

ZIB VDVI Bonaire C.V.

Jaarrekening 2023



Beheerder:
ZIB Investments Beheer B.V.
Postbus 160
4330 AD Middelburg
www.zibinvestments.nl

**ZIB VDVI Bonaire C.V.
te
Middelburg**

Rapport inzake de jaarrekening 2023

INHOUDSOPGAVE

	<u>Pagina</u>
Bestuursverslag	3
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2023	9
Winst-en-verliesrekening over 2023	11
Kasstroomoverzicht over 2023	12
Grondslagen van waardering en resultaatbestemming	13
Toelichting op de balans per 31 december 2023	17
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2023	24
Overige gegevens	26
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	28

BESTUURSVERSLAG

I. ALGEMENE INFORMATIE

Hierbij brengen wij verslag uit over het boekjaar 2023 van ZIB VDVI Bonaire C.V.

ZIB VDVI Bonaire C.V. heeft geen medewerkers in dienst. De directie wordt gevoerd door de beheerder, gevestigd te Middelburg. In de verslagperiode is de samenstelling van de directie van de beheerder ongewijzigd gebleven.

Doelstelling

ZIB VDVI Bonaire C.V. (het fonds) heeft ten doel het beleggen van (haar) vermogen, teneinde de vennoten van de C.V. in de opbrengst te doen delen en zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, door dit vermogen aan te wenden voor het verstrekken van een lening ('Lening VBB') ter financiering van zes nieuwe appartementengebouwen en zwembad die onderdeel uitmaken van Van der Valk Plaza Beach & Dive Resort Bonaire. Het beleid van ZIB VDVI Bonaire C.V. en ZIB VDVI Bonaire B.V. (de 'beherend vennoot') is gericht op het realiseren van rendement uit de renteopbrengsten en aflossing op de Lening VBB, teneinde het rendement op de participaties uit te keren en de participaties in te kopen.

Kernactiviteiten

De kernactiviteiten van ZIB VDVI Bonaire C.V. bestaan uit het beheer van de exploitatie van het fonds, het voeren van de fondsadministratie en verstrekken van financiële rapportages naar de participanten. De opbrengsten van het fonds bestaan uit rente-inkomsten en aflossingen op de lening die is verstrekt aan Plaza Resort Bonaire B.V. De totale rente-inkomsten en aflossing zijn voldoende om hieruit de geprognoseerde exploitatielasten van het fonds en de beherend vennoot te voldoen en de uitbetaling rendement en inkoop participaties te voldoen. Het fonds is een closed-end beleggingsinstelling in de zin van de Wft (Wet op het financieel toezicht), aangegaan voor onbepaalde tijd; de verwachte beleggingshorizon is 15 jaar.

Juridische structuur

ZIB VDVI Bonaire C.V. is een commanditaire vennootschap naar Nederlands recht, opgericht op 25 oktober 2021 en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84338466. De commanditaire vennootschap bestaat uit 27 commanditaire vennoten (participanten) en de beherend vennoot ZIB VDVI Bonaire B.V. Voor de realisatie van het fonds zijn op 24 december 2021 5.798 participaties uitgegeven, verdeeld in 1.000 participaties A, 1.998 participaties B, 1.200 participaties C en 1.600 participaties D. Het fonds is gevestigd op het adres van de beherend vennoot, Poelendaelesingel 12, 4335 JA te Middelburg. De beherend vennoot is de bestuurder van het fonds.

ZIB VDVI Bonaire B.V. is op 11 oktober 2021 opgericht en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84167521. ZIB Investments Beheer B.V. is bestuurder van de beherend vennoot.

Naast het fonds is op 11 oktober 2021 **Stichting ZIB VDVI Bonaire** opgericht (de bewaarder juridisch eigenaar), ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84168021. Stichting ZIB VDVI Bonaire treedt op als houder van de juridisch eigendom van de activa van het fonds conform het gestelde in art. 4: 37j Wft en heeft een onafhankelijk bestuurder.

ZIB Investments Beheer B.V. treedt op als beheerder van het fonds. De beheerder is op 16 april 1999 opgericht en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 22043648 en houdt kantoor op Poelendaelesingel 12 te 4335 JA Middelburg. Het bestuur wordt gevormd door de heer J.F. van den Ouden en mevrouw A.C. Oosterlinck-IJsebaert. De beheerder staat ingeschreven in het register voor beheerders van beleggingsinstellingen op de AFM-website en heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:65, aanhef en onder a Wft (AIFMD-vergunning).

De internetsite van de beheerder is: www.zibinvestments.nl.

CSC Depositary B.V. is aangesteld als externe bewaarder, volgend uit de AIFMD-regelgeving. Deze vennootschap beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:3g Wft. CSC Depositary B.V. is opgericht op 3 januari 2014 en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 59654546. De vennootschap houdt kantoor aan Woudenbergseweg 13, 3953 ME te Maarsbergen.

Voor het fonds is een Informatie Memorandum opgesteld met informatie over de beleggingsinstelling, de kosten en de risico's. Dit document is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en is opgenomen op haar internetsite.

ZIB VDVI Bonaire C.V. is voor de Nederlandse belastingheffing door de Belastingdienst als een fiscaal transparant lichaam aangemerkt. De C.V. is om die reden geen zelfstandig belastingplichtige voor de vennootschapsbelasting. Alle bezittingen en schulden worden fiscaal naar rato van deelname in de C.V. aan de individuele vennoten toegerekend. Dit heeft tot gevolg dat de inkomsten uit de leningen, verminderd met (exploitatie)kosten en afschrijvingen, fiscaal rechtstreeks worden toegerekend aan de individuele vennoten.

Duurzaamheid

Het beleid van ZIB Investments Beheer B.V. en het beleggingsbeleid van de door ZIB beheerde en geïnitieerde beleggingsinstellingen houdt rekening met duurzaamheidsrisico's, maar is niet gericht op duurzaam beleggen. De vastgoedfondsen die door ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd, promoten geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken zoals bedoeld in artikel 8 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). De vastgoedfondsen die door ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd hebben ook geen duurzame beleggingen tot doel zoals bedoeld in artikel 9 SFDR.

Organisatiestructuur & personele bezetting

De voorwaarden en bepalingen waaronder het fonds is aangegaan zijn vastgelegd in de Overeenkomst van Commanditaire Vennootschap ('C.V.-overeenkomst'). Partijen hierbij zijn de commanditaire vennoten, de behorend vennoot, de stichting (juridisch eigenaar) en de beheerder.

De werkzaamheden van de beheerder, de behorend vennoot en van de stichting zijn nader vastgelegd in de Overeenkomst ter zake van de administratie, het beheer, de bewaring en het management van ZIB VDVI Bonaire C.V. en haar activa. De werkzaamheden in het kader van het beheer van het fonds en de bewaring van de activa van het fonds zijn niet uitbesteed. De beheerder respectievelijk de bewaarder is volgens Nederlands recht jegens het fonds en de vennoten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover die schade het gevolg is van een toerekenbare/verwijtbare niet-nakoming dan wel gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook zou de beheerder of bewaarder de werkzaamheden geheel of gedeeltelijk aan een derde toevertrouwen.

ZIB Investments Beheer B.V. is met de externe bewaarder, CSC Depositary B.V., een Overeenkomst van bewaring aangegaan, voor elke door ZIB Investments Beheer B.V. beheerde beleggingsinstelling.

De behorend vennoot is verantwoording verschuldigd aan de Vergadering van vennoten. De besluiten waarvoor goedkeuring van de vennoten vereist is, zijn beschreven in de C.V.-overeenkomst.

ZIB VDVI Bonaire C.V. heeft geen medewerkers in dienst.

Voor de inzet van medewerkers van ZIB Investments Beheer B.V., de beheerder, ten behoeve van de fondsen onder haar beheer, wordt geen specifieke toedeling gemaakt naar werkzaamheden voor de betreffende beleggingsentiteit. De totale beloning van het gehele personeel van de beheerder bedraagt over het boekjaar 2023 € 401.192 en komt toe aan gemiddeld 5,5fte. Op basis van de AIFMD en de richtsnoeren van de ESMA heeft ZIB Investments Beheer B.V. de directie, de compliance officer en de financieel controller als geïdentificeerde medewerkers aangewezen. Over het boekjaar hebben zij gezamenlijk een beloning ontvangen van in totaal € 152.620.

ZIB Investments Beheer B.V. beschikt over een AO/IC-beschrijving waarin beleid en processen zijn beschreven en uitgewerkt voor een beheerste bedrijfsvoering. De beheerder beschikt over een beloningsbeleid dat is afgestemd op haar omvang en de grootte van de beheerde beleggingsinstellingen, de interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van de werkzaamheden en is gericht op het bevorderen, aantrekken en behouden van gekwalificeerde medewerkers. Een beschrijving van het Beleid Beheerste Beloning is opgenomen op www.zibinvestments.nl.

De beheerder heeft geen beloningen uitgekeerd boven een bedrag van € 1 miljoen en er zijn geen variabele beloningen uitbetaald.

II. GANG VAN ZAKEN GEDURENDE HET BOEKJAAR

Het boekjaar 2023 is, na de oprichting in 2021, het eerste boekjaar dat gelijkloopt met het kalenderjaar. Op 18 april is een (digitale) jaarvergadering gehouden. De participanten zijn tussentijds middels nieuwsbrieven en telefonisch op de hoogte gehouden van de status van het fonds. Aan de reguliere rapportage-eisen is voldaan. Aan AFM en DNB zijn de jaarrekening en halfjaarrapportage verstrekt.

CSC Depositary B.V., de externe bewaarder voor het fonds, verstrekt aan de beheerder tweemaal per jaar achteraf een rapportage van opmerkingen en bevindingen op de toereikendheid van procedures ter controle van kasstromen van de beheerde beleggingsinstellingen en betalingen aan de beheerder. In 2023 zijn voor ZIB VDVI Bonaire C.V. rapportages ontvangen over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023 en de periode 1 april 2023 tot en met 30 september 2023. Gedurende de perioden van rapportage zijn bij de werkzaamheden als bewaarder geen bevindingen naar voren gekomen die formeel gemeld zijn aan ZIB Investments Beheer B.V. De notificatie-, correctie- en escalatieprocedures zijn derhalve niet in werking getreden.

Het boekjaar is afgerond met een resultaat van €916.425. De gerealiseerde inkomsten zijn geheel gerelateerd aan de kernactiviteiten van de onderneming en bestaan uit rente en aflossing op de Lening VBB. De kosten zijn in lijn met de prognose. Het fonds komt niet in aanmerking voor BTW-voorheffing waardoor de kosten inclusief BTW zijn, waar van toepassing. De beheerder heeft een beheervergoeding in rekening gebracht van € 59.895 op jaarbasis. De bestuursvergoeding van de stichting bedroeg over 2023 € 3.328. De vergoeding van de externe bewaarder bedroeg € 13.159. Voor het jaar 2023 is Van Oers Audit voor het eerst als externe accountant van het fonds aangesteld, ter vervanging van BDO Audit & Assurance.

Door een wijziging van inzicht tijdens de jaarrekeningcontrole door de nieuwe accountant is met ingang van 2023 de bonusrente op de Lening VBB, die pas tot uitbetaling komt bij algehele aflossing van de lening (verwacht in 2036), meegenomen in de renteopbrengsten in de Winst-en-verliesrekening. De Lening VBB is met hetzelfde bedrag opgehoogd op de activazijde van de Balans. Als gevolg hiervan is op plaatsen in de jaarrekening de term 'fourthrestel' opgenomen ter nadere toelichting. Tevens zijn de vergelijkende cijfers 2022 dientengevolge aangepast.

Gedurende 2023 zijn er, conform C.V.-overeenkomst, 140 participaties A ingekocht (totaal € 350.000). Over 2023 is een winstuitkering gedaan van € 555.082, zijnde een rendement van 4,0% op de participaties A, 5,0% op de participaties B, 3,0% op de participaties C en D en een uitkering van € 4.582 ten gunste van de beherend vennoot. De winstuitkering aan de participanten is uitbetaald in kwartaaltermijnen, per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december. De uitkering aan de beherend vennoot wordt uitbetaald na vaststelling van de jaarrekening in de Vergadering van vennoten. De uitkeringen zijn conform de prognose in het Informatie Memorandum. De beheerder stelt voor om het restant van het resultaat toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de goedkeuring in de Vergadering van vennoten is dit aldus verwerkt in de jaarrekening.

III. STAND VAN ZAKEN PER BALANSDATUM

Kerngegevens

	2023	2022
Eigen vermogen (in €)	15.363.798	15.352.455
Aantal geplaatste participaties A (stuks)	820	960
Aantal geplaatste participaties B (stuks)	1.998	1.998
Aantal geplaatste participaties C (stuks)	1.200	1.200
Aantal geplaatste participaties D (stuks)	1.600	1.600
Intrinsieke waarde per participatie A (in €)	2.500	2.500
Intrinsieke waarde per participatie B (in €)	2.500	2.500
Intrinsieke waarde per participatie C (in €)	2.698	2.500
Intrinsieke waarde per participatie D (in €)	2.799	2.500
Nettoresultaat (in €)	916.425	1.499.475

Continuïteit

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. Het bestuur van ZIB Investments Beheer B.V., als bestuurder van de beherend vennoot en beheerder van het fonds, heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. Er is door het bestuur een meerjarenplan opgesteld waarin de kernprocessen en de continuïteit daarvan nauwlettend worden gevolgd. De financiële gevolgen worden daarbij zo goed mogelijk ingeschat en worden in een meerjarenbegroting tot uitdrukking gebracht.

Het fonds heeft in 2023 positief gepresteerd. De belangrijkste kengetallen in het kader van de continuïteitsveronderstelling zijn ultimo 2023 als volgt (gebaseerd op de definitieve jaarrekening 2023 van ZIB VDVI Bonaire C.V.).

Liquiditeit

De liquiditeit geeft de mate aan waarin het fonds in staat is op korte termijn aan haar verplichtingen te voldoen. De liquiditeitspositie geeft de toestand op 31 december weer en betreft derhalve een momentopname.

Current ratio	<u>2023</u>	<u>2022</u>
(Vorderingen en Overige Activa) / Kortlopende Schulden	18,18	23,57

Solvabiliteit

De solvabiliteit geeft de mate aan waarin het fonds in staat is op langere termijn aan haar verplichtingen (rente + aflossingen) te voldoen. De solvabiliteitspositie geeft de toestand per 31 december weer en betreft derhalve een momentopname.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondsvermogen / Schulden (Langlopend en Kortlopend)	702,70	698,73

Op grond hiervan is het bestuur van mening dat de continuïteit van ZIB VDVI Bonaire C.V. is gewaarborgd.

IV. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De organisatie

Aan de belegging in ZIB VDVI Bonaire C.V. zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan dalen en participanten in het fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Om vooraf vast te stellen met welke risico's ZIB Investments Beheer B.V., en het fonds, wordt geconfronteerd, vindt jaarlijks een risicoanalyse plaats. Uit die analyse, waarbij ten minste de risico's zoals hieronder omschreven, worden besproken, volgt een totaaloverzicht van risico's, een inschatting van de mate van impact en de beoogde manier van omgaan met risico's. Risico's worden geclassificeerd door een weging van de kans dat een dreiging zich voordoet en de gevolgen daarvan.

De voornaamste risico's waarmee ZIB Investments Beheer B.V., en haar organisatie, wordt geconfronteerd zijn: -marktrisico's -compliance- en integriteitsrisico's -operationele risico's -technologische risico's -cliënt risico's -tegenpartij risico's -financiële risico's -reputatierisico's.

In de beschrijving van de bedrijfsvoering zijn procedures en gedragsregels vastgesteld die tezamen invulling geven aan het risicobeleid van ZIB Investments Beheer B.V. De risico's die verbonden zijn aan de bedrijfsvoering van ZIB Investments Beheer B.V. worden beheerd door interne regelingen, processen en mechanismen (bedrijfsprocessen).

Fraude en onregelmatigheden

Het bestuur van ZIB Investments Beheer B.V. is zich bewust van het inherente risico van fraude dat zij, zowel intern als extern, loopt bij het uitvoeren van haar activiteiten.

De compliance officer en de riskmanager hebben in 2023 een risicoanalyse uitgevoerd inclusief een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) en naar aanleiding daarvan enkele onderdelen (risico's en beheersmaatregelen, waaronder op gebied van fraude) herijkt. Deze risico's hebben in de processen reeds extra aandacht gekregen, waarvoor aanvullende interne beheersingsmaatregelen zijn ingevoerd en periodiek (en onverwacht) additionele reviews plaatsvinden.

Externe partijen moeten er op kunnen vertrouwen dat ZIB Investments Beheer B.V. en haar medewerkers op een betrouwbare, eerlijke en zorgvuldige manier zaken doen. Daarom heeft ZIB Investments Beheer B.V. een gedragscode opgesteld die door iedere medewerker bij indiensttreding wordt ondertekend. Het belang van de gedragscode en de naleving ervan wordt periodiek benadrukt en is onderwerp van gesprek tussen leidinggevende en medewerker. Eventuele misstanden/incidenten kunnen vertrouwelijk worden gemeld bij de riskmanager die functioneert als vertrouwenspersoon. De gedragscode is beschikbaar via www.zibinvestments.nl en wordt (daarmee) ook gedeeld met onze externe relaties.

De (financiële) processen kenmerken zich door de aanwezigheid van functiescheiding. Hiermee wordt voorkomen dat slechts één persoon ongecontroleerd transacties of verplichtingen kan aangaan, autoriseren, verwerken en afwickelen en toegang heeft tot activa.

Ondanks alle beheersingsmaatregelen resteert het risico dat bestuur of hoger leidinggevende maatregelen doorbreekt en het risico van samenspanning tussen medewerkers. Transparante besluitvorming, de governance structuur, een open cultuur waarbij we elkaar durven aan te spreken, de aanwezigheid van een vertrouwenspersoon om niet-integer handelen (anoniem) te melden, periodieke interne en externe audits op de naleving van beheersingsmaatregelen moeten ertoe bijdragen dat override of controls wordt gesignaleerd.

Gezien de aard van het product, de markt waarin ZIB Investments Beheer B.V. zich begeeft en de landen waarmee zaken wordt gedaan, onderkent de directie ook een extern risico op non-compliance. De in 2023 uitgevoerde risicoanalyse heeft ons goed inzicht gegeven in deze risico's en het belang van het aanscherpen van een aantal procedures. Gedurende het verslagjaar zijn geen constatering gedaan op grond waarvan geconcludeerd zou moeten worden dat beleid en procedures uit de AO/IC niet naar behoren zijn geïmplementeerd in de organisatie.

De afgelopen jaren zijn er regelmatig berichten in de media over cyberaanvallen, gevallen van ransomware en datalekken. Gezien de activiteiten van ZIB Investments Beheer B.V. heeft informatiebeveiliging vanuit de perspectieven continuïteit, fraude en privacy en daarmee samenhangende reputatie een hoge prioriteit. Tijdens de dagelijkse bedrijfsvoering vinden controles plaats om vast te stellen of gewerkt wordt volgens de daarover gemaakte afspraken, waaronder de diverse protocollen voor informatiebeveiliging. Daarnaast beoordelen de compliance officer en riskmanager de kwaliteit en naleving van de getroffen beheersingsmaatregelen. Periodiek wordt de beheersing van informatiebeveiliging getoetst via een intern monitoringsonderzoek door de compliance officer. Daarnaast vindt er periodiek een extern audit/monitoringsonderzoek plaats op het gebied van informatiebeveiliging door een deskundige derde partij. Dit onderzoek heeft in 2023 opnieuw plaatsgevonden. Eventuele verbeterpunten vormen de input voor verdere aanscherping en/of naleving van het informatiebeveiligingsproces.

Voor een oordeel over de werking van beleid en processen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering wordt verwezen naar de paragraaf Verklaring omtrent bedrijfsvoering.

Het fonds

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de participaties is afhankelijk van de winst die ZIB VDMI Bonaire C.V. maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor mogelijk minder rendement kan worden uitgekeerd of zelfs (een deel van) de inleg verloren gaat. Om de participanten zo goed mogelijk te informeren, staan alle bekende risico's waaraan het fonds onderhevig is, beschreven in het Informatie Memorandum. Het fonds publiceert deze documenten op de website www.zibinvestments.nl.

De meest voorkomende risico's waarmee het fonds te maken kan krijgen zijn:

- Debiteurenrisico. Dit betreft het risico dat de kredietnemer door bijvoorbeeld gewijzigde marktomstandigheden of lagere resultaten niet aan haar betalingsverplichting kan voldoen jegens ZIB VDMI Bonaire C.V. waardoor mogelijk ook het fonds niet aan haar verplichtingen kan voldoen.
- Exitrisico. De kredietnemer is voornemens om, aan het einde van de looptijd van de Lening VBB, het vastgoed te verkopen dan wel te herfinancieren. Het risico bestaat dat de Lening VBB niet kan worden terugbetaald omdat het niet gelukt is het vastgoed tijdig te verkopen of te herfinancieren. Het risico bestaat dat participanten C en D langer moeten wachten op terugbetaling van hun inleg dan in eerste instantie voorzien of mogelijk (een gedeelte van) hun inleg verliezen.
- Uittredingsrisico. De participaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is wanneer de participant tussentijds van zijn belegging af wil. Het risico bestaat eruit dat de participant niet op ieder gewenst moment zijn geld terug kan krijgen en de belegging langer aan moet houden of zijn participatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook andere risico's. Meer informatie over deze risico's is opgenomen in het Informatie Memorandum van ZIB VDMI Bonaire C.V. De riskmanager voert jaarlijks een revisie uit op de risico's van het fonds.

Verklaring omtrent bedrijfsvoering

ZIB Investments Beheer B.V. beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering (AO/IC) 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 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 van ZIB VDVI Bonaire C.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y, die voldoet aan de eisen van het BGfo.

Wij hebben evenmin geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2023 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

V. VOORUITZICHTEN

De verwachtingen voor het komende jaar zijn positief. De appartementen waarvoor de financiering is verstrekt bevinden zich op Van der Valk Plaza Beach & Dive Resort. Naast de realisatie van de appartementen heeft het gehele resort een vernieuwing ondergaan. Deze upgrading wordt naar verwachting in 2024 afgerond, waarmee een nog aantrekkelijker vakantieresort ontstaat. Bonaire kent een groeiende interesse van toeristen. Er is geen reden om aan te nemen dat de exploitatie van het resort achterblijft bij de prognoses.

Wij gaan in onze verwachtingen dan ook uit van een correcte betaling van rente en aflossingen op de verstrekte lening.

Het bestuur van het fonds kijkt ernaar uit om ook in 2024 de doelstellingen van het fonds te realiseren.

Middelburg, 15 maart 2024

ZIB VDVI Bonaire C.V.

namens deze: ZIB VDVI Bonaire B.V.

namens deze: ZIB Investments Beheer B.V.

de directie: J.F. van den Ouden, A.C. Oosterlinck-IJsebaert

Balans per 31 december 2023*(na voorstel resultaatbestemming)***ACTIVA**

	<u>31-12-2023</u>		<u>31-12-2022</u>	
	€	€	€	€
Beleggingen				
Overige financiële beleggingen	1	<u>14.988.101</u>	<u>14.856.552</u>	14.856.552
		14.988.101		
Vorderingen	2			
Overige vorderingen en overlopende activa	3	<u>2.294</u>	<u>595</u>	595
		2.294		
Overige activa				
Vaste activa				
<i>Immateriële vaste activa</i>				
Oprichtings- en emissiekosten	4	251.936	335.914	
Liquide middelen	5	<u>143.331</u>	<u>181.366</u>	
		395.267		517.280
Totaal activazijde		<u><u>15.385.662</u></u>	<u><u>15.374.427</u></u>	

PASSIVA

	<u>31-12-2023</u>		<u>31-12-2022</u>	
	€	€	€	€
Ondernemingsvermogen	6			
Kapitaal commandieten	14.045.000		14.395.000	
Wettelijke reserve oprichtingskosten	251.935		335.914	
Overige reserves	<u>1.066.863</u>		<u>621.541</u>	
		15.363.798		15.352.455
Kortlopende schulden	7			
Crediteuren	-		-	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>21.864</u>		<u>21.972</u>	
		21.864		21.972
Totaal passivazijde		<u><u>15.385.662</u></u>		<u><u>15.374.427</u></u>

Winst-en-verliesrekening over 2023

		<u>2023</u>	<u>25-10-2021</u>
		€	<u>t/m 31-12-2022</u>
Opbrengsten uit beleggingen	9	<u>1.121.174</u>	<u>1.700.875</u>
Som der bedrijfsopbrengsten		1.121.174	1.700.875
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10	87.581	84.565
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	11	83.979	83.979
Overige bedrijfskosten	12	<u>33.189</u>	<u>32.856</u>
Som der bedrijfslasten		<u>204.749</u>	<u>201.400</u>
Totaal van bedrijfsresultaat		<u><u>916.425</u></u>	<u><u>1.499.475</u></u>

Kasstroomoverzicht over 2023

	2023		25-10-2021 t/m 31-12-2022	
	€	€	€	€
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Totaal van bedrijfsresultaat		916.425		1.499.475
<i>Gecorrigeerd voor:</i>				
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	83.979		83.979	
		83.979		83.979
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Uitgaven in verband met uitgifte lening	-		-13.900.000	
Mutatie kortlopende vorderingen	-1.700		-595	
Mutatie kortlopende schulden	-107		21.972	
Investeringen immateriële vaste activa	-		-419.893	
		-1.807		-14.298.516
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		998.597		-12.715.062
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Uitkeringen	-555.082		-542.020	
Ontvangsten in verband met uitgifte participaties	-		14.395.000	
Ontvangsten uit hoofde van leningen	350.000		-	
Toename opgelopen bonusrente	-481.549		-956.552	
Inkoop participanten	-350.000		-	
		-1.036.631		12.896.428
Mutatie geldmiddelen		-38.035		181.366
Verloop van				
Geldmiddelen aan het begin van de periode		181.366		-
Mutatie van de geldmiddelen		-38.035		181.366
Geldmiddelen aan het einde van de periode		143.331		181.366

Grondslagen van waardering en resultaatbestemming

Informatie over de onderneming

Vestigingsadres en inschrijving Handelsregister

ZIB VDVI Bonaire C.V. is opgericht op 25 oktober 2021 en feitelijk gevestigd op Poelendaelesingel 12, 4335 JA te Middelburg, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 84338466.

Algemene toelichting

Doelstelling

ZIB VDVI Bonaire C.V. (het fonds) heeft ten doel het beleggen van (haar) vermogen, teneinde de vennoten van de C.V. in de opbrengst te doen delen en zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, door dit vermogen aan te wenden voor het verstrekken van een lening ("Lening VBB") ter financiering van zes nieuwe appartementengebouwen en zwembad die onderdeel uitmaken van Van der Valk Plaza Beach & Dive Resort Bonaire. Het beleid van ZIB VDVI Bonaire C.V. en ZIB VDVI Bonaire B.V. (de 'beherend vennoot') is gericht op het realiseren van rendement uit de renteopbrengsten en aflossing op de Lening VBB, teneinde het rendement op de participaties uit te keren en de participaties in te kopen.

Kernactiviteiten

De kernactiviteiten van ZIB VDVI Bonaire C.V. bestaan uit het beheer van de exploitatie van het fonds, het voeren van de fondsadministratie en verstrekken van financiële rapportages naar de participanten.

De opbrengsten van het fonds bestaan uit rente-inkomsten en aflossingen op de lening die is verstrekt aan Plaza Resort Bonaire B.V. De totale rente-inkomsten en aflossing zijn voldoende om hieruit de geprognosticeerde exploitatielasten van het fonds en de beherend vennoot te voldoen en de uitbetaling rendement en inkoop participaties te voldoen. Het fonds is een closed-end beleggingsinstelling in de zin van de Wft, aangegaan voor onbepaalde tijd; de verwachte beleggingshorizon is 15 jaar.

Een Commanditaire vennootschap is transparant en om deze reden vrijgesteld van Vennootschapsbelasting.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen vandeze schattingen afwijken.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten. Uit de jaarrekening blijkt dat voor € 14.988.101 de beleggingen van de beleggingsentiteit gewaardeerd zijn op nominale waarde, er is geen indicatie voor een bijzondere waardevermindering.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op een volledig boekjaar, dat start op 1 januari 2023 en is geëindigd op 31 december 2023.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de door de wetgever opgestelde modellen ten behoeve van de jaarrekening voor beleggingsentiteiten en is in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (in het bijzonder RJ 615 Beleggingsentiteiten) en de jaarrekeningsvereisten van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De balans en de winst-en-verliesrekening zijn opgesteld uitgaande van Besluit modellen jaarrekening (BMJ) model R, respectievelijk model S.

Op onderdelen zijn in de jaarrekening bewoordingen gehanteerd die afwijken van de modellen, omdat deze beter de inhoud van de post weergeven.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich naar waarschijnlijk in de praktijk zullen voordoen, en niet op voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verlies-rekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie. Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen, handelsschulden en overige te betalen posten. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

Grondslagen

Algemeen

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld. Wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling worden beschouwd als een stelselwijziging en verwerkt in lijn met artikel 2:362 BW. De bedragen, tenzij anders weergegeven, zijn opgenomen in euro's.

Schattingswijzigingen

In boekjaar 2023 heeft er geen schattingswijziging plaatsgevonden.

Foutenherstel

Er is een materiële afwijking geconstateerd in de jaarrekening van 2022 nadat deze was vastgesteld. Het cumulatieve effect van de fout is hersteld als rechtstreekse mutatie van het eigen vermogen aan het begin van het boekjaar 2023. De vergelijkende cijfers van de balans en winst-en-verliesrekening zijn tevens aangepast. De afwijking heeft betrekking op de post langlopende vorderingen en bedraagt € 956.552 debet. Het wordt verklaard door de overeengekomen oprenting (bonusrente) van de uitstaande geldlening, die voldaan dient te worden bij algehele aflossing. Het effect op het vermogen en het resultaat bedraagt € 951.770,-. (inclusief de verrekening van de vergoeding aan de beherend vennoot).

Overige financiële beleggingen

Onder de overige financiële beleggingen zijn opgenomen overige vorderingen (omvatten verstrekte leningen), alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingsverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde inclusief transactiekosten. Vorderingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. De effectieve rente en eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Oprichtings- en emissiekosten

Kosten van oprichting en uitgifte van participaties worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde kosten betreffen met name oprichtingskosten en worden in 5 jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven. Voor het niet afgeschreven deel van de geactiveerde kosten van oprichting en uitgifte van participaties wordt een wettelijke reserve gevormd.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering en wordt dit toegelicht.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht.

Kortlopende schulden

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

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waardeeringsgrondslagen. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten uit beleggingen bestaan uit:

- *Renteopbrengsten uit beleggingen*

Dit betreffen rentebaten uit de verstrekte geldlening. Deze worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Lasten in verband met het beheer van beleggingen

De lasten in verband met het beheer van beleggingen zijn kosten die direct verband houden met de omzet en worden gewaardeerd tegen uitgaafprijs. De kosten worden verwerkt in de periode waarop zij betrekking hebben.

Bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen voor de geïdentificeerde verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen die betrekking hebben op beleggingen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Overige kasstromen die samenhangen met toetreding en uittreding zijn opgenomen onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans per 31 december 2023

ACTIVA

Beleggingen

1 Overige financiële beleggingen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Vorderingen uit andere leningen	14.988.101	14.856.552
<u>Vorderingen uit andere leningen</u>		
Lening Plaza Resort Bonaire B.V.	14.988.101	14.856.552
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
<i>Lening Plaza Resort Bonaire B.V.</i>		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	14.000.000	7.000.000
Cumulatieve rente	956.552	
Cumulatieve aflossing	-100.000	-
Saldo per 1 januari	14.856.552	7.000.000
<u>Mutaties:</u>		
Verstrekking	-	7.000.000
Oprenting geldlening	481.549	956.552
Aflossing	-350.000	-100.000
Saldo mutaties	131.549	7.856.552
<u>Stand per 31 december</u>		
Hoofdsom	14.000.000	14.000.000
Cumulatieve oprenting	1.438.101	956.552
Cumulatieve aflossing	-450.000	-100.000
Saldo per 31 december	14.988.101	14.856.552

Over de geldlening is in 2022 over de eerste tranche tot 15 april 2022 6,96% rente berekend.

Vanaf 15 april 2022, na opname van de tweede tranche betrof de rente 5,95%.

Over de geldlening is in 2023 een gemiddelde rente berekend van 4,66%.

De aflossingsverplichting voor 2023 bedroeg € 350.000. In 2024 zal € 350.000 worden afgelost.

De geldlening heeft een looptijd tot en met 31 december 2036.

In de overeenkomst van geldlening is bepaald dat aan het einde van de looptijd de kredietnemer (Plaza Resort Bonaire B.V.) als (slot-)termijn dient te voldoen: a) de nog openstaande aflossing op de hoofdsom b) een bonusrente-vergoeding gelijkelijk het nog openstaande bonusrendement op participaties C en D c) een extra rentevergoeding aan de C.V. van maximaal € 2.500.000.

In de op 3 december 2021 gesloten overeenkomst van geldlening is het volgende opgenomen tot zekerheid van nakoming van al hetgeen Plaza Resort Bonaire B.V. verschuldigd is en wordt jegens de C.V. ingevolge de overeenkomst van geldlening. Gedurende de Garantieperiode garandeert de Garant, te weten Van der Valk International B.V., onherroepelijk en onvoorwaardelijk bij wijze van een onafhankelijke garantie dat wanneer Kredietnemer enig bedrag dat is verschuldigd onder Artikel 6 en Artikel 7 van deze Overeenkomst van Geldlening niet betaalt, de Garant op eerste verzoek van de Kredietgever dit bedrag zal voldoen.

Vorderingen

2 Vorderingen

Alle overige vorderingen hebben een verwachte looptijd korter dan 1 jaar.

3 Overige vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Vooruitbetaalde kosten	2.294	595

Overige activa

4 Oprichtings- en emissiekosten

De mutaties in de oprichtings- en emissiekosten worden als volgt weergegeven:

	€
<u>Stand per 1 januari 2023</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	419.893
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-83.979</u>
Boekwaarde per 1 januari 2023	<u>335.914</u>
 <u>Mutaties</u>	
Afschrijvingen	-83.979
Investerings	-
Saldo mutaties	<u>-83.979</u>
 <u>Stand per 31 december 2023</u>	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	419.893
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-167.958</u>
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>251.935</u>
 Afschrijvingspercentages	20%

5 Liquide middelen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Bank Stichting ZIB VDVI Bonaire	<u>143.331</u>	<u>181.366</u>

De bankrekening staat op naam van de Stichting maar staat ter vrije beschikking van de CV.

PASSIVA

6 Ondernemingsvermogen

Het verloop van het ondernemingsvermogen over het boekjaar 2023 is als volgt:

Participaties	Gestort kapitaal			
	A	B	C	D
	€	€	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-	-	-
Storting kapitaal	2.500.000	4.995.000	3.000.000	4.000.000
Inkoop participaties	-100.000	-	-	-
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>2.400.000</u>	<u>4.995.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
				TOTAAL
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>				-
Storting kapitaal				14.495.000
Inkoop participaties				-100.000
<u>Stand per 31 december 2022</u>				<u>14.395.000</u>

Participaties	Gestort kapitaal			
	A	B	C	D
	€	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2023</u>	2.400.000	4.995.000	3.000.000	4.000.000
Inkoop participaties	-350.000	-	-	-
<u>Stand per 31 december 2023</u>	<u>2.050.000</u>	<u>4.995.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
				TOTAAL
<u>Stand per 1 januari 2023</u>				14.395.000
Inkoop participaties				-350.000
<u>Stand per 31 december 2023</u>				<u>14.045.000</u>

Wettelijke reserve	Overige reserves			C
	Part. A	Part. B		
€	€	€	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-	-	-
Aandeel in resultaat boekjaar	-	102.222	255.300	209.630
Uitkeringen		-102.222	-255.300	-92.000
Bonusrente				
Mutatie wettelijke reserve	-335.914	-	-	-
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>-335.914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117.630</u>
		Part. D	Beh. Vennoot	TOTAAL
		€	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>		-	-	-
Aandeel in resultaat boekjaar		284.111	648.212	1.499.475
Uitkeringen		-85.000	-7.497	-542.020
Mutatie wettelijke reserve		-	-	-335.914
<u>Stand per 31 december 2022</u>		<u>199.111</u>	<u>640.714</u>	<u>621.541</u>

Wettelijke reserve	Overige reserves			C
	Part. A	Part. B		
€	€	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2023</u>	-335.914	-	-	-
Aandeel in resultaat boekjaar	-	90.750	249.750	210.000
Mutatie agv fouterstel				117.630
Uitkeringen		-90.750	-249.750	-90.000
Mutatie wettelijke reserve	83.979	-	-	-
<u>Stand per 31 december 2023</u>	<u>-251.935</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237.630</u>
		Rechtstreekse	Beh. Vennoot	TOTAAL
	Part. D	mutatie agv fouterstel		
	€	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2023</u>	-	951.770	5.685	621.541
Aandeel in resultaat boekjaar	400.000		-34.075	916.425
Mutatie agv fouterstel	199.111	-951.770	635.029	-
Uitkeringen	-120.000		-4.582	-555.082
Mutatie wettelijke reserve	-		-	83.979
<u>Stand per 31 december 2023</u>	<u>479.111</u>	<u>-</u>	<u>602.057</u>	<u>1.066.863</u>

Informatieverschaffing over overige reserves

Er is een materiele afwijking vastgesteld in de jaarrekening van 2022 nadat deze is vastgesteld. Het totale bedrag betreffende fouterstel is gecorrigeerd in het vermogen van de cijfers van het vergelijkende boekjaar.

Voor de toelichting betreffende fouterstel wordt er verwezen naar de toelichting zoals opgenomen onder het kopje foutenherstel in de grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de jaarrekening.

	Wettelijke reserve	
	Wettelijke reserve oprichtingskosten	TOTAAL
	€	€
<u>Stand per 25 oktober 2021</u>	-	-
Toevoeging wettelijke reserve	419.893	419.893
Vrijval wettelijke reserve	-83.979	-83.979
<u>Stand per 31 december 2022</u>	<u>335.914</u>	<u>335.914</u>
<u>Stand per 1 januari 2023</u>	335.914	335.914
Vrijval wettelijke reserve	-83.979	-83.979
<u>Stand per 31 december 2023</u>	<u>251.935</u>	<u>251.935</u>

Het ingelegd vermogen bestaat per 31 december 2023 uit:

	Aantal	Bedrag in €
Participaties A van € 2.500	820	2.050.000
Participaties B van € 2.500	1.998	4.995.000
Participaties C van € 2.500	1.200	3.000.000
Participaties D van € 2.500	1.600	4.000.000
	<u>5.618</u>	<u>14.045.000</u>

Intrinsieke waarde beleggingsentiteit

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Intrinsieke waarde	15.363.798	15.352.455
Intrinsieke waarde per participatie A	2.500	2.500
Intrinsieke waarde per participatie B	2.500	2.500
Intrinsieke waarde per participatie C	2.698	2.598
Intrinsieke waarde per participatie D	2.799	2.624

Ieder van de commanditaire vennoten is verplicht, zowel bij toetreding als na een latere verkrijging of vervreemding van participaties, om in het kapitaal van de vennootschap deel te nemen met ten minste veertig (40) participaties. Ieder van de commanditaire vennoten heeft in de vennootschap per participatie een bedrag ingebracht van € 2.500, zulks derhalve met een minimum van € 100.000 (Artikel 5 van de overeenkomst van Commanditaire Vennootschap). Door de participanten zijn bij oprichting 5.798 participaties ad € 2.500 aangekocht, totaal € 14.495.000. Het betreft verschillende soorten participaties, te weten participaties A, participaties B, participaties C en participaties D. De uittreding en inkoop van participaties staat beschreven in Artikel 10 van overeenkomst van Commanditaire Vennootschap. Per 31 december 2023 zijn er in totaal 180 participaties A ingekocht.

Op basis van art. 10.1. f van de overeenkomst van Commanditaire Vennootschap komt de resterende jaarwinst toe aan de beherend vennoot.

Bij de beëindiging van de vennootschap en na inkoop van alle participaties A en B, is iedere houder van de participaties C naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van 4% op jaarbasis, berekend over de periode dat de participatie(s) C door de betreffende commanditaire vennoot werden gehouden. Per 31-12-2023 betreft dit een bedrag van € 237.630. Daarna is ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D naar rato van het door hem gehouden aantal participaties D gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van 7% op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) worden ingekocht. Per 31-12-2023 betreft dit een bedrag van € 479.111.

De vennootschap is gerechtigd om jaarlijks, uit de beschikbare liquiditeit en/of de ter beschikking staande liquide middelen van de vennootschap, over te gaan tot inkoop:

- per éénendertig december tweeduizend tweeëntwintig, van veertig (40) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend drieëntwintig, van vijfendertig (35) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend vierentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend vierentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend vierentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend vierentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend vijfentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend vijfentwintig, van tweeënveertig (42) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend vijfentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend vijfentwintig, van achtentwintig (28) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend zesentwintig, van negenveertig (49) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend zesentwintig, van negenveertig (49) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend zesentwintig, van éénendertig (31) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend zesentwintig, van éénendertig (31) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend zevenentwintig, van éénenvijftig (51) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend zevenentwintig, van éénenvijftig (51) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend zevenentwintig, van negenendertig (39) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend zevenentwintig, van negenendertig (39) participaties A;
 - per éénendertig maart tweeduizend achtentwintig, van achtenveertig (48) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend achtentwintig, van vijftig (50) participaties A;
 - per dertig september tweeduizend achtentwintig, van achtenveertig (48) participaties A;
 - per éénendertig december tweeduizend achtentwintig, van vierenvijftig (54) participaties A;
 - per dertig juni tweeduizend negenentwintig, van achtentachtig (88) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend negenentwintig, van achtentachtig (88) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend dertig, van éénhonderd acht (108) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend dertig, van éénhonderd acht (108) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend éénendertig, van éénhonderd zestien (116) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend éénendertig, van éénhonderd zestien (116) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend tweeëndertig, van éénhonderd tweeëntwintig (122) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend tweeëndertig, van éénhonderd tweeëntwintig (122) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend drieëndertig, van éénhonderd vijfendertig (135) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend drieëndertig, van éénhonderd vijfendertig (135) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend vierendertig, van éénhonderd vierenveertig (144) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend vierendertig, van éénhonderd vierenveertig (144) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend vijfendertig, van éénhonderd vierenvijftig (154) participaties B;
 - per éénendertig december tweeduizend vijfendertig, van éénhonderd vierenvijftig (154) participaties B;
 - per dertig juni tweeduizend zesendertig, van éénhonderd tweeëndertig (132) participaties B;
- zulks tegen gelijktijdige betaling aan de commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht van een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie A en/of B (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5), te vermeerderen met het aan hem op grond van artikel 10 lid 1 sub b en c toekomende maar nog niet aan hem uitgekeerde bedrag over het boekjaar dat eindigt op de dag waarop zijn participaties A en/of B worden ingekocht. De commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht worden op de kapitaalrekening voor een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5) per ingekochte participatie A en/of B gedebiteerd. Eerst na inkoop van alle participaties A en B is de vennootschap gerechtigd om, al dan niet jaarlijks, uit de beschikbare liquiditeit en/of de haar ter beschikking staande liquide middelen, over te gaan tot inkoop van participaties C en, na inkoop van alle participaties C, tot inkoop van participaties D, zulks tegen gelijktijdige betaling aan de commanditaire venno(o)t(en) van wie wordt ingekocht van een bedrag van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie C of D (eventueel verminderd respectievelijk vermeerderd met de bedragen als bedoeld in artikel 10 lid 5), te vermeerderen met het aan hem op grond van artikel 10 lid 1 sub d en e toekomende maar nog niet aan hem uitgekeerde bedrag over het boekjaar dat eindigt op de dag waarop zijn participaties C of D worden ingekocht en vermeerderd met:
- een extra rendement van vier procent (4%) van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie C, enkelvoudig en op jaarbasis, berekend over de verstreken looptijd van de betreffende participatie C;
 - een extra rendement van zeven procent (7%) van tweeduizend vijfhonderd euro (EUR 2.500,00) per participatie D, enkelvoudig en op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) D worden ingekocht.

Behoudens het recht van de vennootschap om tot inkoop van participaties A en B over te gaan als hiervoor in dit lid is aangegeven, heeft de vennootschap tevens het recht om jaarlijks, voor wat betreft participaties A telkens per éénendertig maart, dertig juni, dertig september en éénendertig december en voor wat betreft participaties B per dertig juni en éénendertig december, uit de beschikbare liquiditeit van de vennootschap, extra participaties A of B vervroegd in te kopen. Een dergelijke vervroegde inkoop kan ertoe leiden dat de vennootschap ten aanzien van een commanditaire vennoot eerder een einde neemt dan in het schema als hiervoor in dit lid beschreven is voorzien. Participaties A, B, C en D die door de vennootschap worden ingekocht komen ingevolge de inkoop te vervallen.

7 Kortlopende schulden

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

8 Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
Uitkering beherend vennoot	9.365	7.497
Accountantskosten	12.500	14.475
	<u>21.864</u>	<u>21.972</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Beheervergoeding

Voor de duur van de looptijd van het Fonds is een Overeenkomst ter zake de administratie, het beheer, de bewaring en het management van het Fonds en haar activa aangegaan met de beheerder ZIB Investments Beheer B.V. alsmede met de bewaarder van het Fonds. De vergoeding die ZIB Investments Beheer B.V. hiervoor ontvangt betreft in aanvang 45.000 euro exclusief BTW op jaarbasis. Dit bedrag wordt jaarlijks per 1 januari geïndexeerd op basis van de CPI-index.

Financieringsvergoeding

Ten laste van het resultaat van de Vennootschap komt een jaarlijkse financieringsvergoeding aan ZIB Beleggingsonderneming B.V. van 0,2% over het uitstaande saldo van respectievelijk participaties A & B.

Bewaardersdiensten

Ten laste van het resultaat van de Vennootschap komt een jaarlijkse vergoeding aan C.S.C. Depositary B.V. conform de overeenkomst voor het uitvoeren van bewaardersdiensten van in aanvang 10.000 euro exclusief BTW per jaar. Dit bedrag wordt jaarlijks per 1 januari geïndexeerd op basis van de CPI-index.

Financiële instrumenten

Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstellen aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken.

Valutarisico

De onderneming heeft alleen maar financiële instrumenten in euro en transacties in euro, derhalve loopt de onderneming zeer beperkt valutarisico.

Renterisico

De onderneming loopt renterisico. Op alle uit de balans blijvende rentedragende vorderingen wordt een markt-conforme, vaste rente ontvangen. Er zijn geen instrumenten in verband met het afdekken van renterisico's afgesloten. Voor nadere toelichting wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting.

Kredietrisico

De onderneming loopt kredietrisico over overige financiële beleggingen. Op het moment dat onzekerheid bestaat omtrent het innen van (een gedeelte van) een vordering wordt een voorziening voor oninbaarheid gevormd voor het bedrag waaromtrent onzekerheid bestaat. Aanwending van de voorziening vindt plaats zodra onvoldoende uitzicht bestaat op het innen van de vordering.

Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsprognoses. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft.

Kasstroomrisico

De vennootschap loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder beleggingen en liquide middelen).

Met betrekking tot vastrentende vorderingen loopt de vennootschap risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de marktrente. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot afdekking van het renterisico gecontracteerd

Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2023

Som der bedrijfsopbrengsten

9 Opbrengsten uit beleggingen

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
	€	€
Rente geldlening Plaza Resort Bonaire B.V.	1.121.174	1.700.875
	<u>1.121.174</u>	<u>1.700.875</u>

Som der bedrijfslasten

10 Lasten in verband met het beheer van beleggingen

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
	€	€
Beheervergoeding	59.895	54.450
Financieringsvergoeding	14.528	14.990
Bewaarkosten	13.159	15.125
	<u>87.581</u>	<u>84.565</u>

11 Afschrijvingen op immateriële vaste activa

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
	€	€
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	83.979	83.979

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het boekjaar waren er geen werknemers in dienst.

12 Overige bedrijfskosten

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
	€	€
Algemene kosten	33.189	32.856

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
	€	€
<i>Algemene kosten</i>		
Accountantskosten	17.204	18.301
Verzekeringskosten	12.299	6.405
Bankkosten	358	5.049
Bestuursvergoeding	3.328	3.025
Overige algemene kosten	-	75
	<u>33.189</u>	<u>32.856</u>

Factor

De 'Lopende kosten'-factor betreft de totale kosten van de beleggingsentiteit in procenten van de gemiddelde intrinsieke waarde. De gemiddelde intrinsieke waarde is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal berekeningsmomenten van de intrinsieke waarde gedurende het jaar. De totale kosten omvatten alle kosten die in het boekjaar ten laste van het vermogen zijn gebracht, exclusief kosten van transacties van financiële instrumenten, interestkosten en kosten gemaakt door de beheerder.

De omloopfactor geeft de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van het gemiddelde vermogen weer.

	25-10-2021 t/m	
	2023	31-12-2022
Lopende kosten factor	0,94%	0,99%
Omloopfactor	0,00%	3,22%
De lopende kosten factor is als volgt berekend:		
Som der bedrijfslasten	204.749	201.401
-/- beheervergoeding	-59.895	-54.450
-/- courtagekosten beheerder	-	-
-/- financieringskosten	-	-
	<u>144.854</u>	<u>146.951</u>
Gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde in het boekjaar	15.358.127	14.873.728
De omloopfactor is als volgt berekend:		
Verstrekking leningen	350.000	-14.000.000
+/+ storting kapitaal	-350.000	14.495.000
	<u>-</u>	<u>495.000</u>
Gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde in het boekjaar	15.358.127	14.873.728

Middelburg, 15 maart 2024

ZIB VDVI Bonaire C.V.

namens deze de Beherend Venoot, ZIB VDVI Bonaire B.V.

namens deze de beheerder, ZIB Investments Beheer B.V.

de directie: J.F. van den Ouden, A.C. Oosterlinck-IJsebaert

Overige gegevens

Statutaire bepalingen omtrent resultaatbestemming

Volgens artikel 10 van de statuten:

10.1 De vennoten zijn tot de jaarwinst, blijkende uit de door de vergadering van vennoten vastgestelde jaarrekening, gerechtigd in de volgende verhouding:

- a. de beherend vennoot is gerechtigd tot een vergoeding gelijk aan vijf /tiende procent (0,5%) van de jaarwinst;
 - b. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties A is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties A, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald, met een maximum van vier procent (4%) over het nominale bedrag van zijn participaties A (enkelvoudig envóór belasting) op jaarbasis;
 - c. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties B is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties B, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A zoals sub b bepaald, met een maximum van vijf procent (5%) over het nominale bedrag van zijn participaties B (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - d. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties C is, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A en B zoals sub b en sub c bepaald, met een maximum van drie procent (3%) over het nominale bedrag van zijn participaties C (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - e. ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D is, te rekenen vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties D, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst, verminderd met de uitkering aan de beherend vennoot zoals sub a bepaald en de uitkering op de participaties A, B en C zoals sub b, sub c en sub d bepaald, met een maximum van drie procent (3%) over het nominale bedrag van zijn participaties D (enkelvoudig en vóór belasting) op jaarbasis;
 - f. de, na uitkering van de sub a tot en met e opgenomen bedragen, resterende jaarwinst komt toe aan de beherend vennoot;
 - g. bij beëindiging van de vennootschap en na inkoop van alle participaties A en B:
 - i) is ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties C, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties C, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van vier procent (4%) op jaarbasis, berekend over de periode dat de participatie(s) C door de betreffende commanditaire vennoot werden gehouden;
 - ii) is daarna ieder van de commanditaire vennoten die houder is van participaties D, naar rato van het aantal door hem gehouden participaties D, gerechtigd tot een uitkering ten laste van de jaarwinst van een (extra) rendement van zeven procent (7%) op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de procent (7%) op jaarbasis, berekend vanaf het moment waarop de betreffende commanditaire vennoot het nominale bedrag van zijn participatie(s) D heeft gestort tot het moment dat de participatie(s) D worden ingekocht;
 - iii) is daarna de beherend vennoot gerechtigd tot uitkering van het gehele restant van de jaarwinst.
2. Gedurende een boekjaar dan wel na afloop daarvan in de periode voordat de jaarrekening over dat boekjaar is vastgesteld, zal uit de nog vast te stellen winst over dat boekjaar aan de vennoten een viertal tussentijdse uitkeringen worden gedaan, vooruitlopend op hun gerechtigdheid tot de in lid 1 bedoelde bedragen, zulks per éénendertig maart, per dertig juni, per dertig september en per éénendertig december van ieder jaar, voor het eerst per éénendertig maart tweeduizend tweeëntwintig. Tussentijdse uitkeringen zullen in mindering worden gebracht op de uitkeringen die de vennoten toekomen ingevolge lid 1.
3. Wanneer de beherend vennoot daartoe een aanleiding ziet, kan van de in lid 1 vermelde bedragen worden afgeweken. Hiertoe zal door de beherend vennoot in samenspraak met de beheerder een voorstel worden gedaan in de jaarlijkse vergadering van vennoten dan wel in een daartoe bijeen te roepen bijzondere vergadering van vennoten. Voor een besluit tot wijziging van de winstverdeling is de toestemming vereist van alle vennoten, behorende zowel als commanditaire of - in geval een commanditaire vennoot zelf een commanditaire vennootschap is - van de beherend vennoot van deze vennootschap.
4. De door de vennootschap in enig jaar geleden verliezen worden door de vennoten gedragen in dezelfde verhouding als waarin zij tot de winst gerechtigd zijn. Een commanditaire vennoot draagt echter niet verder in het verlies dan tot het beloop van zijn kapitaalbreng. Het restantverlies wordt, niettegenstaande het in de eerste volzin bepaalde, door de beherend vennoot gedragen.
5. Ieder van de vennoten zal voor het hem toekomende winstaandeel respectievelijk zijn aandeel in het verlies alsmede voor zijn opname en eventuele stortingen op een privérekening in de boeken der vennootschap worden gecrediteerd respectievelijk gedebiteerd.
6. Alle kosten komen voor rekening van de vennootschap.

Bestuurdersbelangen

Het bestuur van de beleggingsentiteit houdt geen (in) directe belang in deze beleggingsentiteit per ultimo 2023.

Postbus 2039, 4800 CA Breda

Aan de participanten en de beheerder van
ZIB VDVI Bonaire C.V.
Poelendaeesingel 12
4335 JA MIDDELBURG

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van ZIB VDVI Bonaire C.V. te Middelburg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ZIB VDVI Bonaire C.V. per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

- 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 ZIB VDVI Bonaire C.V. zoals vereist in 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 met betrekking tot fraude en continuïteit, en de daaruit volgende aangelegenheden, opgezet in het kader van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel daarover. De informatie ter onderbouwing van ons oordeel, alsmede onze bevindingen en opmerkingen met betrekking tot de controleaanpak van het frauderisico en de controleaanpak van de continuïteit, zijn in deze context behandeld. Wij geven hierover geen afzonderlijk oordeel of conclusie.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben de risico's met betrekking tot een materiele afwijking als gevolg van fraude geïdentificeerd en beoordeeld. Gedurende onze controle hebben wij inzicht verkregen in het bedrijf en haar omgeving en de componenten van haar interne controlesysteem. Dit omvatte het risico-beoordelingsproces van het management, het proces van het management om te reageren op frauderisico's en het toezicht op het interne controlesysteem, alsmede de resultaten.

We hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne controlesysteem geëvalueerd, met name de aspecten die frauderisico's beperken, zoals onder meer de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en de uitvoering geëvalueerd van de interne controles ter beperking van het frauderisico.

Wij hebben het management gevraagd of het op de hoogte is van enige actuele of vermoedelijke fraude. Dit resulteerde niet in aanwijzingen voor actieve of vermoede fraude die zou kunnen leiden tot een materiële afwijking.

Als onderdeel van ons proces van identificatie van frauderisico's hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, verduistering van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben beoordeeld of deze factoren erop wijzen dat er een risico van materiële afwijkingen als gevolg van fraude bestaat.

In overeenstemming met het bovenstaande en de controlestandaarden hebben wij de onderstaande risico's geïdentificeerd ten aanzien van fraudes die relevant zijn voor onze controle en hebben hierop als onderstaand omschreven ingespeeld:

Frauderisico als gevolg van het doorbreken van interne beheersing door het management (verondersteld risico)

Voor het management bestaat de gelegenheid tot het doorbreken van de interne beheersing. Als gevolg hiervan is in de controle een veronderstelde frauderisico onderkend als gevolg van het doorbreken van interne beheersing door management.

Controlewerkzaamheden:

- Wij hebben de beheerder en andere relevante functionarissen, inclusief degene verantwoordelijk voor governance binnen de organisatie bevestigd.
- Wij hebben de interne beheersingsmaatregelen en systemen in relatie tot fraude geëvalueerd.
- Wij hebben de zachte interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot fraude geëvalueerd, waaronder de effecten van cultuur en aanverwant gedrag in verband met fraude.
- Wij hebben de geselecteerde en toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving geëvalueerd.
- Wij hebben onvoorspelbaarheid toegepast in het bepalen van de aard, timing en hoeveelheid van controlewerkzaamheden.
- Wij hebben geen significante ongebruikelijke transacties geconstateerd die nadere evaluatie behoeven.
- Wij hebben schattingen, zowel retrospectief als prospectief, in verband met mogelijke sturing geëvalueerd.
- Wij hebben de aard van journaalposten in het jaar, tijdens het afsluitingsproces, overige aanpassingen alsmede betaaltransacties gecontroleerd (incl. data-analyse).

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude bij de entiteit of vermoedens van fraude met betrekking tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management.

Fraude risico ten aanzien van de opbrengstverantwoording weerlegd

Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Het frauderisico rondom de opbrengstverantwoording is echter weerlegd omdat ZIB VDVI Bonaire C.V. één lening heeft verstrekt met vooraf afgesproken rentepercentages. Deze rentebaten hebben wij integraal gecontroleerd.

Het risico op het onttrekken van middelen aan de organisatie als gevolg van de inrichting van de interne beheersingsomgeving rondom betaalverkeer en inkopen

Het door ons geïdentificeerde frauderisico op onrechtmatige uitstroom van geldmiddelen aan de organisatie ziet toe op de onrechtmatige uitstroom als gevolg van rechten in de betaalomgeving in combinatie met de rechten in de financiële administratie rondom het kunnen verwerken van inkopen alsmede het kunnen wijzigen van crediteurenstamgegevens.

Controlewerkzaamheden:

- Wij hebben het ontwerp en de implementatie geëvalueerd van de inrichting van het proces rondom betaalverkeer alsmede inzicht verkregen in de inrichtingen van de betaalbevoegdheden op basis van een overzicht van betalingsrechten van de bank.
- Wij hebben een data-analyse op betaaltransacties over boekjaar 2023 uitgevoerd om betalingen met specifieke kenmerken van het onderkende risico te identificeren. In gevallen waarin dergelijke betalingen werden geïdentificeerd, hebben we detailcontroles uitgevoerd om deze betalingen te verifiëren.
- Wij hebben detailcontroles uitgevoerd op de inkopen en overige bedrijfskosten waarbij is vastgesteld of aan het juiste rekeningnummer is betaald.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke indicaties voor fraude met betrekking tot het onttrekken van middelen aan de organisatie als gevolg van de inrichting van de interne beheersingsomgeving rondom betaalverkeer en inkopen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De beheerder heeft geen omstandigheden geïdentificeerd die de continuïteit van den vennootschap in gevaar kunnen brengen. Het is onze verantwoordelijkheid om vast te stellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is en op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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. In het kader van deze verantwoordelijkheid hebben wij onder andere de volgende werkzaamheden verricht:

- Wij hebben kennisgenomen van de door de beheerder opgemaakte financiële prognoses, waaronder kasstroom- en resultaatprognoses, voor de periode van de verwachte looptijd van ZIB VDVI Bonaire C.V.

- Wij zijn nagegaan of de beoordeling van de continuïteit van de entiteit relevante informatie bevat waarvan wij naar aanleiding van onze controle kennis hebben genomen en we hebben het management gevraagd naar de belangrijkste veronderstellingen van het management bij de beoordeling van de continuïteit van de entiteit.
- Wij hebben vastgesteld dat de beheerder de gehanteerde continuïteitsveronderstelling voor een periode van minimaal 12 maanden na balansdatum heeft geëvalueerd, alsmede voor de periode van de verwachte looptijd van ZIB VDVI Bonaire C.V.
- Wij hebben het al dan niet voldoen aan kapitaal en vermogensvereisten geëvalueerd.
- Wij hebben inlichtingen bij het management over haar kennis van de continuïteitsrisico's na de periode van beoordeling door het management ingewonnen.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de beheerder over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

BENADRUKKING VAN GEVOLGEN VAN FOUTENHERSTEL IN DE JAARREKENING

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel foutenherstel in de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving op pagina 15 van de jaarrekening 2023 van ZIB VDVI Bonaire C.V. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

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

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 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 beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de beheerder 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 de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 de beheerder 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 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 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.

Breda, 15 maart 2024
Van Oers Audit B.V.

w.g. W.K. Kruisifikx RA

