

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V.
gevestigd te Moordrecht

Rapport inzake de
Jaarrekening 2020

INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

1	Verslag van de directie	2
---	-------------------------	---

JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2020	8
2	Winst-en-verliesrekening over 2020	9
3	Kasstroomoverzicht 2020	10
4	Toelichting op de jaarrekening	11
5	Toelichting op de balans per 31 december 2020	15
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2020	18

ACCOUNTANTSRAPPORT

1 VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Na een hectisch maar uitermate boeiend jaar bedanken wij onze cliënten van harte voor het vertrouwen dat zij in ons hebben. Tevens bedanken wij graag onze zeer gewaardeerde adviseurs voor hun niet aflatende goede raad.

Het gemiddeld behaalde netto rendement voor cliënten van Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. (verder ook 'OVMK') met een individueel beheerde portefeuille bedroeg in 2020: +5,6% (2019: +2,7%). De huidige portefeuilles bestaan net als in 2019 voor circa 70% uit aandelen en voor circa 30% uit obligaties.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. is, naast beheerder van portefeuilles voor individuele cliënten, sinds 25 februari 2016 beheerder van het OVMK Paraplufonds. De drie beleggingsfondsen van OVMK:

1. het OVMK Hong Kong Value Fund (startdatum 16 december 2009)
 2. het OVMK Special Bond Fund (startdatum 8 januari 2015)
 3. het OVMK Value Fund (start datum 17 april 2015),
- zijn als subfondsen van het OVMK Paraplufonds opgenomen onder deze paraplustructuur. Vanaf 25 februari 2016 maken de subfondsen geen gebruik meer van vrijstellingen en worden deze aangeboden volgens de van toepassing zijnde voorwaarden.

Ad 1: Zowel voor de individueel beheerde portefeuilles als voor het OVMK Value Fund wordt voor circa 21% belegd in het OVMK Hong Kong Value Fund. Dit subfonds is opgericht ten behoeve van beheercliënten van OVMK.

Het rendement van het OVMK Hong Kong Value Fund bedroeg in 2020: +17,9% (2019: -13,8%). Het beheerde vermogen is per eind 2020: € 57,5 mln. (2019: € 56 mln.).

Ad 2. Zowel voor de individueel beheerde portefeuilles als voor het OVMK Value Fund wordt voor circa 23% belegd in het OVMK Special Bond Fund. Dit subfonds is eveneens opgericht ten behoeve van beheercliënten van OVMK.

Het rendement van het OVMK Special Bond Fund bedroeg in 2020: +21,3% (2019: +6,%). Het beheerde vermogen is per eind 2020: € 64 mln. (2019: € 62 mln.).

Ad 3. Het OVMK Value Fund heeft in principe dezelfde beleggingen als een individueel beheerde beleggingsportefeuille. Dit subfonds is opgericht ten behoeve van relaties van OVMK en staat tevens open voor derden. Dit subfonds kent een restrictief toelatingsbeleid.

Het rendement van het OVMK Value Fund bedroeg in 2020: +3,5% (2019: +2,4%). Het beheerde vermogen is per eind 2020: € 33 mln. (2019: € 35 mln.).

Vanwege de perceptie van cliënten wordt de AEX (in 2020: +3,31% en 2019: +23,9%) door hen wel als indicatie gebruikt. OVMK heeft voorkeur voor "absoluut rendement" in plaats van het rendement te relateren aan een index.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Een vergelijking met andere vermogensbeheerders die ook de Value Investing stijl hanteren zou een indicatie kunnen geven of OVMK, met een gemiddeld netto rendement voor haar cliënten in 2020 van circa +5,5% (2019: +2,7%), het wel of niet goed doet. Deze informatie is - voor zover beschikbaar - erg lastig en slechts globaal te interpreteren vanwege de bepaling van “de mate van risico”.

Vanwege het behaalde rendement en de - per saldo - outflow van vermogen is het beheerde vermogen in 2020 gedaald met circa 7,9 % (2019: -9,1%).

Algemeen

OVMK is opgericht op 10 juli 2009 en stelt zich ten doel om vermogensbeheer aan te bieden aan vermogende particulieren, zakelijke beleggers en qua belegd vermogen kleine institutionele beleggers, en voor haar cliënten een optimaal rendement te behalen door het toepassen van een onderscheidende beleggingsstijl, “Value Investing”.

De AFM heeft op 18 september 2009 de vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht (“Wft”) aan Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. verstrekt.

Bij het beheer wordt een aantal basisprincipes in acht genomen, waaronder:

- over lange termijn consequente toepassing van de beleggingsstijl “Value Investing”;
- streven naar optimaal en absoluut rendement, en
- afdekken (grotendeels) van valutarisico’s door middel van valutatermijntransacties.

Value Investing: vergelijken van de beleggingsstijl Value Investing met een passende benchmark is niet mogelijk. Dat zou anders zijn indien de portefeuille het gehele jaar op min of meer gelijke wijze zou zijn ingericht. Het feit dat het gehele jaar aanpassingen plaatsvinden in de portefeuilles tussen de verschillende effecten categorieën, offensievere- of defensievere beleggingen, sectoren, geografische spreiding, over of onder afdekking vreemde valuta en dergelijke, maakt dat het onmogelijk is het resultaat van OVMK op goede wijze te vergelijken met één of meerdere benchmarks die voor het gehele jaar gelden.

De inkomsten van OVMK bestaan uit beheerfee ontvangen van individuele beheercliënten en van de drie beleggingsfondsen. Er is bij de start in 2009 expliciet voor gekozen geen retourprovisies te willen ontvangen. Een en ander onder meer vanwege, en vooruitlopend op, de destijds verwachte en inmiddels ingevoerde regelgeving hieromtrent. Gedurende het verslagjaar zijn derhalve geen retourprovisies ten goede gekomen aan de beheerder of diens bestuurders, noch zijn door hen goederen ontvangen dan wel in het vooruitzicht gesteld.

Aan de vermogensbeheeractiviteiten zijn risico’s verbonden. OVMK acht het dan ook van belang alle activiteiten die kunnen leiden tot belangenverstremming, belangen tegenstellingen en belangenconflicten tegen te gaan.

Onder “activiteiten” vallen:

- Het behalen van een financieel gewin of het vermijden van een financieel verlies ten koste van de Cliënt;
- Het hebben van een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de Cliënt verrichte dienst of transactie dat verschilt van het belang van de Cliënt bij dit resultaat;

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

- Het hebben van een financiële of andere drijfveer om het belang van een Cliënt of groep van cliënten te laten prevaleren boven het belang van een andere Cliënt;
- Het van andere personen dan de Cliënt ontvangen van vergoedingen in welke vorm dan ook voor ten behoeve van de Cliënt verleende beleggingsdiensten of beleggingsactiviteiten die verschillen van de gebruikelijke vergoedingen.

Binnen de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het Financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), heeft dan ook een inventarisatie plaatsgevonden van deze activiteiten en zijn maatregelen genomen om belangenverstremming, belangentegenstellingen en belangenconflicten op adequate wijze te beheersen en controleren. De risicobeheersing is vastgelegd in de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering.

Deze voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid, van de Wft.

Onder “maatregelen” vallen:

Algemene maatregelen: de dagelijkse werkzaamheden zijn vastgelegd in een beleid en in procedures. Binnen deze beschrijving van de administratieve organisatie zijn ook de interne controlemaatregelen vastgelegd. Deze dienen ter voorkoming van onbewuste en bewuste fraude of fouten door systemen en/of medewerkers.

Compliance beleid: het compliance beleid kent regels die toezien op de integriteit als geheel waaronder tevens mogelijke belangenconflicten. Specifieke onderwerpen zijn: bestrijding van marktmisbruik, regeling privé beleggingstransacties, omgang met persoonsgegevens (Wet bescherming persoonsgegevens), belastingmoraal, zorgplicht en aanname van geschenken.

Specifieke maatregelen: Chinese walls, beveiligingsmaatregelen IT, regeling koersgevoelige informatie en privé beleggingstransacties, research, vergoedingen, beloningsregeling voor het personeel.

De bedrijfsvoering van OVMK is effectief en functioneert overeenkomstig de beschrijving. Een en ander wordt door de interne- en externe compliance officer periodiek gecontroleerd. In 2019 is Compliance 2.0 aangesteld als de onafhankelijke externe compliance officer. OVMK heeft kennis genomen van hun bevindingen over het boekjaar 2019 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2019. Op grond hiervan heeft OVMK geconstateerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering voldoet aan het bepaalde ingevolge artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid van de Wft en is geconcludeerd dat de bedrijfsvoering van haar fondsen in materieel opzicht effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

Wft vergunning voor de Beheerder van het Paraplufonds

Op 25 februari 2016 heeft de AFM aan Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. de vergunning op grond van artikel 2:67 Wft (teneinde als beheerder van een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft op te treden) verleend. Daarnaast is het OVMK ingevolge artikel 2:67a, tweede lid, Wft toegestaan individuele vermogens te beheren.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Resultaat en ontwikkeling eigen vermogen 2020

Het resultaat (na belastingen) over het boekjaar 2020 bedraagt € 1.750.758 (2019: € 2.421.035). Het beheerde vermogen is in 2020 gedaald met circa 8%. De omzet uit beheerfee daalde in 2020 met 23,3% tot circa € 3 miljoen. De reguliere kosten zijn gedaald met circa 6% (circa € 44.000). De belangrijkste reden voor deze daling is de aanwezigheid van een eenmalige post.

De solvabiliteitsratio van de onderneming bedraagt per ultimo 2020: 89% (2019: 95%). De liquiditeitsratio van de onderneming bedraagt per ultimo 2020: 9,47% (2019: 19,57%). Deze laatste ratio geeft aan dat er per jaareinde 2020 voldoende kortlopende activa zijn om aan de kortlopende schulden te kunnen voldoen.

De percentages van zowel de solvabiliteit- als de liquiditeitsratio zijn ruimschoots voldoende om aan alle (financiële-) verplichtingen te kunnen voldoen. Wij bejiveren ons ervoor ook in 2021 de percentages op een ruim voldoende niveau te handhaven. De hoogte van de percentages geeft aan dat er sprake is van een buitengewoon gezonde financiële situatie bij OVMK.

Het eigen vermogen ad € 300.000 (geplaatst kapitaal: € 50.000 en overige reserve: € 250.000) is ruim voldoende om doorlopend te voldoen aan de prudentiële kapitaalvereisten van De Nederlandsche Bank N.V. Van belang hierbij is de “vaste kosten eis”: het eigen vermogen dient altijd minimaal 25% van de vaste kosten (€ 664.104) op jaarbasis te dekken. Hieraan wordt ruimschoots voldaan. De periodieke rapportages aan DNB geven een getrouw beeld van de situatie per het einde van ieder kwartaal.

Overig te noemen onderwerpen in het verslag van de directie

De vermogensbeheerder heeft geen of nauwelijks krediet- en liquiditeitsrisico gelopen. Enig kredietrisico wordt gelopen bij het uitzetten van gelden op deposito's bij derden, welke derden in ieder geval in Nederland gevestigde kredietinstellingen betreffen. Koersrisico bestaat uit het mogelijk dalen van de aandelenkoersen, waardoor het vermogen onder beheer daalt. Dit heeft een nadelig effect op de beheervergoeding.

De uitbesteding van compliance taken functioneert naar tevredenheid van de directie.

Prognose

OVMK geeft aan dat zij voor de door haar gehanteerde beleggingsstijl een goed controleerbaar beheerd vermogen voor ogen heeft. Het beheerde vermogen zal daardoor niet ongebreideld groeien, maar zolang de omvang geen belemmering is voor de keuze van beleggingen, is er ruimte voor groei.

Tot op heden is er geen enkele indicatie dat het vermogen onder beheer te groot zou zijn of aan het worden is.

Onze vennootschap is half maart 2020 geconfronteerd met de gevolgen van het coronavirus. Op basis van de goede, stabiele financiële positie en de liquiditeiten van de vennootschap per einde 2020 is de continuïteit op geen enkel wijze in gevaar.

Voor 2021 verwachten wij voor onze organisatie geen veranderingen die een negatieve impact zullen hebben voor de toekomst.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Tenslotte

Wij herhalen hier nogmaals onze grote dank aan onze cliënten en adviseurs en wij vertrouwen erop u na afloop van 2021 op deze plaats weer een mooi rendement te mogen presenteren.

Algemene gegevens

Directie mevrouw mr. D.D. Ophorst en Mr. R.M.J. van Marwijk Kooy

Kantooradres Tielweg 16
2803 PK Gouda

Accountant O-twee Audit B.V.
Albert Cuypsingel 268
3311 HK Dordrecht

Fiscalist Guurink Wintermans
Schiedamsedijk 47-B
3011 ED Rotterdam

KvK nummer 27346479

De jaarstukken van de vennootschap worden gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel te Rotterdam.

Gouda, 21 april 2021

Mevrouw mr. D.D. Ophorst

mr. R.M.J. van Marwijk Kooy

JAARREKENING

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2020
(na voorstel resultaatbestemming)

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	(1)				
Inventaris			2.893		6.473
Vlottende activa					
Vorderingen	(2)				
Vennootschapsbelasting		–		179.369	
Overige vorderingen en overlopende activa		559.458		668.414	
			559.458		847.783
Liquide middelen	(3)		1.730.320		2.012.969
			<u>2.292.671</u>		<u>2.867.225</u>
PASSIVA					
Eigen vermogen					
Eigen vermogen	(4)				
Geplaatst kapitaal		50.000		50.000	
Overige reserves		2.000.759		2.671.036	
			2.050.759		2.721.036
Kortlopende schulden	(5)		241.912		146.189
			<u>2.292.671</u>		<u>2.867.225</u>

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Omzet	(6)		3.065.888		3.997.340
Overige bedrijfsopbrengsten	(7)		3.369		21.806
Totale omzet			<u>3.069.257</u>		<u>4.019.146</u>
Kosten					
Personeelskosten	(8)	560.345		596.153	
Afschrijvingen materiële vaste activa		3.580		2.816	
Overige bedrijfskosten	(9)	195.461		204.135	
Totale kosten			<u>759.386</u>		<u>803.104</u>
Bedrijfsresultaat			<u>2.309.871</u>		<u>3.216.042</u>
Financiële baten en lasten			-861		-1.111
Resultaat voor belastingen			<u>2.309.010</u>		<u>3.214.931</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		-558.252		-793.896
Resultaat na belastingen			<u><u>1.750.758</u></u>		<u><u>2.421.035</u></u>

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

3 KASTROOMOVERZICHT 2020

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2020		2019	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	2.309.871		3.216.042	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	3.580		2.816	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	108.956		138.923	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	95.723		-161.529	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		2.518.130		3.196.252
Rentelasten	-861		-1.111	
Vennootschapsbelasting	-378.883		-976.061	
		-379.744		-977.172
Kasstroom uit operationele activiteiten		2.138.386		2.219.080
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa			-	-1.749
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaalbaar gesteld dividend		-2.421.035		-3.234.011
		-282.649		-1.016.680
Samenstelling geldmiddelen				
	2020		2019	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		2.012.969		3.029.649
Mutatie geldmiddelen		-282.649		-1.016.680
Geldmiddelen per 31 december		1.730.320		2.012.969

4 TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Activiteiten

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V., statutair gevestigd te Moordrecht, beheert het vermogen voor individuele cliënten (zowel natuurlijke- als rechtspersonen) en als gevolg daarvan tevens een drietal beleggingsfondsen.

Continuïteit

De effecten van de Corona-uitbraak voor de vennootschap zijn gering. De vermogens- en liquiditeitspositie zijn goed. Per balansdatum is door de vennootschap in beperkte mate gebruik gemaakt van steunmaatregelen.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. is feitelijk gevestigd op Tielweg 16 te Gouda, maar is statutair gevestigd te Moordrecht en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 27346479.

Salderen

Een actief en een post van vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen en
- het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Noch de onderneming, noch haar bestuurders hebben retourprovisies of goederen als tegenprestatie voor bewezen diensten ontvangen. Evenmin zijn hierin toezeggingen gedaan. Er worden geen effecten uitgeleend (securities lending) waardoor ook uit dien hoofde geen vergoedingen worden ontvangen.

Alle bedragen zijn vermeld in euro's tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

De jaarrekening is opgesteld op 3 mei 2021.

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van een verslaggevingsperiode van een kalenderjaar. De vergelijkende cijfers in de winst-en-verliesrekening en in het kasstroomoverzicht hebben betrekking op kalenderjaar 2019.

Bijzondere posten

Bijzondere posten zijn baten of lasten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die behoren tot het resultaat uit de normale, niet-incidentele bedrijfsactiviteiten, maar die omwille van de vergelijkbaarheid apart toegelicht worden op grond van de aard, omvang of het incidentele karakter van de post.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

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.

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.

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van financiële verplichtingen worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met (in geval van een financiële verplichting die niet tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, is opgenomen) de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten.

De financiële verplichtingen worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winsten of verliezen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en passiva

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie er toe leidt dat alle, of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle, of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde, zijn overgedragen.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

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.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op reële waarde gewaardeerde:

- vastgoedbeleggingen;
- onder vlottende activa opgenomen effecten.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen opbrengsten en kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Pensioenregeling personeel

De voor het personeel geldende pensioenregelingen worden gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder. De verschuldigde premie wordt als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur.

Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen, boekwinsten echter alleen voor zover de boekwinsten niet in mindering zijn gebracht op vervangende investeringen.

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 op de verslagperiode betrekking hebbende rentebaten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

Belastingen

De belastingen zijn berekend uitgaande van het resultaat voor belastingen en op basis van de voor de periode geldende belastingtarieven.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de vlottende effecten.

De effecten kunnen worden beschouwd als zeer liquide beleggingen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers.

Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	<u>Inventaris</u>
	€
Boekwaarde per 1 januari 2020	6.473
Afschrijvingen	-3.580
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>2.893</u>
Aanschaffingswaarde	49.968
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-47.075
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>2.893</u>

Afschrijvingspercentages

	%
Inventaris	33

2. Vorderingen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Vennootschapsbelasting		
Vennootschapsbelasting	-	179.369
Overige vorderingen		
Nog te ontvangen beheerfee individueel beheer	533.982	635.587
Overige nog te ontvangen bedragen	25.476	32.827
	<u>559.458</u>	<u>668.414</u>

3. Liquide middelen

De liquide middelen zijn terstond opeisbaar.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

PASSIVA

4. Eigen vermogen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Geplaatst kapitaal		
Geplaatst en volgestort zijn 50.000 gewone aandelen nominaal € 1	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedraagt euro 250.000,- verdeeld in 250.000 gewone aandelen van nominaal euro 1,-. Bij de oprichting zijn geplaatst 12.800 aandelen A, 12.800 aandelen B, 2.450 aandelen C, 2.450 aandelen D, 6.500 aandelen E, 6.500 aandelen F en 6.500 aandelen G, vertegenwoordigende een geplaatst kapitaal van vijftigduizend euro (euro 50.000). Voor alle aandelen geldt dat ze gelijke rechten hebben.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	2.671.036	3.484.012
Resultaat bestemming	1.750.758	2.421.035
Betaalbaar gesteld dividend	-2.421.035	-3.234.011
Stand per 31 december	<u>2.000.759</u>	<u>2.671.036</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
5. Kortlopende schulden		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	834	29.962
Vennootschapsbelasting	152.253	-
Omzetbelasting	54.669	89.208
Overige schulden en overlopende passiva	34.156	27.019
	<u>241.912</u>	<u>146.189</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Bankgaranties

In verband met de huurovereenkomst van de kantoorruimte aan de Tielweg te Gouda is een bankgarantie afgegeven ter grootte van euro 15.600 (1 kwartaal huur inclusief 21% BTW).

Huurverplichtingen

De huurovereenkomst betreffende de kantoorruimte aan Tielweg 16 te Gouda loopt tot 1 juni 2020. Hierna wordt de huur voortgezet voor een aansluitende periode van 2 jaar, derhalve tot en met 31 mei 2022. De jaarlijkse huursom (exclusief BTW) bedraagt € 53.893 (€ 65.211 inclusief BTW).

6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2020

	2020	2019
	€	€
6. Omzet		
Beheerfee individueel beheer	1.547.307	2.182.578
Beheerfee OVMK Hong Kong Value Fund	609.218	806.022
Beheerfee OVMK Special Bond Fund	699.169	746.161
Beheerfee OVMK Value Fund	210.194	262.579
	<u>3.065.888</u>	<u>3.997.340</u>
7. Overige bedrijfsopbrengsten		
Interestbaten: deposito's en banktegoeden	<u>3.369</u>	<u>21.806</u>

De omzet uit beheeractiviteiten is ten opzichte van het voorafgaande boekjaar gedaald met 23,3%. De oorzaak van de daling van de omzet is het gemiddeld lager beheerd vermogen.

De beheerfee individueel beheer wordt per kwartaal berekend op basis van het gemiddelde beheerde vermogen per maandeinde van de individuele rekeningen van het voorafgaande kwartaal. Op jaarbasis 1,2% tot euro 2,5 miljoen en daarboven 1% (excl. 21% BTW).

De beheerfee voor zowel het OVMK Hong Kong Value Fund, als het OVMK Special Bond Fund en het OVMK Value Fund bedraagt 0,1% per maand over de waarde per begin van de maand (geen BTW).

Er zijn geen (retour-) provisies door de onderneming of haar personeelsleden van derden ontvangen of in het vooruitzicht gesteld voor bewezen diensten.

8. Personeelskosten

Lonen en salarissen	510.341	541.869
Sociale lasten	30.545	32.986
Pensioenlasten	17.878	17.636
Overige personeelskosten	1.581	3.662
	<u>560.345</u>	<u>596.153</u>

Lonen en salarissen

Managementfee	304.356	304.356
Salarissen	241.991	237.513
Ontvangen subsidies	-36.006	-
	<u>510.341</u>	<u>541.869</u>

Bezoldiging van (voormalige) bestuurders en commissarissen

De managementfee over 2020 bedraagt € 304.356 (2019: € 304.356).

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2020 waren 5 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2019: 5).

	2020	2019
<i>Uitsplitsing:</i>		
Directieleden	2	2
Overig personeel	3	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

Er waren geen personeelsleden werkzaam in het buitenland.

	2020	2019
	€	€
9. Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	58.520	58.405
Kantoorkosten	46.385	56.171
Verkoopkosten	3.230	5.026
Algemene kosten	87.326	84.533
	<u>195.461</u>	<u>204.135</u>

Algemene kosten

Accountantskosten	9.247	8.700
Compliance kosten	7.467	7.950
Fiscaal/juridische kosten	4.961	5.695
AFM/DNB	45.272	33.004
Gemengde kosten	-	2.460
Kosten research	8.000	14.500
Overige algemene kosten	12.379	12.224
	<u>87.326</u>	<u>84.533</u>

10. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Vennootschapsbelasting	-560.253	-793.896
Vennootschapsbelasting a.p. (2019)	2.001	-
	<u>-558.252</u>	<u>-793.896</u>

Bestemming van de winst 2020

De directie stelt voor om de winst over 2020 ad € 1.750.758 (2019: € 2.421.035) toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de algemene vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Ondertekening van de jaarrekening

Vaststelling jaarrekening

De jaarrekening is aldus opgemaakt en vastgesteld door het bestuur c.q. de Algemene Vergadering.

Gouda, 3 mei 2021

D.O. Tableau B.V.
Namens deze,

R.M.J. Doublet B.V.
Namens deze,

Mevrouw mr. D.D. Ophorst

mr. R.M.J. van Marwijk Kooy

CONTROLE VERKLARING

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders van Ophorst van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Ophorst van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Gouda gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Ophorst van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 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 2020;
2. de winst- en verliesrekening over 2020; 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 Ophorst van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.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. 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.

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 het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

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

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur 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.

Dordrecht, 3 mei 2021

O-twee Audit B.V.

w.g. L.R. Alleijn MSc RA