

Rapport deponering jaarrekening 2023

Elite Fund Management B.V.

1. Algemene gegevens

Gegevens onderneming

Naam onderneming	Elite Fund Management B.V.	
RSIN onderneming	806211556	
Startdatum / einddatum boekjaar	01-01-2023	31-12-2023
Startdatum / einddatum vorig boekjaar	01-01-2022	31-12-2022

Adres van de rechtspersoon

Is de rechtspersoon in Nederland gevestigd?	Ja	
Straatnaam	Torenvalklaan	
Huisnummer / toevoeging	10	
Postcode	1343BA	
Vestigingsplaats	Almere	

1.1. Extra informatie

Informatie over de rapportage

Titel van het document	Elite Fund Management B.V.	
Balans voor of na resultaatbestemming	Na resultaatbestemming	
Type grondslag	Commercieel	
Classificatie van de rechtspersoon op basis van de wettelijke groottecriteria	Klein	
Jaarrekening bevat financiële informatie van een individuele rechtspersoon dan wel een groep van maatschappijen	Enkelvoudig	
Rapporteringsvaluta van het document	EUR	
Type winst-en-verliesrekening	Categoriaal	

2. Activa

Vaste activa

Materiële vaste activa	€ 8.510
Financiële vaste activa	€ 197.499
Totaal van vaste activa	€ 206.009

Vlottende activa

Vorderingen	€ 221.217
Liquide middelen	€ 220.837
Totaal van vlottende activa	€ 442.054
Totaal van activa	€ 648.063

3. Passiva

Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	€ 100
Agio	€ 108.935
Herwaarderingsreserves	€ 28.406
Overige reserves	€ 430.030
Totaal van eigen vermogen	€ 567.471
Voorzieningen	€ 7.100
Kortlopende schulden	€ 73.492
Totaal van passiva	€ 648.063

4. Toelichting jaarrekening

Informatie over de rechtspersoon

Naam	Elite Fund Management B.V.
Rechtsvorm	Besloten vennootschap
Statutaire vestigingsplaats (zetel van de rechtspersoon)	Alkmaar
KvK-nummer	14635575
Handelsnamen	Elite Fund Management B.V.

4.1. Algemene toelichtingen

Belangrijkste activiteiten

Beschrijving van de belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van de vennootschap bestonden in 2023 uit het beheren van het Alpha High Performance Fund te Amsterdam en het verrichten van beleggingsresearch.

Algemene grondslagen

Beschrijving van 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 jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de jaarverslaggeving en de Wet op het financieel toezicht (wft), voor zover van toepassing. 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.

Werknemers

Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	3
Totaal van gemiddeld aantal werknemers over de periode	3

Omzetverantwoording

Grondslag van omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten uit overeenkomsten met klanten. In de overeenkomsten worden de individuele prestatieverplichtingen geïdentificeerd. Vervolgens wordt de transactieprijs vastgesteld en deze wordt toegerekend aan individuele prestatieverplichting. Hierbij wordt rekening gehouden met kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen.

Algemene bepaling van het resultaat
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.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen
Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Huurverplichtingen: Dit betreft de huur kantoorruimte aan Beursplein 5 te Amsterdam. De huur is dagelijks opzegbaar met een opzegtermijn van 3 maanden.

4.2. Toelichting activa

Materiële vaste activa

Grondslag van materiële vaste activa

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

Informatieverschaffing over materiële vaste activa

Afschrijvingspercentage inventaris: 20%

Financiële vaste activa

Grondslag van financiële vaste activa

Overige effecten Niet beursgenoteerde effecten (fondsen AHPF) worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Voor (ongerealiseerde) waardevermeerderingen wordt een herwaarderingsreserve gevormd, omdat voor dergelijke beleggingen geen frequente marktnoteringen bestaan. De actuele waarde wordt bepaald aan de hand van de net asset value van het betreffende fonds per balans datum. Overige vorderingen De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, 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. 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.

Informatieverschaffing over financiële vaste activa

De marktwaarde van de effecten bedraagt 197.499 euro. Dit betreffen beleggingen in de subfondsen van Alpha High Performance Fund.

Vorderingen

Grondslag van vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen (waarbij wel rekening gehouden moet worden met eventuele voorzieningen wegens oninbaarheid). De nominale waarde is de hoofdsom die wordt genoemd in de overeenkomst waaruit het actief is ontstaan. Betalingskortingen en kredietbeperkingstoeslag worden van de nominale waarde afgetrokken.

Informatieverschaffing over vorderingen

Een voorziening voor oninbare debiteuren wordt niet noodzakelijk geacht.

Liquide middelen

Grondslag van liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito 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.

4.3. Toelichting passiva

Eigen vermogen

Grondslag van eigen vermogen

Agioreserve: De agioreserve betreft het deel van het gestorte en geplaatste kapitaal, dat hoger is dan de nominale waarde van de geplaatste aandelen. Herwaarderingsreserve: Indien herwaarderingsreserves in de herwaarderingsreserve onder aftrek van relevante (latente) belastingverplichtingen zijn verwerkt, worden de gerealiseerde herwaarderingsreserves bruto ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht. De corresponderende vrijval van de (latente) belastingverplichtingen wordt onder de post belastingen ten laste van het resultaat gebracht.

Aandelenkapitaal

Informatieverschaffing over gestort en opgevraagd aandelenkapitaal

Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt 100 euro. Per eindbalans was het geplaatste aandelenkapitaal als volgt verdeeld:
- 100 gewone aandelen (1 euro)

Voorzieningen

Grondslag van voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

Informatieverschaffing over voorzieningen

Latente belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de boekwaarden die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. De berekening van de latente belastingverplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden, of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Kortlopende schulden

Grondslag van 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. Indien geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld, dat is de hoofdsom die wordt genoemd in de overeenkomst waaruit de schuld is ontstaan.

5. Vaststelling en ondertekening

Vaststelling van de jaarrekening

Datum van opmaak van de jaarrekening	28-06-2024
Is de jaarrekening vastgesteld?	Ja
Datum van vaststelling van de jaarrekening	28-06-2024

Ondertekening van de jaarrekening

Naam van de (rechts)persoon die optreedt als bestuurder of commissaris	Soort bestuurder of commissaris	Ondertekent de jaarrekening?
F. Schreiber	Bestuurder (huidig)	Ja
J.L. van der Schenk	Bestuurder (huidig)	Ja

5.1. Ondertekening

Naam van de rechtspersoon	F. Schreiber
Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)
Locatie van de ondertekening	Amsterdam
Datum van de ondertekening	28-06-2024

5.2. Ondertekening

Naam van de rechtspersoon	J.L. van der Schenk
Soort bestuurder of commissaris	Bestuurder (huidig)
Locatie van de ondertekening	Amsterdam
Datum van de ondertekening	28-06-2024

6. Verzenden

Gegevens contactpersoon

Voorletters / tussenvoegsel / achternaam	R.T.J.M.	Dirks
Telefoonnummer		045-5641883
E-mailadres		ramon@dirksfiscaal. nl

1.1 Bestuursverslag

1.1.1 Gang van zaken en toekomst

Het jaar 2023 komt bekend te staan als het jaar waarin de centrale banken wereldwijd de rentes bleven verhogen, omdat de inflatie hoog bleef. Uiteindelijk lukte het door de hoge rente wel de inflatie niet verder te laten oplopen en deze langzaam naar beneden te laten zakken, echter de veelal gewenste 2% lijkt nog ver weg, daar de looninflatie nu een grote rol in de economie begint te spelen. Dit kan betekenen dat de rente nog langere tijd hoog moet worden gehouden door de centrale bankiers. Hierdoor waren de rendementen op de indices van de Credit Suisse Hedgefund Index in het algemeen niet bijzonder hoog en ook de obligatie markten trokken nog niet aan. Het uitgebreide verslag over alle subfondsen van het Alpha High Performance Fund is opgenomen in het jaarverslag van Alpha High Performance Fund. De resultaten van de subfondsen van het Alpha High Performance Fund deden het in het algemeen zeer goed. Het Alpha Future Spread Fund had (weer) een fantastisch jaar en maakte een rendement van +25%. Ook het All Markets Fund (sinds 2009 onder leiding van portefeuille manager Frans Schreiber) zette weer een prachtig jaarrendement neer van +15%. Daarbij moet niet vergeten worden dat deze fondsen een aanzienlijk lager risico hebben dan aandelen. En dat de rendementen van deze fondsen laag gecorreleerd zijn met aandelenrendementen, waardoor toevoeging van subfondsen aan een aandelen portefeuille voor verdere diversificatie zorgt voor een gemene portefeuille. Alternatives deden het vorig jaar redelijk, maar hadden grote uitslagen zowel naar de plus kant als naar de minkant. De maandrendementen van de door EFM beheerde subfondsen waren in het algemeen minder volatiel dan aandelen.

Informatie over beheerde beleggingsfondsen is terug te vinden op de volgende websites www.alphafondsen.nl, www.altaica.com en www.shortselectionfund.nl. Het abi-fonds laat ook niet-professionele beleggers toe, het is daarmee een retail-abi. Artikel 2:65 Wet op het financieel toezicht is van toepassing en EFM voldoet aan de wettelijke vereisten.

Het Boylston Bond Fund, het Special Products Fund en het Riffort Investments Value Fund staan momenteel leeg. Het Boylston Bond Fund, omdat rente producten (obligaties) het slecht blijven doen, zoals ze al jaren lang achterblijven bij de aandelen indices wereldwijd. In overleg met de participanten is besloten de strategie aan te passen, maar zolang deze strategie niet volledig is getest en hertest, het fonds even leeg te laten. Elite Fund Management verwacht dat komend jaar de aangepaste strategie volledig is geprogrammeerd en getest, zodat het fonds weer opgestart kan worden. Ook voor de fondsen het Special Products Fund en het Riffort Investments Value Fund wordt op dit moment actief een betere strategie ontwikkeld. Het Riffort Investments Value Fund verwachten we in de zeer nabije toekomst opnieuw op te starten en zijn in overleg met participanten.

Het Westpoint Equities and Derivatives Fund per 1 oktober 2022 voortgezet met nieuwe participanten en een aangepaste strategie. Hiervoor is een participanten vergadering gehouden. Op de vergadering gingen de participanten akkoord dat de delegatie van het portefeuillemanagement wordt stopgezet en voortaan door EFM wordt uitgevoerd en de volgende veranderingen doorgevoerd zullen worden:

1. Het beleggingscomité is opgeheven. Het aantal handelsdagen voor het Subfonds wordt teruggebracht naar eenmaal per maand, de beheerfee wordt gesteld op 2% per jaar en de performance fee wordt gesteld op 15% per jaar, deze gaat pas in per 1 januari 2024. Het bestuur van EFM heeft later bepaald dat de performance fee nog een jaar wordt uitgesteld, tot januari 2025.

2. Het Subfonds heeft een actief beleggingsbeleid en maakt gebruik van derivaten, zoals opties. Dit beleid wordt uitgebreid met periodiek short gaan van aandelen om neerwaarts risico te beperken en andere derivaten als futures en andere aan aandelen afgeleide beleggingsinstrumenten als ETF's en Vix producten. Daar alle participanten van het subfonds vertegenwoordigd waren en zich akkoord verklaarden, werden de wijzigingen per direct doorgevoerd.

1.1 Bestuursverslag

Eind 2023 is EFM gestart met het oprichten van een fund of funds (het fonds belegt ook in andere beleggingsfondsen), gericht op private equity voor zowel institutionele als retail beleggers. Het fonds Capler Private Equity Fund-of-Funds is in 2024 geregistreerd door de AFM, waardoor EFM weer een nieuw fonds toevoegt aan haar beleggers palet.

Het beheerde vermogen per 31 december 2023 van de fondsen is verder gestegen naar bijna 100 miljoen. Door het nog niet zo goede klimaat voor alternatives bleef de stijging beperkt, maar we verwachten voor 2024 een verdere groei van het bedrijf.

Voor het komende jaar verwacht EFM een groeiende en positieve financiële ontwikkeling, ondanks de uitdagende marktomstandigheden van overheden die de inflatie proberen te beteugelen. We blijven ons richten op strategische investeringen, met name in uitbouwen van de AUM en uitbreiding van onze fondsenportefeuille. Deze investeringen zijn cruciaal om onze concurrentiepositie te versterken en nieuwe marktkansen te benutten.

De financieringsbehoefte zal zorgvuldig worden beheerd om de geplande groei te ondersteunen. We blijven gefocust op het handhaven van een gezonde balans tussen schulden en eigen vermogen, waardoor we flexibel kunnen reageren op marktveranderingen en investeringsmogelijkheden kunnen aangrijpen zonder onze financiële stabiliteit in gevaar te brengen.

Onze personeelsbezetting zal worden geoptimaliseerd om de efficiëntie en effectiviteit van onze operaties te waarborgen. We zijn van plan om talent aan te trekken en te behouden door middel van een competitief beloningsbeleid en door te investeren in de professionele ontwikkeling van onze medewerkers. Dit zal ons helpen om een hoog niveau van dienstverlening te behouden en te voldoen aan de verwachtingen van onze participanten.

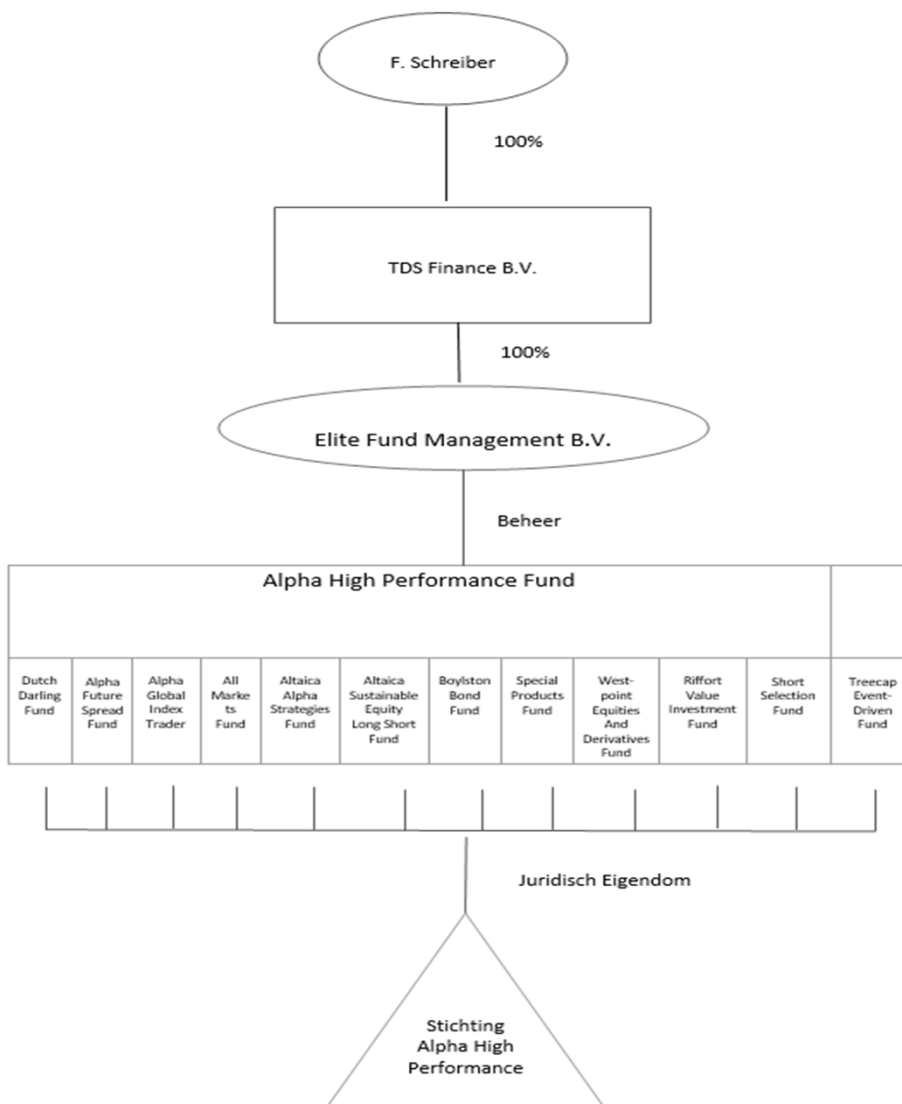
De ontwikkeling en rentabiliteit van ons bedrijf blijven afhankelijk van externe omstandigheden zoals de marktdynamiek en regelgeving. De volatiliteit op de financiële markten, geopolitieke spanningen en veranderingen in de regelgeving hebben invloed op onze prestaties. Echter, door een gediversifieerde beleggingsstrategie en een robuust risicobeheer zijn we sterk gepositioneerd om deze uitdagingen het hoofd te bieden.

We blijven ons richten op het leveren van waarde aan onze stakeholders door strategische investeringen, zorgvuldig beheer van onze financieringsbehoeften en optimalisatie van onze personeelsbezetting. We zijn ervan overtuigd dat deze maatregelen ons in staat zullen stellen om onze doelen te bereiken en een solide financiële positie te handhaven in het komende jaar.

1.1 Bestuursverslag

1.1.2 Organisatie enjuridische structuur

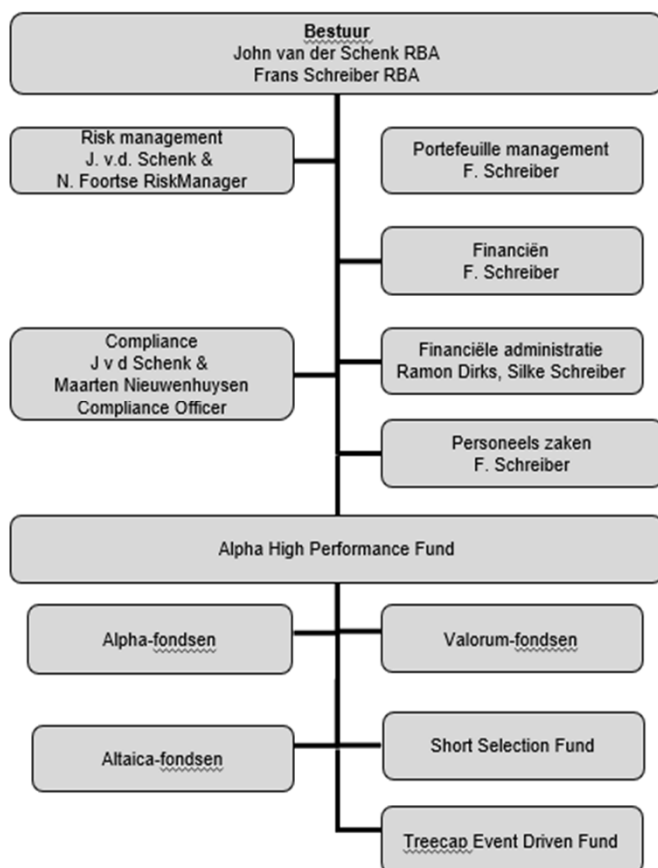
Sinds 2013 is Elite Fund Management B.V. (hierna EFM) alleen nog beheerder van beleggingsfondsen, nadat het toen gestopt is met vermogensbeheer. Per 1 januari 2021 is de aandelenstructuur gewijzigd, drs. Frans Schreiber RBA (middels zijn holding TDS Finance B.V. uit Almere) is nu de enige aandeelhouder. Frans Schreiber is ook medebestuurder van EFM.



1.1 Bestuursverslag

De andere bestuurder is drs. John van der Schenk RBA. De bestuursleden Frans Schreiber en John van der Schenk hebben de verantwoordelijkheden verdeeld conform onderstaand organogram. De twee directieleden worden in hun werkzaamheden ondersteund door Risk Manager Nils Foortse en Compliance Officer Maarten Nieuwenhuysen. Daarnaast heeft EFM als administratief medewerker Ramon Dirks (Dirks Fiscaal & Financieel) aangesteld. Nils Foortse wordt in 2024 opgevolgd door Sem Oosterbeek.

Organogram Elite Fund Management



1.1 Bestuursverslag

Zoals in de wet voorgeschreven, zijn er twee bestuursleden die gezamenlijk verantwoordelijk zijn (vier ogen principe) en die beiden een vast basissalaris ontvangen. De fondsbeheerders krijgen deels vast en deels een variabele vergoeding voor hun werkzaamheden (afhankelijk van omzet en prestaties – zie paragraaf beloningsbeleid). Voor deze vergoeding moeten zij eventuele research- en datasystemen die benodigd zijn voor de beleggingen in hun fondsen zelf betalen. Administratie worden deels mede op variabele basis gemaakte uren extern ingekocht. In april 2022 is het kantoor van Elite Fund Management verhuisd van Rotterdam naar Amsterdam, Beursplein 5, 1012 JW. Dit adres huisvest meer alternatieve beleggingsfondsen, bovendien vindt een groot deel van de optiehandel op de Euronext plaats vanuit dit gebouw en vormt zo een betere entourage voor ons bedrijf.

1.1.3 Financiële ontwikkelingen

1. Ontwikkeling gedurende het boekjaar

In het afgelopen jaar hebben de financiële ontwikkelingen een stabiele trend laten zien. De solide liquiditeitsratio's en een sterke solvabiliteit hebben bijgedragen aan een robuuste financiële positie, ondanks uitdagende marktomstandigheden (hoge inflatie). De consistente positieve resultaten ondersteunen het vermogen van EFM om effectief te opereren en financiële stabiliteit te handhaven. Bovendien heeft EFM strategische research laten uitvoeren die haar concurrentiepositie heeft versterkt en toekomstige groei zal ondersteunen. De stabiele financiële prestaties reflecteren de veerkracht en het succes van haar lange termijn strategie, waardoor EFM goed gepositioneerd is om in de komende jaren verdere waarde te creëren voor haar stakeholders.

2. Behaalde omzet en resultaten inclusief verklaring voor mutaties

In het afgelopen jaar heeft EFM te maken gehad met uitdagende markt-omstandigheden, waardoor de omzet iets lager uitviel dan het voorgaande jaar. Naar aanleiding van deze daling heeft EFM strategisch ingekocht en haar inkoopkosten verlaagd. Hierdoor is de daling in de winst beperkt gebleven. Deze resultaten ondersteunen EFM haar effectieve kostenbeheersing en aanpassingsvermogen. Dankzij deze maatregelen kon EFM haar financiële stabiliteit handhaven en blijft goed gepositioneerd om toekomstige uitdagingen aan te pakken en groeikansen te benutten. Haar focus op efficiëntie en kostenbeheer blijft een essentieel onderdeel van de strategie en ze is goed gepositioneerd om bij gunstiger markt omstandigheden haar omzet direct weer op te schroeven.

3. Toestand op balansdatum (solvabiliteit en liquiditeit)

De solvabiliteit is een financiële term die de mate aangeeft waarin EFM in staat is om aan zijn lange termijn verplichtingen te voldoen. Het is een maatstaf voor de financiële gezondheid en stabiliteit van EFM op de lange termijn. Bij EFM is deze hoger dan 80% en heeft voldoende eigen vermogen en activa om zijn schulden en andere verplichtingen te dekken, zelfs in tijden van economische tegenspoed. Liquiditeit is een cruciale maatstaf voor de financiële gezondheid van EFM, vooral in termen van zijn vermogen om korte termijn verplichtingen te voldoen. De liquiditeitsratio's zoals de current ratio helpt bij het beoordelen van hoe goed EFM zijn onmiddellijke financiële verplichtingen kan nakomen en geven inzicht in de financiële flexibiliteit en risicobeheersing van het bedrijf. De current ratio van EFM is hoger dan 2 en betekent dat EFM meer dan twee keer zoveel vlottende activa heeft als kortlopende verplichtingen, wat voor een bedrijf als zeer gezond wordt beschouwd.

4. Voornaamste risico's en onzekerheden

Deze worden verder behandeld in de paragraaf risico's.

5. Kasstromen en financieringsbehoeften

In 2023 bleef de kasstroom uit operationele activiteiten stabiel met een positieve bijdrage van € 649.950, ondanks een lagere omzet. De verlaging van de kortlopende schulden en een efficiënt werkkapitaalbeheer droegen bij aan deze stabiliteit. De kasstroom uit investeringsactiviteiten toonde een positieve trend door de aflossing van vorderingen. Echter, de uitkering van dividend resulteerde in een negatieve kasstroom uit financieringsactiviteiten van € 704.533. Dit benadrukt dat EFM zorgvuldig de financieringsbehoefte plant om toekomstige liquiditeitsrisico's te mitigeren en de financiële gezondheid te waarborgen.

1.1 Bestuursverslag

6. Financiële instrumenten

De ontwikkeling van vorderingen en schulden is een cruciale factor voor de liquiditeit. EFM blijft focussen op efficiënt debiteurenbeheer en optimale benutting van kredietfaciliteiten. In 2023 heeft een significante verbetering plaatsgevonden in ons debiteurenbeheer, wat resulteerde in een afname van uitstaande vorderingen. Dit heeft haar liquiditeitspositie versterkt en haar in staat gesteld om efficiënter te opereren. Aan de schuldenkant is actief gewerkt aan het verminderen van kortlopende verplichtingen, wat heeft bijgedragen aan een stabielere financiële basis. De focus op het optimaliseren van kredietfaciliteiten en het handhaven van een gezonde balans tussen schulden en eigen vermogen heeft EFM geholpen om financiële flexibiliteit te behouden. Deze ontwikkelingen zijn cruciaal voor het ondersteunen van onze toekomstige groeistrategieën en operationele efficiëntie. De marktdynamiek en regelgeving blijven van invloed op onze rentabiliteit. Met gediversifieerde beleggingsstrategieën en robuust risicobeheer is EFM sterk gepositioneerd om deze uitdagingen het hoofd te bieden en waarde te leveren aan haar stakeholders.

1.1.4 AIFMD-beheerder / mission statement

EFM beheert als AIFMD-beheerder zogeheten ABI's, alternatieve beleggingsinstellingen. Op 22 juli 2014 heeft EFM de AIFMD-vergunning verkregen en is een nieuw prospectus gemaakt voor het Alpha High Performance Fund, omdat nieuwe regels vanuit onder andere AIFMD en FATCA dit noodzakelijk maakten. AIFMD beoogt een betere bescherming van beleggers in alternatieve beleggingsfondsen en stelt hogere informatie- en transformatie-eisen aan beleggingsinstellingen.

In het nieuwe regelgeving kader is ook een depositary aangesteld. Er is gekozen voor IQEQ Depositary (voorheen SGG Depositary). Binnen AIFMD heeft de depositary belangrijke taken gekregen. De voormalige Stichting Bewaarder Alpha High Performance Fund is sinds de invoering van AIFMD alleen nog maar juridisch eigenaar van het vermogen van de ABI's geworden. De naam van de stichting is gewijzigd naar Stichting Alpha High Performance Fund. Elite Fund Management heeft het bestuur van de Stichting per 3 oktober 2020 overgenomen, het nieuwe adres van de Stichting is de Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam. De doelstelling van EFM is het beheren van het Alpha High Performance Fund en het verrichten van beleggingsresearch.

Behoudens het beheren van ABI's en de Stichting, heeft de beheerder geen andere activiteiten. De mission statement is het beheren van alternatieve beleggingen die zich (als niche) onderscheiden van 'buy and hold'-beleggingsfondsen en de 'main stream alternatives' en daarom zorgen voor spreiding naast de traditionele beleggingsportefeuilles.

1.1.5 Maatschappelijk verantwoord ondernemen

EFM heeft geen speciale doelstellingen geformuleerd, noch activiteiten ontplooid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

1.1.6 Research en development

Het afgelopen jaar heeft EFM research aangekocht van derde partijen en heeft geen development activiteiten ontplooid.

1.1 Bestuursverslag

1.1.7 Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van EFM beoogt om op korte en lange termijn de gewenste inspanning en kwaliteit van haar personeel te waarborgen. Hierbij geldt als uitgangspunt dat het beloningsbeleid dient bij te dragen aan de kwaliteit, en in het bijzonder het beheersen van risico's, van het beheer van de beleggingsinstellingen in overeenstemming met documentatie en de belangen van de beleggers in de desbetreffende beleggingsinstellingen. De principes voor het beloningsbeleid zijn hiertoe gericht op bestuurders en alle medewerkers van EFM. Het beloningsbeleid dient verder om gekwalificeerde personeelsleden en bestuurders aan te trekken, te behouden en deze een evenwichtige en stimulerende beloning te bieden binnen bovenstaand kader.

Bij het opstellen van het beloningsbeleid zijn hiertoe de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Het beloningssysteem voldoet aan geldende wet- en regelgeving (AIFMD beloningsregelgeving en de Wft);
- De beloning is marktconform en maatschappelijk acceptabel teneinde goed gekwalificeerd personeel te behouden en aan te kunnen trekken;
- Het beloningsbeleid bevordert de integriteit van EFM en soliditeit van de onderneming op de lange termijn;
- Het beloningsbeleid draagt er aan bij dat de Identified Staff en Overige Medewerkers van EFM hun professionele taken op een manier invullen die consistent is met de met de beleggers afgesproken risicoprofielen van de door EFM beheerde beleggingsinstellingen;
- Het beloningsbeleid bevat geen prikkels die afbreuk doen aan de verplichting van EFM om zich in te zetten voor de belangen van de beleggers in de door haar beheerde beleggingsinstellingen en andere stakeholders, of andere op EFM rustende zorgvuldigheidsverplichtingen;
- Het beloningsbeleid leidt niet tot onbeheersbare personeelskosten, waardoor de continuïteit van de organisatie in gevaar komt;
- Het beloningsbeleid leidt niet tot onvrede onder het personeel over beloningsbeleid en ontevreden medewerkers op sleutelposities die de organisatie verlaten, waardoor de continuïteit van de organisatie in gevaar komt;
- Het beloningssysteem is transparant en eenvoudig.

Door bovenstaande uitgangspunten na te streven, is het beloningsbeleid van EFM in overeenstemming met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing. Het beloningsbeleid strookt verder met de bedrijfsstrategie, doelstellingen en lange termijn belangen van EFM. Meer informatie wordt verstrekt op <https://www.alphafondsen.nl/elite-fund-management/>

1.1.8 Beleid belangenverstrengelingen

EFM past binnen het bestuur een functionele en hiërarchische scheiding van Risk en Portefeuillebeheer toe. Daartoe is een escalatieprocedure opgesteld en bevat de AO/IB een gedragslijn voor het omgaan met belangenconflicten binnen het bestuur. Om de scheiding beter te borgen heeft de directie een directiereglement opgesteld. Daarnaast wordt door de Compliance Officer toezicht gehouden op deze scheiding. De Compliance Officer is ook verantwoordelijk voor overige compliance aangelegenheden en houdt toezicht op de naleving van het beleid belangenconflicten. Daarnaast is er binnen EFM een Risk-team bestaande uit een Hoofd Risicomanagement en Risk Officer die intern toezicht houden op risicomanagement. De Compliance officer houdt eveneens toezicht op de naleving van het beleid en implementatie van wet- en regelgeving. Het juridisch eigendom van de subfondsen wordt gescheiden gehouden van EFM en bestuurd door de Stichting Alpha High Performance Fund. Daarnaast houdt de Depositary toezicht op de kasstromen. Om de onafhankelijkheid en de objectiviteit van het risicomanagement nog meer te borgen is het Risicomanagement team uitgebreid met een Risk Officer. De Risk Officer is extra aangesteld om het risicomanagement op de subfondsen continue te monitoren. Meer informatie wordt verstrekt op <https://www.alphafondsen.nl/elite-fund-management/>

1.1 Bestuursverslag

1.1.9 Eigen vermogenseis

Volgens de AIMFD moeten beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ten minste 25% van hun jaarlijkse vaste operationele kosten aanhouden als kapitaalreserve. Dit is naast het initiële kapitaalvereiste van ten minste €125.000. Deze vereisten zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat AIFM's financieel stabiel zijn en in staat zijn om hun operationele kosten te dekken, zelfs in tijden van financiële stress. Het eigen vermogen ad € 567.471, zie jaarrekening, is ruim voldoende om doorlopend te voldoen aan de prudentiële kapitaalvereisten van De Nederlandse Bank. Van belang hierbij is de 'vaste kosten eis': het eigen vermogen dient altijd minimaal 25% van de vaste kosten op jaarbasis te dekken plus een minimum aanvangskapitaal van € 125.000. Hieraan wordt ruimschoots voldaan. EFM rapporteert ieder halfjaar het feitelijk aanwezige vermogen middels e-line aan DNB.

1.1.10 De toekomst

EFM ging voor 2023 uit van een voorzichtige begroting omdat de toekomst onzeker was i.v.m. met de oorlog in Oekraïne en de hoge inflatie. Dit heeft haar vruchten afgeworpen en daardoor bleef haar winst op niveau en blijft EFM sterk gepositioneerd om de uitdagingen het hoofd te bieden en waarde te leveren aan haar stakeholders. Deze situatie is niet veranderd, integendeel er is ook onrust in het Midden-oosten ontstaan, daar gaat EFM voor het jaar 2024 wederom uit van een voorzichtige begroting. In deze begroting zijn geen performance fees ingecalculeerd. Er bestaat grote flexibiliteit om in de kosten te snijden als dat nodig mocht zijn. De fondsbeheerders worden, zoals gesteld, namelijk deels variabel betaald. Er zijn gesprekken gaande met anderen om nieuwe subfondsen onder de paraplu van het Alpha High Performance Fund op te zetten. De directie streeft naar uitbreiding van het beheerde vermogen van het Alpha High Performance Fund om de Total Cost of Ownership (TCO) te verlagen, wat in het voordeel is van al haar participanten.

1.1.11 Risico's

De volgende risico's onderscheiden wij als relevant en belangrijk voor onze onderneming (wat betreft de risico's van de beleggingsfondsen wordt verwezen naar de jaarverslagen van de fondsen).

1.1.11.1 Strategie

Bij EFM is het strategische risico voornamelijk gerelateerd aan het (on)vermogen om adequaat te reageren op veranderingen in de marktomstandigheden en regelgeving. Dit omvat het risico dat strategische beslissingen niet leiden tot de gewenste resultaten, zoals het niet behalen van beleggingsdoelen of onvoldoende differentiatie van fondsen. Ook kan een verkeerde inschatting van markttrends leiden tot verlies van marktaandeel. Daarnaast vormen geopolitieke spanningen en economische onzekerheden een bedreiging voor de strategische positionering van het bedrijf. Het niet tijdig aanpassen aan nieuwe regelgeving kan eveneens resulteren in hoge nalevingskosten en reputatieschade, wat de algehele bedrijfsstrategie negatief kan beïnvloeden. Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten haar risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. EFM mitigeert dit risico door meerdere subfondsen te beheren, met voor ieder subfonds een andere strategie. Daarnaast is een aparte compliance officer aangesteld die een jaar lang een opleiding heeft gevolgd en fulltime beschikbaar is voor EFM.

1.1 Bestuursverslag

1.1.11.2 Operationeel

Operationele risico's bij Elite Fund Management omvatten onder meer fraude-, continuïteits- en claimrisico's. Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten haar risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. EFM heeft deze risico's gemitigeerd, door een nood- en bedrijfscontinuïteitsplan om de bedrijfsvoering te waarborgen en verliezen door verstoringen te beperken.

- *Frauderisico*

Frauderisico's worden als klein beschouwd vanwege de interne controlemaatregelen en externe boekhouding. Echter, fouten bij risicomanagement of computerstoringen kunnen leiden tot beleggingen buiten het mandaat, wat mogelijk schade en claims veroorzaakt. Het risicobeleid van EFM bevat scenarioanalyses en juridische scheiding van fondsen en beheerders, waardoor de belangen van participanten worden beschermd bij een faillissement.

- *Continuïteitsrisico*

EFM heeft dit risico gemitigeerd door te beschikken over een nood- en bedrijfscontinuïteitsplan om ervoor te zorgen dat de continuïteit van de bedrijfsvoering van EFM verzekerd is en dat de verliezen uit de operationele risico's kunnen worden beperkt in geval de bedrijfsactiviteiten ernstig worden verstoord. Daarnaast heeft EFM een risicobeleid opgesteld, op waarin alle belangrijke risico's van de onderneming worden benoemd met een eenvoudige scenarioanalyse. Het vermogen van de participanten, zoals beheerd in de fondsen, is verder juridisch gescheiden van die van de beheerder. Een eventueel faillissement leidt daardoor niet tot aanspraken op de participanten. Bij een faillissement worden de fondsen niet meer beheerd door EFM en zal de Stichting Alpha High Performance Fund een vergadering met de participanten organiseren om in dat geval een nieuwe beheerder zoeken.

- *Claimrisico*

EFM heeft dit risico gemitigeerd door voor ieder van de fondsen een beleggingsmandaat met de participanten af te spreken, hetgeen wordt vastgelegd in het prospectus. Door computerstoringen of ontoereikend risicomanagement bij de prime broker en/of bij EFM kan er buiten het mandaat worden belegd. Hierdoor kunnen extra rendementen worden verkregen, maar kan er ook schade ontstaan. Deze schade moet worden vergoed en/of kan tot claims leiden. EFM heeft dit risico gemitigeerd door een uitgebreid risicomanagement systeem op te stellen, dat bovendien verscherpt is naar aanleiding van de invoering van AIFMD in juli 2014 en voortdurend is bijgesteld.

1.1.11.3 Financieel

Liquiditeits- en kredietrisico's.

Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten haar risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. EFM heeft dit risico gemitigeerd door een gedegen beleid te ontwikkelen om liquiditeits- en kredietrisico's effectief te beheren. Haar liquiditeitsrisico's worden beheerst door strikte monitoring van kasstromen en gediversifieerde strategieën. EFM handhaaft voldoende kapitaalreserves om onverwachte uitgaven en marktschommelingen op te vangen, waardoor ze in staat zijn haar verplichtingen tijdig na te komen. Krediet risico's worden beheerst door een grondige diversificatie van haar subfondsen en het instellen van limieten op blootstellingen. EFM heeft een robuust beheerproces om ervoor te zorgen dat vorderingen tijdig worden geïnd, wat bijdraagt aan haar financiële stabiliteit.

1.1 Bestuursverslag

1.1.11.4 Verslaggeving

Frauderisico

Medewerkers kunnen fraude plegen, bijvoorbeeld door gelden over te boeken naar de privérekening, waardoor het vereiste noodzakelijke eigen vermogen niet meer aanwezig is. Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten haar risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. Het frauderisico wordt binnen EFM als klein beschouwd, maar wordt gemitigeerd door maar twee vaste medewerkers aan te stellen, die bovendien beide bestuurders zijn, die over bankfaciliteiten beschikken. Beide bestuurders controleren elkaar (4-ogen principe) en zijn bovendien gescreend en goedgekeurd door de AFM. De boekhouding vindt extern plaats. De fondsen zijn juridisch gescheiden van de beheerder en hebben een zelfstandig juridische eigenaar, Stichting Alpha High Performance Fund, met een afzonderlijke bankrekening. Voorts zou fraude plaats kunnen vinden wanneer het management interne beheersingsmaatregelen doorbreekt. Dit kan gebeuren door middel van manipulatie van financiële gegevens om resultaten te flatteren, zoals het kunstmatig verhogen van inkomsten of het verlagen van kosten. Voorbeelden zijn het vervalsen van facturen, het registreren van niet-bestaande verkopen, en het uitstellen van kosten. Door hun positie hebben managers de mogelijkheid om controlemechanismen te omzeilen of te negeren, waardoor de kans op ontdekking kleiner wordt. Dit ondermijnt de integriteit van de financiële rapportage en kan leiden tot ernstige gevolgen voor het vertrouwen van investeerders en andere stakeholders. Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten de risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. EFM mitigeert deze risico's, zoals ook in de wet voorgeschreven, dat er twee bestuursleden zijn aangesteld, die gezamenlijk verantwoordelijk zijn (vier ogen principe) en die elkaar controleren. Voorts verkrijgen bestuursleden alleen een vast basissalaris en geen prestatie fee.

1.1.11.5 Compliance

Niet voldoen aan wet- en regelgeving kan leiden tot boetes en reputatieschade. Elite Fund Management moet voldoen aan de AIFMD- en FATCA-voorschriften, die hogere eisen stellen aan informatieverstrekking en beleggersbescherming. Als risk appetite beschouwt EFM dit buiten de risicobereidheid. De impact voor EFM is groot, het risico moet worden beheerst of vermeden. EFM heeft dit gemitigeerd door op het gebied van compliance risico's EFM voor naleving van relevante wet- en regelgeving te zorgen door middel van regelmatige interne audits en training van personeel. EFM heeft een fulltime compliance officer aangesteld en deze houdt toezicht op de naleving van het beleid en implementeert maatregelen om integriteit en transparantie in al haar activiteiten te waarborgen. Dit alles draagt bij aan de duurzame groei en reputatie van ons bedrijf.

1.1.11.6 Toekomstige risico's

Een hogere inflatie heeft een blijvend hoge (spaar)rente tot gevolg. Dat maakt aandelen minder aantrekkelijk zijn voor investeerders. Als alternatieven zijn dan obligaties en geldmarktfondsen dan wel spaarrekeningen aantrekkelijker dan voorheen, en ook de subfondsen van EFM, die sterk profiteren van een hogere rente en in staat zijn deze hogere rente te ontvangen (i.t.t. de gewone particulier). De impact van bemoeienis van dictatoriale landen, als China, bij beursgenoteerde ondernemingen, raakt de subfondsen van EFM in het algemeen niet. De meeste subfondsen zijn kwantitatief gedreven, hierdoor worden invloeden constant gemeten en in kaart gebracht door algoritmen. En dit wordt meegenomen in de aan- en verkoop beslissingen, waarbij de impact wordt verwerkt en als gevolg weinig tot geen invloed heeft op de prestaties van de subfondsen. De onrust over stijging van box-3 vermogen heeft zowel negatieve als positieve gevolgen voor EFM. Het is moeilijk om hier een uitspraak over te doen, daar deze plannen nog steeds onzeker zijn, waarbij kabinet in de eerste helft van 2024 al een aantal tarieven terugdraaide, rechtelijke uitspraken in de eerste helft van 2024 beleggers juist een tool in handen gaven om bij verlies helemaal geen belasting meer te betalen en verhoging van tarief bij een deel van de beleggers tot gevolg heeft dat ze niet meer beleggen, maar alleen nog gaan sparen, terwijl een ander deel juist hoger risico neemt en meer in alternatieven gaat

1.1 Bestuursverslag

1.1.12 Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

EFM beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo). EFM heeft gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y van het BGfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor Alpha High Performance Fund te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y, die voldoet aan de eisen van het BGfo. Wij hebben evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2023 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 27 juni 2024

De directie:

drs. F. Schreiber RBA

drs. J.L. van der Schenk RBA

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de directie van Elite Fund Management B.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023.

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Elite Fund Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Elite Fund Management B.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de winst-en-verliesrekening over 2023; 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 Elite Fund Management B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheerssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheerssysteem monitort alsmede de uitkomsten daarvan. Wij hebben gedurende het verrichten van onze controlewerkzaamheden de frauderisico's die wij hebben geïdentificeerd met de klant besproken.

Wij hebben tijdens de controle aandacht besteed aan de volgende veronderstelde frauderisico's:

1. *Het risico dat de directie maatregelen van interne beheersing doorbreekt.*

De directie bevindt zich van nature in een positie om fraude te kunnen 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.

Uitgevoerde controlemaatregelen: Wij hebben naast het vaststellen van de opzet en het bestaan van de AO/IB maatregelen, de memoriaal boekingen beoordeeld aan de hand van onderliggende documentatie. Tevens hebben wij aan de hand van boekingen in het nieuwe boekjaar vastgesteld dat kosten in het juiste jaar zijn verantwoord.



Gezien de in onze controle onderkende tendentie tot resultaatflattering volgt hieruit het volgende risico:

2. Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving, ten gevolge van te hoog verantwoorde omzet.

Wij hebben naast het vaststellen van de opzet en het bestaan van de AO/IB maatregelen een rondrekening uitgevoerd op de ontvangen management en performance fee per maand met aansluiting op juiste gehanteerde percentages. Per jaareinde hebben wij afgrenzingswerkzaamheden uitgevoerd om vast te stellen dat de omzet in het juiste boekjaar is verantwoord.

De client heeft in het bestuursverslag een toelichting opgenomen welke frauderisico's zij zelf onderkennen en hoe hierop ingespeeld wordt. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar het bestuursverslag.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd voor de periode van 12 maanden vanaf de datum van het opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben;
- nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven;
- kennis nemen en beoordelen van de tussentijdse cijfers 2024 alsmede bespreken van de lange termijn verwachtingen;
- inwinnen van inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling.

B. 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 en de Wet op het financieel toezicht is vereist voor het bestuursverslag

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

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

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

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



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

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar (bedrijfs)activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; 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.

Nijkerk, 27 juni 2024

Alfa Accountants B.V.

drs. J.C.J. Muit RA