

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

Rapport inzake de  
Jaarrekening 2022

## **INHOUDSOPGAVE**

**Pagina**

### **ACCOUNTANTSRAPPORT**

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

### **FINANCIEEL VERSLAG**

1	Balans per 31 december 2022	10
2	Winst-en-verliesrekening over 2022	11
3	Kasstroomoverzicht 2022	12
4	Toelichting op de jaarrekening	13
5	Toelichting op de balans per 31 december 2022	16
6	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2022	19

### **JAARREKENING**

### **OVERIGE GEGEVENS**

1	CONTROLE VERKLARING	23
2	Statutaire regeling winstbestemming	23

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

### 1 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 2022: -2,53% (2021: +25,2%). De huidige portefeuilles bestaan voor circa 75% uit aandelen en voor circa 25% 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 2022: +1,80% (2021: +20,8%). Het beheerde vermogen is per eind 2022: € 73,4 mln. (2021: € 72,4 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 2022: -21,04% (2021: +14,7%). Het beheerde vermogen is per eind 2022: € 82,3 mln. (2021: € 88 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 2022: -2,27% (2021: +25%). Het beheerde vermogen is per eind 2022: € 71,8 mln. (2021: € 72 mln.).

Vanwege de perceptie van cliënten wordt de AEX (in 2022: -13,65% en 2021: +27,7%) 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 2022 van -2,53% (2021: +25,2%), 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 - inflow van vermogen is het beheerde vermogen in 2022 gestegen met 3,1% (2021: 32%).

### 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 belangenverstrengeling, belangentegenstellingen 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 belangenverstrengeling, 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 aanneming 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 diens bevindingen over het boekjaar 2021 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2021. 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 2022**

Het resultaat (na belastingen) over het boekjaar 2022 bedraagt € 2.793.300 (2021: € 2.404.457). Het beheerde vermogen is in 2022 gestegen met circa 3%. De omzet uit beheerfee steeg in 2022 met 14,1% tot ruim € 4,5 miljoen. De reguliere kosten zijn gestegen met circa 3,7% (circa € 30.000). Hogere verkoopkosten en inflatiecorrecties vormen een relevant deel van de stijging. Verder geen - niet te verwachten - verhoging van de kosten.

De solvabiliteitsratio (Eigen vermogen/Totaal vermogen) van de onderneming bedraagt per ultimo 2022: 90% (2021: 96%).

De liquiditeitsratio (Liquide middelen/Kortlopende schulden) van de onderneming bedraagt per ultimo 2022: 10,2% (2021: 23,17%). Deze laatste ratio geeft aan dat er per jaareinde 2022 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 2023 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 € 3.093.300 (geplaatst kapitaal: € 50.000 en overige reserve: € 3.073.300) 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 2022 (€ 673.183) 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.

Vanuit de organisatie erkennen wij de van nature mogelijke aanwezigheid van de navolgende frauderisico's:

- Doorbreken van de AO/IB door het management. Door de directe betrokkenheid van de directie/aandeelhouder alsmede het regelen van de betalingsbevoegdheid op basis van een vier-ogen principe achten wij dit risico voldoende gereduceerd.
- Resultaatflattering. Wij zien hier geen mogelijkheden voor het management omdat omzet direct te herleiden is naar de beheerfees vanuit de beheerde rekeningen en fondsen en de mogelijkheden om te schuiven met kosten zeer beperkt zijn.

Gezien de aard van de organisatie en de korte lijnen zijn de frauderisico's naar onze mening vrijwel nihil. Vanuit de regelgeving beschikking wij over een frauderisicoplan. Inzake het boekjaar 2022 zijn bij ons geen fraudegevallen bekend.

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

## **Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht**

Gedurende het jaar 2022 waren 5 werknemers werkzaam. Hiervan zijn 3 fte's in loondienst. De verhouding man-vrouw op directieniveau ligt op 50%.

Met betrekking tot de situatie van oorlog in Oekraïne zien wij geen aanvullende risico's voor de onderneming.

### **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.

Voor 2023 verwachten wij voor onze organisatie geen veranderingen die een negatieve impact zullen hebben voor de toekomst.

### **Tenslotte**

Wij herhalen nogmaals onze grote dank aan onze cliënten en adviseurs wij vertrouwen erop u na afloop van 2023 op deze plaats weer een mooi rendement te mogen presenteren.

## **Algemene gegevens**

**Directie** mevrouw mr. D.D. Ophorst  
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 gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Rotterdam.

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

Gouda, 24 mei 2023

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 2022 (na voorstel resultaatbestemming)

		31 december 2022		31 december 2021	
		€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>					
<b>Vaste activa</b>					
<b>Materiële vaste activa</b>	(1)				
Inventaris			500		629
<b>Vlottende activa</b>					
<b>Vorderingen</b>	(2)				
Vennootschapsbelasting		–		19.182	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		–		8.598	
Overige vorderingen en overlopende activa		772.827		722.073	
			772.827		749.853
<b>Liquide middelen</b>	(3)		2.680.313		2.084.992
			<u>3.453.640</u>		<u>2.835.474</u>
<b>PASSIVA</b>					
<b>Eigen vermogen</b>					
<b>Geplaatst kapitaal</b>	(4)	50.000		50.000	
Overige reserves		3.043.301		2.654.459	
			3.093.301		2.704.459
<b>Kortlopende schulden</b>	(5)		360.339		131.015
			<u>3.453.640</u>		<u>2.835.474</u>

Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht

2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2022

		2022		2021	
		€	€	€	€
<b>Omzet</b>	(6)		4.515.363		3.957.944
Overige bedrijfsopbrengsten	(7)		2.340		741
<b>Totale omzet</b>			<u>4.517.703</u>		<u>3.958.685</u>
<b>Kosten</b>					
Personeelskosten	(8)	603.804		602.774	
Afschrijvingen materiële vaste activa		129		2.264	
Overige bedrijfskosten	(9)	205.378		174.852	
<b>Totale kosten</b>			<u>809.311</u>		<u>779.890</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>			<u>3.708.392</u>		<u>3.178.795</u>
Financiële baten en lasten			-1.249		-5.519
<b>Resultaat voor belastingen</b>			<u>3.707.143</u>		<u>3.173.276</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(10)		-913.842		-768.818
<b>Resultaat na belastingen</b>			<u><u>2.793.301</u></u>		<u><u>2.404.458</u></u>



## **Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht**

### **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.

#### **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 24 mei 2023.

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 2021.

#### **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.

### **Resultaatbepaling**

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

## **Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. te Moordrecht**

### **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.

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

## 5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2022

### ACTIVA

#### VASTE ACTIVA

##### 1. Materiële vaste activa

	<u>Inventaris</u>
	€
Boekwaarde per 1 januari 2022	629
Afschrijvingen	-129
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>500</u>
Aanschaffingswaarde	49.968
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-49.468
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>500</u>
<i>Afschrijvingspercentages</i>	 
	%
Inventaris	33

##### 2. Vorderingen

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
<b>Vennootschapsbelasting</b>		
Vennootschapsbelasting	<u>-</u>	<u>19.182</u>
<b>Overige vorderingen</b>		
Nog te ontvangen beheerfee individueel beheer	728.042	674.689
Overige nog te ontvangen bedragen	44.785	47.384
	<u>772.827</u>	<u>722.073</u>

##### 3. Liquide middelen

De liquide middelen zijn terstond opeisbaar.



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

### PASSIVA

#### 4. Eigen vermogen

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
<b>Geplaatst kapitaal</b>		
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>2022</u>	<u>2021</u>
	€	€
<b>Overige reserves</b>		
Stand per 1 januari	2.654.458	2.000.759
Resultaat bestemming	2.793.301	2.404.458
Betaalbaar gesteld dividend	<u>-2.404.458</u>	<u>-1.750.758</u>
Stand per 31 december	<u>3.043.301</u>	<u>2.654.459</u>

De directie stelt voor om de winst over 2022 ad € 2.793.301 (2021: € 2.404.458 ) toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de Algemene Vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€	€
<b>5. Kortlopende schulden</b>		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	7	1.048
Vennootschapsbelasting	240.204	-
Omzetbelasting	82.810	82.604
Overige schulden en overlopende passiva	<u>37.318</u>	<u>47.363</u>
	<u>360.339</u>	<u>131.015</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 € 56.828 (€ 68.762 inclusief BTW). Over de voortzetting huurovereenkomst zijn nog geen nadere afspraken vastgelegd.

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

### 6 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2022

	2022	2021
	€	€
<b>6. Omzet</b>		
Beheerfee individueel beheer	2.087.962	1.986.132
Beheerfee OVMK Hong Kong Value Fund	893.244	793.097
Beheerfee OVMK Special Bond Fund	1.001.286	885.787
Beheerfee OVMK Value Fund	532.871	292.928
	<u>4.515.363</u>	<u>3.957.944</u>
<b>7. Overige bedrijfsopbrengsten</b>		
Interestbaten: deposito's en banktegoeden	<u>2.340</u>	<u>741</u>

De omzet uit beheeractiviteiten is ten opzichte van het voorafgaande boekjaar gestegen met 14,1%. De oorzaak van de stijging van de omzet is het gemiddeld hoger 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	551.418	553.439
Sociale lasten	30.110	32.343
Pensioenlasten	16.420	14.701
Overige personeelskosten	5.856	2.291
	<u>603.804</u>	<u>602.774</u>
<i>Lonen en salarissen</i>		
Managementfee	304.356	304.356
Salarissen	247.062	254.738
Ontvangen subsidies	-	-5.655
	<u>551.418</u>	<u>553.439</u>

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

### Bezoldiging van bestuurders.

De managementfee over 2022 bedraagt € 304.356 (2021: € 304.356).

### Personeelsleden

Gedurende het jaar 2022 waren 5 werknemers werkzaam. (2021: 5). Hiervan zijn 3 fte's in loondienst.

	2022	2021
<i>Uitsplitsing:</i>		
Directieleden	2	2
Overig personeel	3	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

Er waren geen personeelsleden werkzaam in het buitenland.

	2022	2021
	€	€
<b>9. Overige bedrijfskosten</b>		
Huisvestingskosten	61.349	52.521
Kantoorkosten	49.349	49.999
Autokosten	2.407	1.598
Verkoopkosten	69	10.279
Algemene kosten	92.204	60.455
	<u>205.378</u>	<u>174.852</u>
<i>Algemene kosten</i>		
Kosten controle jaarrekening	7.580	7.120
Overige algemene kosten	84.624	53.335
	<u>92.204</u>	<u>60.455</u>

### 10. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

De belasting over het resultaat ten bedrage van € 913.842 kan als volgt worden toegelicht:

Resultaat voor belastingen	<u>3.707.143</u>	<u>3.173.276</u>
Vennootschapsbelasting	<u>-913.842</u>	<u>-768.818</u>
Effectief belastingtarief (%)	24,65	24,22
Toepasselijk belastingtarief (%) over € 395.000 (2021: € 245.000)	15,00	15,00
Toepasselijk belastingtarief (%) over bedrag groter dan € 395.000 (2021: € 245.000)	25,80	25,00

## 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, 24 mei 2023

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 2022

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 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 2022 en van het resultaat over 2022 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 2022;
2. de winst- en verliesrekening over 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van 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.

Gezien de in onze controle onderkende tendentie tot resultaatflattering volgen hieruit de volgende risico's:

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

Wij hebben 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.

*3. Het risico op onvolledige kosten verantwoording door schuiven met kosten*

Wij hebben aan de hand van boekingen in het nieuwe boekjaar vastgesteld dat kosten in het juiste jaar zijn verantwoord.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het risico op frauduleuze financiële verslaggeving. Daarnaast heeft de klant in het bestuursverslag een toelichting opgenomen welke frauderisico's zij zelf onderkennen en hoe hierop ingespeeld wordt. Hierbij is geen sprake van frauderisico's die door cliënt zelf zijn onderkend en niet in de door ons onderkende risico's zijn opgenomen. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar het bestuursverslag.

### **Controleaanpak continuïteit**

Het bestuur heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd voor de periode van 12 maanden vanaf de datum van het opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van 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 gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven;
- kennis nemen en beoordelen van de tussentijdse cijfers 2023 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.

Uit onze werkzaamheden blijkt dat de door het management gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en er geen continuïteitsrisico's zijn geïdentificeerd.

### **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 en de Wet op het financieel toezicht vereist is.

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

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

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

## **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

### **Verantwoordelijkheid van de directie voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW 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 dient de directie af te wegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten.

Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel dient de directie de jaarrekening op te maken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie dient gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toe te lichten 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 de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie 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.

Culemborg, 24 mei 2023

O-twee Audit B.V.

w.g. drs. J.C.J. Muijt RA