

De Grote Voskuil Capital B.V.
Hulshorst

Jaarrekening 2020

mazars

Mazars N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
LZ | 30-06-2021

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Bestuursverslag	2
2. Jaarrekening	
2.1 Balans per 31 december 2020	5
2.2 Winst- en verliesrekening over 2020	7
2.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	8
2.4 Toelichting op de balans	11
2.5 Toelichting op de winst-en verliesrekening	15

1. Bestuursverslag

1.1 Algemeen

De Grote Voskuil Capital B.V. is op 3 mei 2006 opgericht en treedt op als beheerder van Beleggingsfonds Hoofbosch.

De beheerder beschikt over een vergunning voor het fonds als bedoeld in artikel 2:65 sub a van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Het fonds en de Beheerder staan derhalve onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB).

1.2 Bestuur

Het bestuur van de vennootschap bestaat uit de heren M.T.M. van Winden MBA en mr. R.J. Engels.

1.3 Ontwikkelingen gedurende het boekjaar

De Grote Voskuil Capital B.V. heeft zich gedurende het boekjaar volledig gericht op het beheer van Beleggingsfonds Hoofbosch. De vennootschap heeft geen andere fondsen onder beheer.

1.4 Raad van commissarissen

Er is gedurende het verslagjaar vijfmaal regulier vergaderd door het bestuur en de raad van commissarissen. Van de vergaderingen zijn notulen beschikbaar.

1.5 Financiële gang van zaken

Door de instroom van nieuwe gelden is - ondanks een negatief beleggingsresultaat - het fondsvermogen van Beleggingsfonds Hoofbosch gestegen van euro 238,783 mln per ultimo 2019 tot euro 254,220 mln per ultimo 2020.

De netto omzet van de vennootschap is gedaald van euro 7.250.461 in 2019 tot euro 3.220.693 in 2020. De daling is vooral het gevolg van een in 2019 ontvangen prestatievergoeding, terwijl er geen prestatievergoeding werd ontvangen over 2020. Het resultaat na belastingen bedroeg over 2020 1.370.415 euro, tegen euro 5.212.855 over 2019.

1.6 Eigen vermogen

Het eigen vermogen is in 2020 afgenomen tot euro 4.934.236, tegen euro 7.563.821 in 2019. Hiermee voldoet de vennootschap ruim aan de wettelijke eisen.

1.7 Dividend

In 2020 is aan de aandeelhouders een dividend uitgekeerd van euro 4.000.000 (2019: euro 1.100.000).

1.8 Beloningsbeleid vennootschap

Het beloningsbeleid van de vennootschap ziet er als volgt uit:

Bestuurders:

De bestuurders zijn tevens de aandeelhouders van de beheerder, ieder via een houdstermaatschappij. Zij ontvangen geen salaris van de beheerder. Deze betaalt een vaste

managementvergoeding aan hun houdstermaatschappijen voor hun werkzaamheden (als bestuurder) ten behoeve van de beheerder. Er bestaat geen recht op een variabele beloning ten aanzien van deze werkzaamheden. Als de resultaten van de beheerder het toelaten wordt er dividend uitgekeerd. Daarbij geldt dat het door de Wft vereiste toetsingsvermogen minimaal in stand dient te blijven.

Medewerkers:

In totaal werd in 2020 door de beheerder aan de zes medewerkers van het fonds (de twee bestuurders en vier medewerkers in dienst van de beheerder, van wie een per 1 maart en een per 1 november 2020), een beloning uitbetaald van € 474.013, waarvan € 474.013 vast en € 0 variabel. Van de totale beloning in 2020 heeft 76% betrekking op het bestuur en 24% op de medewerkers. Van die beloning is niets ten laste gekomen van het fonds.

1.9 De voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd kan worden zijn:

- het risico dat de fiscale behandeling van de vennootschap in negatieve zin wijzigt;
- het risico dat de vennootschap niet voldoet aan bestaande wet- en regelgeving, of dat regelgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op de vennootschap en/of haar aandeelhouders;
- het risico dat het fondsvermogen van Beleggingsfonds Hoofbosch door koersverlies en/of onttrekkingen significant afneemt. Dit zou een sterke afname van de inkomsten van de vennootschap tot gevolg hebben.

1.10 Vooruitzichten

Wij verwachten dat het fondsvermogen van Beleggingsfonds Hoofbosch in 2021 verder zal toenemen door enerzijds de toetreding van nieuwe participanten en anderzijds de realisering van een positief beleggingsresultaat, hetgeen een bijdrage zal leveren aan omzet en resultaat van de vennootschap in 2021.

Haarlem, 30 juni 2021

M.T.M. van Winden

R.J. Engels

2. Jaarrekening

mazars

Mazars N.V.
Gewaarmerkt voor
identificatiedoeleinden
LZ | 30-06-2021

2.1 Balans per 31 december 2020

(na voorstel resultaatbestemming)

Activa

		2020	2019
		€	€
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1		
Andere vaste bedrijfsmiddelen		11.233	16.309
Financiële vaste activa		400.000	200.000
Vlottende activa			
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopen- de activa	2	300.939	4.820.024
Effecten	3	4.280.685	3.426.023
Liquide middelen	4	66.007	436.576
		5.058.864	8.898.932

Passiva

		<u>2020</u>		<u>2019</u>	
		€	€	€	€
Eigen vermogen	5				
Gestort en opgevraagd aandelen- kapitaal	6	50.000		50.000	
Overige reserve		4.884.236		7.513.821	
			4.934.236		7.563.821
Kortlopende schulden					
Schulden aan leveranciers en han- delskredieten	7	12.267		29.284	
Belastingen en premies sociale ver- zekeringen	8	86.968		1.275.961	
Overige schulden en overlopende passiva	9	25.393		29.866	
			124.628		1.335.111
			<u>5.058.864</u>		<u>8.898.932</u>

2.2 Winst- en verliesrekening over 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Netto-omzet	10	3.220.693		7.250.461	
Overige bedrijfsopbrengsten	11	1.328		-	
Brutomarge			3.222.021		7.250.461
Kosten uitbesteed werk	12	360.000		360.000	
Lonen	13	115.667		66.848	
Sociale lasten	14	19.015		13.281	
Afschrijvingen materiële vaste activa	15	9.634		9.064	
Overige bedrijfskosten	16	596.740		507.964	
Totaal van som der kosten			1.101.056		957.157
Totaal van bedrijfsresultaat			2.120.965		6.293.304
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	17	-332.656		634.415	
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	18	18.167		16.553	
Rentelasten en soortgelijke kosten	19	-781		-463	
Financiële baten en lasten			-315.270		650.505
Totaal van resultaat voor belastingen			1.805.695		6.943.809
Belastingen over de winst of het verlies			-435.280		-1.730.954
Totaal van resultaat na belastingen			1.370.415		5.212.855

2.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

De Grote Voskuil Capital B.V. is feitelijk gevestigd op Nieuwe Gracht 23, 2011NC te Haarlem, is statutair gevestigd in Hulshorst en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 08146749.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van De Grote Voskuil Capital B.V. bestaan voornamelijk uit het beheren van het Beleggingsfonds Hoofbosch.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening zijn schattingen en veronderstellingen gemaakt die van invloed zijn op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen. Wijzigingen in schattingen en veronderstellingen kunnen van invloed zijn op bedragen die in komende jaren worden gerapporteerd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De uitbraak van het coronavirus heeft geen (materiële) invloed op de gemaakte schattingen en veronderstellingen in de jaarrekening. De impact van het coronavirus heeft anders dan op de omzet en de winst geen directe invloed op de financiële verantwoording van De Grote Voskuil Capital B.V.. De omzet is indirect afhankelijk van de verhoogde volatiliteit in de waardering van de gehouden beleggingen en de daaraan gerelateerde (gerealiseerde en ongerealiseerde) waardeveranderingen in het beleggingsfonds beheerd door De Grote Voskuil Capital B.V.. De vennootschap heeft geen beroep gedaan op enige steunmaatregel van de overheid. Per de datum van de jaarrekening is de directie van mening dat de continuïteit van De Grote Voskuil Capital B.V. is gewaarborgd. Hierbij zijn de potentiële implicaties van het coronavirus ook in acht genomen.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

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

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

Grondslagen

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.

Financiële vaste activa

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 ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Vorderingen

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

Kortlopende effecten

Effecten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Waardevermeerderingen van op actuele waarde gewaardeerde effecten worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verwerkt. Waardeverminderingen van op actuele waarde gewaardeerde effecten worden eveneens onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de effecten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Kortlopende schulden

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

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Omzetverantwoording

Netto-omzet omvat de opbrengsten van dienstverlening en wordt verantwoord naar rato van de verrichte prestaties, met dien verstande dat als resultaat van de dienstverlening niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de opbrengst wordt verantwoord tot de hoogte van de gemaakte kosten.

Afschrijvingen op materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Belastingen over de winst of het verlies

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

2.4 Toelichting op de balans

Activa

Vaste activa

1 Materiële vaste activa

Het verloop gedurende het boekjaar kan als volgt worden weergegeven:

	Andere vaste bedrijfs- middelen
	€
Stand per 1 januari 2020	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	69.810
Cumulatieve afschrijvingen	-53.501
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>16.309</u>
Mutaties	
Investerings	4.558
Afschrijvingen herwaarderings	-9.634
Saldo mutaties	<u>-5.076</u>
Stand per 31 december 2020	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	74.368
Cumulatieve afschrijvingen	-63.135
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>11.233</u>
Afschrijvingspercentages	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	20

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Overige vorderingen		
Lening Internetwerk B.V.	200.000	-
Lening Amylon Therapeutics B.V.	200.000	200.000
	<u>400.000</u>	<u>200.000</u>

Lening Internetwerk B.V.

De lening is op 15-06-2020 verstrekt en heeft een looptijd van 8 jaar. Het rentepercentage is vastgesteld op 2%. Er zijn geen concrete afspraken gemaakt over tussentijdse aflossingen. De vennootschap mag, indien gewenst, tussentijds aflossen. Daar het voornemen voor een tussentijdse aflossing in 2021 ontbreekt is de gehele lening als langlopend gepresenteerd.

Lening Amylon Therapeutics B.V.

De lening is op 12-12-2018 verstrekt en heeft een looptijd van twee jaar. Het rentepercentage is vastgesteld op 8%. Er zijn geen concrete afspraken gemaakt over tussentijdse aflossingen. De vennootschap mag, indien gewenst, tussentijds aflossen. Daar het voornemen voor een tussentijdse aflossing in 2021 ontbreekt is de gehele lening als langlopend gepresenteerd.

Vlottende activa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
2 Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te ontvangen beheer vergoeding / performance fee	267.011	4.802.096
Rente	33.333	17.333
Waarborgsom	595	595
	<u>300.939</u>	<u>4.820.024</u>
3 Effecten		
Aandelen Beleggingsfonds Hoofbosch	<u>4.280.685</u>	<u>3.426.023</u>
Aandelen worden gewaardeerd tegen reële waarde.		
4 Liquide middelen		
Rabobank	<u>66.007</u>	<u>436.576</u>

Passiva

5 Eigen vermogen

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

	Gestort en opgevraagd aandelen- kapitaal	Overige re- serve	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2020	50.000	7.513.821	7.563.821
Uit resultaatverdeling	-	1.370.415	1.370.415
Dividenduitkering	-	-4.000.000	-4.000.000
Stand per 31 december 2020	<u>50.000</u>	<u>4.884.236</u>	<u>4.934.236</u>

6 Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 250.000. Hiervan zijn geplaatst 50.000 gewone aandelen van € 1 nominaal.

Op 23-11-2017 zijn 20.000 gewone aandelen omgezet in 20.000 stemrechtloze aandelen. Het geplaatst kapitaal bestaat uit 30.000 gewone aandelen en 20.000 stemrechtloze aandelen.

Kortlopende schulden

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
7 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>12.267</u>	<u>29.284</u>
8 Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	115	609
Vennootschapsbelasting	<u>86.853</u>	<u>1.275.352</u>
	<u>86.968</u>	<u>1.275.961</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
9 Overige schulden en overlopende passiva		
Nog te betalen beheervergoeding	-	15.000
Accountantskosten	15.000	10.000
Vakantiegeld	4.811	3.157
Nog te betalen kosten	3.527	1.709
Nog te betalen nettoloon	2.055	-
	<u>25.393</u>	<u>29.866</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Huurverplichtingen onroerende zaken.

Op 1 september 2015 is een huurovereenkomst aangegaan met M.T.M. van Winden betreffende de huur van een bedrijfspand aan de Nieuwe Gracht 23, 2011 NC te Haarlem. De overeengekomen huur per 1 juli 2018 bedraagt € 30.000 per jaar. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en heeft een opzegtermijn van één jaar.

Op 1 maart 2016 is een huurovereenkomst gesloten met Internetwerk B.V. betreffende de huur van een bedrijfspand aan de Marie van Eijdsden-Vinkstraat 299 te Rotterdam. De overeengekomen huur per 1 juli 2018 bedraagt € 18.000 per jaar. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en heeft een opzegtermijn van één jaar.

Verplichtingen beheervergoedingen.

Op 1 januari 2008 is de vennootschap een beheervergoeding verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd met Hoofbosch B.V. De overeengekomen fee bedraagt ultimo 2019 € 180.000 per jaar.

Op 1 januari 2008 is de vennootschap een beheervergoeding verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd met Internetwerk B.V. De overeengekomen fee bedraagt ultimo 2019 € 180.000 per jaar.

2.5 Toelichting op de winst-en verliesrekening

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
10 Netto-omzet		
Beheervergoedingen	3.220.693	2.721.420
Performance fee	-	4.529.041
	<u>3.220.693</u>	<u>7.250.461</u>
11 Overige bedrijfsopbrengsten		
Subsidie Gemeente Haarlem	1.328	-
	<u>1.328</u>	<u>-</u>
12 Kosten uitbesteed werk		
Beheerfee Hoofbosch	180.000	180.000
Beheerfee Internetwerk	180.000	180.000
	<u>360.000</u>	<u>360.000</u>
13 Lonen		
Brutolonen	106.568	64.778
Vakantiegeld verplichting	9.099	5.236
	<u>115.667</u>	<u>70.014</u>
Wet tegemoetkomingen loondomein	-	-3.166
	<u>115.667</u>	<u>66.848</u>

Bezoldiging commissarissen

De bezoldiging van (voormalige) bestuurders en commissarissen over 2020 bedraagt € 90.750.

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het verslagjaar waren er gemiddeld 1,7 werknemers in dienst (2019: 1,2).

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
14 Sociale lasten		
Sociale lasten	19.015	13.281
	<u>19.015</u>	<u>13.281</u>
15 Afschrijvingen materiële vaste activa		
Andere vaste bedrijfsmiddelen	9.634	9.064
	<u>9.634</u>	<u>9.064</u>
16 Overige bedrijfskosten		
Overige personeelsbeloningen	3.630	16.480
Huisvestingskosten	68.552	65.556
Exploitatie- en machinekosten	195	-
Verkoopkosten	209.051	179.374
Autokosten	837	3.391
Kantoorkosten	53.083	43.038
Algemene kosten	261.392	200.125
	<u>596.740</u>	<u>507.964</u>
Overige personeelsbeloningen		
Studie- en opleidingskosten	1.503	15.133
Kantinekosten	1.367	667
Overige personeelskosten	760	680
	<u>3.630</u>	<u>16.480</u>
Huisvestingskosten		
Betaalde huur	54.000	54.000
Onderhoud gebouwen	6.855	4.117
Schoonmaakkosten	6.020	4.221
Gas, water en elektra	1.616	2.132
Onroerende zaakbelasting	61	1.086
	<u>68.552</u>	<u>65.556</u>
Exploitatie- en machinekosten		
Reparatie en onderhoud inventaris	195	-
	<u>195</u>	<u>-</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Verkoopkosten		
Giften	50.000	53.338
Reis- en verblijfkosten	16.029	41.723
Representatiekosten	16.097	40.116
Welkomstbonus	10.823	21.675
Subscription & Redemption fee	94.105	14.634
Reclame- en advertentiekosten	16.115	3.970
Kosten sponsoring	1.210	3.000
Relatiegeschenken	4.672	918
	<u>209.051</u>	<u>179.374</u>
Autokosten		
Kilometervergoeding	837	3.391
	<u>837</u>	<u>3.391</u>
Kantoorkosten		
Incassokosten	29.905	22.903
Telefoonkosten	7.651	9.210
Kantoorbenodigdheden	2.609	4.052
Kosten automatisering	4.718	4.029
Assurantiepremie	5.511	2.844
Porti	1.701	-
Overige kantoorkosten	988	-
	<u>53.083</u>	<u>43.038</u>
Algemene kosten		
Advieskosten	121.259	87.148
Commissarissenbeloning	90.750	90.751
Accountantskosten, andere niet-controlediensten	42.026	19.672
Juridische kosten	7.268	-855
Overige algemene kosten	89	195
Administratiekosten	-	3.214
	<u>261.392</u>	<u>200.125</u>

**17 Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa
behoren en van effecten**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Opbrengst effecten	-332.656	634.415

18 Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rente leningen u/g	18.167	16.553
--------------------	--------	--------

Rente leningen u/g

Rente lening Amylon Therapeutics B.V.	16.000	16.000
Internetwork B.V.	2.167	553
	<u>18.167</u>	<u>16.553</u>

19 Rentelasten en soortgelijke kosten

Betaalde bankrente en koersverschillen	781	463
--	-----	-----

Haarlem, 30 juni 2021

De Grote Voskuil Capital B.V.

M.T.M. van Winden
Directeur

R.J. Engels
Directeur

E. van der Maarel
Commissaris

P.M.L. Frentrop
Commissaris