

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

Rapport inzake het
Jaarverslag 2023

INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

1	Bestuursverslag	3
---	-----------------	---

FINANCIEEL VERSLAG

1	Balans per 31 december 2023	10
2	Winst-en-verliesrekening over 2023	11
3	Kasstroomoverzicht 2023	12
4	Toelichting op de jaarrekening	13
5	Toelichting op de balans per 31 december 2023	16
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2023	19

JAARREKENING

OVERIGE GEGEVENS

1	CONTROLE VERKLARING	23
2	Statutaire regeling winstbestemming	23

1 BESTUURSVERSLAG

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. Deze vergunning is op 25 februari 2016 vervangen op verzoek van Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. waardoor op 25 februari 2016 door de AFM 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) is verleend. Daarnaast is het OVMK ingevolge artikel 2:67a, tweede lid, Wft toegestaan individuele vermogens te beheren.

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.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Bestuursverslag

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 2023: -2,57% (2022: -2,53%). De huidige portefeuilles bestaan voor circa 77% uit aandelen en voor circa 23% 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 20% 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 2023: -30,6% (2022: +1,8%). Het beheerde vermogen is per eind 2023: € 47,8 mln. (2022: € 73,4 mln.).

Ad 2. Zowel voor de individueel beheerde portefeuilles als voor het OVMK Value Fund wordt voor circa 20% 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 2023: -7,56% (2022: -21,04%). Het beheerde vermogen is per eind 2023: € 81,1 mln. (2022: € 82,3 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 2023: -6,09% (2022: -2,27%). Het beheerde vermogen is per eind 2023: € 70,6 mln. (2022: € 71,8 mln.).

Vanwege de perceptie van cliënten wordt de AEX (in 2023: +14,20% en 2022: -13,65%) door hen wel als indicatie gebruikt. OVMK heeft voorkeur voor "absoluut rendement" in plaats van het rendement te relateren aan een index.

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 2023 van -2,57% (2022: -2,53%), 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".

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Vanwege het behaalde rendement en de - per saldo - outflow van vermogen is het beheerde vermogen in 2023 gedaald met 6,09% (2022: gestegen met 3,1%).

Resultaat en ontwikkeling eigen vermogen 2023

Het resultaat (na belastingen) over het boekjaar 2023 bedraagt € 2.469.310 (2022: € 2.793.301). Het beheerde vermogen is in 2023 gedaald met circa 6%. De omzet uit beheerfee daalde in 2023 met 3% tot circa € 4,4 miljoen. De reguliere kosten zijn gestegen met circa 32% (circa € 261.000). Hogere personeelskosten, extra lasten inhuur derden en inflatiecorrecties vormen een relevant deel van de stijging.

De solvabiliteitsratio (Eigen vermogen/Totaal vermogen) van de onderneming bedraagt per ultimo 2023: 89% (2022: 90%).

De liquiditeitsratio (Liquide middelen/Kortlopende schulden) van de onderneming bedraagt per ultimo 2023: 1,8 (2022: 10,2). Deze laatste ratio geeft aan dat er per jaareinde 2023 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 2024 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 € 837.735 (geplaatst kapitaal: € 50.000 en overige reserve: € 787.735) 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 van 2023 (€1.034.620) op jaarbasis te dekken met een minimum van € 125.000. Hieraan wordt ruimschoots voldaan.

Belangrijkste risico's en onzekerheden

Strategie

Aan de vermogensbeheeractiviteiten zijn risico's verbonden. OVMK acht het dan ook van belang alle activiteiten die kunnen leiden tot belangenverstremgeling, belangentegenstellingen en belangenconflicten tegen te gaan.

Operationele activiteiten

Onder “activiteiten die kunnen leiden tot belangenverstremgeling” 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;
- 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 belangenverstremgeling, belangentegenstellingen en belangenconflicten op adequate wijze te beheersen en controleren. De risicobeheersing is vastgelegd in de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

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

Onder “maatregelen genomen om belangenverstremming, belangentegenstellingen en belangenconflicten tegen te gaan” 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

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 uitbesteding van compliance taken functioneert naar tevredenheid van de directie.

Financiële risico's

Het beleid ten aanzien van financiële instrumenten kan als volgt worden omschreven. 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.

Gezien de aard van de organisatie en de korte lijnen zijn de frauderisico's naar onze mening vrijwel nihil. Vanuit de regelgeving beschikken wij over een frauderesponseplan. Inzake het boekjaar 2023 zijn bij ons geen fraudegevallen bekend.

Met betrekking tot de situatie van de oorlog in Oekraïne en/of andere landen zien wij geen aanvullende risico's voor de onderneming.

Prognose

OVMK geeft aan dat zij voor de door haar gehanteerde beleggingsstijl een goed controlebaar 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.

Voor 2024 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

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Wij zijn ons bewust van de noodzaak van een duurzame samenleving.

Wij willen een goede werkgever zijn voor onze medewerkers. Iedereen krijgt gelijke kansen bij onze organisatie. Wij geven onze medewerkers volop ruimte om zichzelf te zijn en zichzelf verder te ontwikkelen. Daar waar nodig investeren wij in meerjarige opleidingstrajecten en het vergroten van de carrièrekansen van ons personeel.

Gedragscode

Er is een interne algemene gedragscode die is getekend door de directie en alle medewerkers van de onderneming. Onder medewerkers worden ook verstaan personen met wie de onderneming een doorlopende contractuele relatie is aangegaan voor wat betreft het uitbesteden van bepaalde taken.

Personeel en man-vrouw verdeling bestuur

Gedurende het jaar 2023 waren 5 werknemers werkzaam. Hiervan zijn 3 fte's in loondienst. Met ingang van december 2023 is het personeelsbestand uitgebreid met 1 fte.

Wij hebben kennis genomen van artikel 2:391 lid 7 BW2 betreffende de evenwichtige man/vrouw verdeling. Op dit moment is sprake van een evenwichtige verdeling.

De verhouding vrouw-man op directieniveau is 50%/50%.

Tenslotte

Wij herhalen nogmaals onze grote dank aan onze cliënten en adviseurs wij vertrouwen erop u na afloop van 2024 op deze plaats weer een mooi rendement te mogen presenteren.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

Verklaring omtrent de bedrijfsvoering

Wij beschikken 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).

Wij hebben 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 121 (indien AIF 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 het OVMK Paraplufonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 121 BGfo (indien AIF 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.

Algemene gegevens

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

Kantooradres Tielweg 16
2803 PK Gouda

Accountant Alfa Accountants B.V.
Laan van Londen 100
3317 DA 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.

Gouda, 25 juni 2024

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

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

mr. R.M.J. van Marwijk Kooy

Mevrouw mr. D.D. Ophorst

JAARREKENING

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

1 **BALANS PER 31 DECEMBER 2023**
(na voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2023		31 december 2022	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Materiële vaste activa (1)				
Inventaris		8.787		500
Vlottende activa				
Vorderingen				
Belastingen en premies sociale verzekeringen	26.330		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	732.457		772.827	
		758.787		772.827
Liquide middelen (2)		192.054		2.680.313
		959.628		3.453.640
PASSIVA				
Eigen vermogen (3)				
Geplaatst kapitaal	50.000		50.000	
Overige reserves	787.735		3.043.301	
		837.735		3.093.301
Kortlopende schulden (4)				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	11.989		7	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	64.967		323.014	
Overige schulden en overlopende passiva	44.937		37.318	
		121.893		360.339
		959.628		3.453.640

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

		2023		2022	
		€	€	€	€
Netto-omzet	(5)		4.372.660		4.515.363
Som der bedrijfsopbrengsten			4.372.660		4.515.363
Kosten					
Lonen en salarissen en Sociale lasten	(6)	739.938		603.804	
Afschrijvingen materiële vaste activa		-		129	
Overige bedrijfskosten		330.682		205.378	
Som der kosten			1.070.620		809.311
Bedrijfsresultaat			3.302.040		3.706.052
Financiële baten en lasten	(7)		7.540		1.091
Resultaat voor belastingen			3.309.580		3.707.143
Belastingen	(8)		-840.270		-913.842
Resultaat na belastingen			2.469.310		2.793.301

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

3 KASSTROOMOVERZICHT 2023

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2023		2022	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	3.302.040		3.706.052	
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	-		129	
Veranderingen in het werkkapitaal:				
Mutatie vorderingen	14.040		-42.156	
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	-21.306		-10.881	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		3.294.774		3.653.144
Rentebaten	7.540		1.091	
Vennootschapsbelasting	-1.057.350		-654.456	
		-1.049.810		-653.365
Kasstroom uit operationele activiteiten		2.244.964		2.999.779
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa		-8.287		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaald dividend		-4.724.876		-2.404.458
		-2.488.199		595.321
Samenstelling geldmiddelen				
	2023		2022	
	€	€	€	€
Geldmiddelen per 1 januari		2.680.313		2.084.992
Mutatie geldmiddelen		-2.488.259		595.321
Geldmiddelen per einde periode		192.054		2.680.313

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 een drietal beleggingsfondsen.

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.

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. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

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 2022.

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

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelselwijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

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.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

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.

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 kredietbeperkingstoelag worden van de nominale waarde afgetrokken.

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.

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.

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

De opbrengsten uit de normale bedrijfsvoering bestaan uit de beheerfees uit vermogensbeheeractiviteiten aan de individuele beheercliënten en de beleggingsfondsen.

Resultaatbepaling

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

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.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest 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 2023

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

	Inventaris	
	€	
<i>Boekwaarde per 1 januari 2023</i>		
Aanschaffingswaarde		49.968
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen		-49.468
		<u>500</u>
<i>Mutaties</i>		
Investeringsen		8.287
Afschrijvingen		-
		<u>8.287</u>
<i>Boekwaarde per 31 december 2023</i>		
Aanschaffingswaarde		58.255
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen		-49.468
Boekwaarde per 31 december 2023		<u>8.787</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>		%
Inventaris		33
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	<u>26.330</u>	<u>-</u>
Overige vorderingen		
Nog te ontvangen beheerfee individueel beheer	690.845	728.042
Overige nog te ontvangen bedragen	<u>41.612</u>	<u>44.785</u>
	<u>732.457</u>	<u>772.827</u>

2. Liquide middelen

De liquide middelen zijn terstond opeisbaar.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

PASSIVA

3. Eigen vermogen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</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>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	3.043.301	2.654.458
Resultaat bestemming	2.469.310	2.793.301
Betaald interim dividend	-4.724.876	-2.404.458
Stand per einde periode	<u>787.735</u>	<u>3.043.301</u>

De directie stelt voor om de over 2023 ad € 2.469.310 (2022: € 2.793.301) toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de Algemene Vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

4. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>11.989</u>	<u>7</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	-	240.204
Omzetbelasting	<u>64.967</u>	<u>82.810</u>
	<u>64.967</u>	<u>323.014</u>

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Overige schulden en overlopende passiva		
Overige schulden	26.212	9.475
Overlopende passiva	<u>18.725</u>	<u>27.843</u>
	<u>44.937</u>	<u>37.318</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Bankgaranties

Er is een bankgarantie afgegeven ter grootte van euro 8.568.

Huurverplichtingen

De huurovereenkomst betreffende de kantoorruimte aan Tielweg 16 te Gouda is stilzwijgend verlengd met inachtnaam van een opzegtermijn van 6 maanden. De jaarlijkse huursom (exclusief BTW) bedraagt € 67.856 (€ 81.585 inclusief BTW). Over de voortzetting huurovereenkomst zijn nog geen nadere afspraken vastgelegd.

6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2023

	2023	2022
	€	€
5. Netto-omzet		
Beheerfee individueel beheer	2.111.615	2.087.962
Beheerfee OVMK Hong Kong Value Fund	780.493	893.244
Beheerfee OVMK Special Bond Fund	965.983	1.001.286
Beheerfee OVMK Value Fund	514.569	532.871
	<u>4.372.660</u>	<u>4.515.363</u>
6. Lonen en salarissen en Sociale lasten		
Lonen en salarissen	682.667	551.418
Sociale lasten	34.435	30.110
Pensioenlasten	19.913	16.420
Overige personeelskosten	2.923	5.856
	<u>739.938</u>	<u>603.804</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Managementfee	369.616	304.356
Salarissen	313.774	247.062
Ontvangen subsidies	-723	-
	<u>682.667</u>	<u>551.418</u>

Bezoldiging van bestuurders.

De managementfee over 2023 bedraagt € 369.616 (2022: € 304.356).

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2023 waren 5 werknemers werkzaam. (2022: 5). Hiervan zijn 3 fte's in loondienst.

	2023	2022
<i>Uitsplitsing:</i>		
Directieleden	2	2
Overig personeel	3	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

Er waren geen personeelsleden werkzaam in het buitenland.

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

	2023	2022
	€	€
7. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	8.915	2.340
Rentelasten en soortgelijke kosten	-1.375	-1.249
	<u>7.540</u>	<u>1.091</u>

8. Belastingen

De belasting over het resultaat ten bedrage van € 840.270 kan als volgt worden toegelicht:

Resultaat voor belastingen	<u>3.309.580</u>	<u>3.707.143</u>
Vennootschapsbelasting	<u>-840.270</u>	<u>-913.842</u>
Effectief belastingtarief (%)	25,38	24,65
Toepasselijk belastingtarief (%) over € 200.000 (2022: € 395.000)	19,00	15,00
Toepasselijk belastingtarief (%) over bedrag groter dan € 200.000 (2022: € 395.000)	25,80	25,80

Het toepasselijke belastingtarief bedraagt over de eerste € 200.000 19,0% (2022: 15,0%) en over het meerdere wordt 25,8% (2022: 25,8%) vennootschapsbelasting geheven. Het nominale belastingtarief is gelijk aan het effectieve belastingtarief.

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, 25 juni 2024

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

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

mr. R.M.J. van Marwijk Kooy

Mevrouw mr. D.D. Ophorst

OVERIGE GEGEVENS

OVERIGE GEGEVENS

1 Statutaire regeling winstbestemming

De winstverdeling vindt plaats in overeenstemming met artikel 21 van de Statuten van 2 juli 2009 van de vennootschap.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023.

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 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 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 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.

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 de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude.

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheerssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur 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 het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt.

Het bestuur 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 een 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 beheer fee per kwartaal 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

Het bestuur heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd voor de periode van 12 maanden. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. Dit 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 en de overige gegevens.

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 de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht. 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 het bestuur 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 het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is.



Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de 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, 25 juni 2024

Alfa Accountants B.V.

(was getekend)

drs. J.C.J. Muit RA