

Alpha Based Capital Fund Management B.V.
Aandeelhouders en bestuur van
Nevelgaarde 8
3436ZZ NIEUWEGEIN

Jaarrekening 2020

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Rapport

1	Algemeen	3
2	Resultaatvergelijking	3
3	Financiële positie	5
4	Fiscale positie	6

Bestuursverslag

Bestuursverslag directie	8
--------------------------	---

Jaarrekening

1	Balans per 31 december 2020	12
2	Winst- en verliesrekening over 2020	14
3	Kasstroomoverzicht over 2020	15
4	Toelichting op de jaarrekening	16
5	Toelichting op de balans	19
6	Toelichting op de winst- en verliesrekening	23
		25

Overige gegevens

27

Rapport

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

1 Algemeen

Oprichting

Blijkens de akte d.d. 30 november 2009 werd de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Alpha Based Capital Fund Management B.V. per genoemde datum opgericht.

De vennootschap is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 17269299.

Doelstelling

De doelstelling van Alpha Based Capital Fund Management B.V. wordt in artikel van de statuten als volgt omschreven:

Het optreden als (directielid van de) beheerder van, respectievelijk het (mede-) voeren van de directie over beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, waaronder begrepen beleggingsinstellingen die onder de Vrijstellingsregeling Wet op het financieel toezicht vallen.

Bestuur

De directie wordt gevoerd door:

- H.G. van Ginkel
- J. Bouman

2 Resultaatvergelijking

Ter analyse van het resultaat van de onderneming verstrekken wij u de onderstaande opstelling, welke is gebaseerd op de winst- en verliesrekening.

	2020		2019	
	€	%	€	%
Netto-omzet	92.205	100,0%	89.663	100,0%
Bruto bedrijfsresultaat	92.205	100,0%	89.663	100,0%
Lonen en salarissen	43.155	46,8%	75.500	84,2%
Afschrijvingen materiële vaste activa	588	0,6%	738	0,8%
Overige personeelskosten	7.284	7,9%	10.315	11,5%
Huisvestingskosten	5.937	6,4%	-	0,0%
Verkoopkosten	169	0,2%	-	0,0%
Kantoorkosten	12.521	13,6%	6.379	7,1%
Algemene kosten	10.038	10,9%	7.144	8,0%
Diverse baten	-	0,0%	-7.781	-8,7%
Som der kosten	79.692	86,4%	92.295	102,9%
Bedrijfsresultaat	12.513	13,6%	-2.632	-2,9%
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.396	1,5%	1.461	1,6%
Rentelasten en soortgelijke kosten	-568	-0,6%	-1.085	-1,2%
Som der financiële baten en lasten	828	0,9%	376	0,4%
Resultaat voor belastingen	13.341	14,5%	-2.256	-2,5%
Belastingen	-	0,0%	-	0,0%
Resultaat na belastingen	13.341	14,5%	-2.256	-2,5%

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

2 Resultaatvergelijking

Het resultaat 2020 is ten opzichte van 2019 gestegen met € 15.597. De ontwikkeling van het resultaat 2020 ten opzichte van 2019 kan als volgt worden weergegeven:

	€	€
Het resultaat is gunstig beïnvloed door:		
<i>Stijging van:</i>		
Omzet	2.542	
<i>Daling van:</i>		
Lonen en salarissen	32.345	
Afschrijvingen materiële vaste activa	150	
Overige personeelskosten	3.031	
Rentelasten en soortgelijke kosten	517	
		38.585
Het resultaat is ongunstig beïnvloed door:		
<i>Daling van:</i>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	65	
<i>Stijging van:</i>		
Huisvestingskosten	5.937	
Verkoopkosten	169	
Kantoorkosten	6.142	
Algemene kosten	2.894	
Vrije kostenrubriek A	7.781	
		22.988
Stijging resultaat		15.597

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

3 Financiële positie

Ter analyse van de financiële positie van de onderneming verstrekken wij u de onderstaande opstelling, welke is gebaseerd op de gegevens uit de balans.

	31 december 2020		31 december 2019	
	€	€	€	€
Op korte termijn beschikbaar:				
Vorderingen	159.477		147.347	
Liquide middelen	<u>4.605</u>		<u>5.124</u>	
Totaal vlottende activa		164.082		152.471
Af: kortlopende schulden		<u>7.095</u>		<u>8.726</u>
Werkkapitaal		156.987		143.745
Vastgelegd op lange termijn:				
Materiële vaste activa	<u>-</u>		<u>588</u>	
		-		588
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen		<u>156.987</u>		<u>144.333</u>
Deze financiering vond plaats met:				
Eigen vermogen		142.648		129.307
Langlopende schulden		<u>14.339</u>		<u>15.026</u>
		<u>156.987</u>		<u>144.333</u>

Blijkens deze opstelling is het werkkapitaal per 31 december 2020 ten opzichte van 31 december 2019 gestegen met € 13.242.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

4 Fiscale positie

Berekening belastbaar bedrag 2020

De verschuldigde vennootschapsbelasting over het boekjaar 2020 bedraagt € 0. Dit bedrag is als volgt berekend:

	2020	
	€	€
Resultaat		13.341
		<u>13.341</u>
Af: verrekening verliezen voorgaande jaren		<u>13.341</u>
Belastbaar bedrag 2020		<u><u>-</u></u>

Bij het uitbrengen van dit rapport zijn de aangiften vennootschapsbelasting ingediend tot en met 2019 en definitief geregeld tot en met 2019.

Overzicht verrekenbare verliezen

Per 31 december 2020 beschikt de vennootschap over de volgende fiscaal verrekenbare verliezen, welke tot het daarbij vermelde boekjaar verrekenbaar zijn met toekomstige winsten.

	Saldo verlies	Verrekend	Resteert	Te verrekenen tot boekjaar
	€	€	€	
Verrekenbaar verlies uit 2015	24.782	13.341	11.441	2024
Verrekenbaar verlies uit 2016	30.501	-	30.501	2025
Verrekenbaar verlies uit 2017	6.676	-	6.676	2026
Verrekenbaar verlies uit 2018	21.924	-	21.924	2027
Verrekenbaar verlies uit 2019	2.256	-	2.256	2028
	<u>86.139</u>	<u>13.341</u>	<u>72.798</u>	

Bestuursverslag

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

Bestuursverslag

Algemene informatie

De directie van Alpha Based Capital Fund Management B.V. wordt gevormd door directieleden J. Bouman, H.G. van Ginkel en P. van Wijngaarden. De ondernemersleiding ziet toe op de juiste bedrijfsvoering en heeft daartoe een stelsel van administratie, organisatie en interne beheersing opgezet. De werking hiervan waarborgt dat alle door ons geïdentificeerde risico's in voldoende mate worden ondervangen. De Belangrijkste bedrijfsrisico's betreffen:

- * een algehele systeem failure;
- * te grote posities in portefeuille;
- * liquiditeitsproblemen bij de tegenpartij.

Qua interne organisatiestructuur ressorteren onder de directie de volgende afdelingen:

- * Administratie
- * Risicobeheer
- * Compliance
- * Fondsbeheer

Voor wat betreft het gevoerde beleid heeft het afgelopen jaar met name in het teken gestaan van het verbeteren van het huidige rendement en de omzet.

Bij de start van 2020 waren er bij Alpha Based Capital Fund Management B.V. 1,2 FTE in dienst.

1.1.Juridische structuur

De juridische structuur van Alpha Based Capital Fund Management B.V. is als volgt:
Alpha Based Capital Fund Management B.V.

- Drs. J. Bouman beheer B.V. 35.1%
- Henry van Ginkel B.V.55%
- STAK Ajucaro 4,95%
- Philip van Wijngaarden 4,95%

1.2.Financiële informatie

In het boekjaar 2020 is de netto omzet gestegen van € 89.663 naar € 92.205. Het resultaat na belastingen bedraagt € 13.341 ten opzicht van een resultaat voor belastingen voorgaand jaar van negatief € 2.256. Met een eigen vermogen van € 142.648 en een balanstotaal van € 164.082 bedraagt de solvabiliteit 994,83% (2019: 860,56%).

1.3.Kasstromen en financieringsbehoeften

De investeringen in het verslagjaar bedroegen € 0. Ultimo boekjaar is geen sprake van externe financieringen. De vennootschap heeft op dit moment geen aanvullende financieringsbehoefte.

1.4.Voornaamste risico's en onzekerheden

Strategie

De ondernemersstrategie is voornamelijk gericht op continuïteit en winstmaximalisatie. Op dit moment zijn er wat betreft governance, marktvraag, afhankelijkheid van de vennootschap, technologische ontwikkelingen, maatschappelijke ontwikkelingen en duurzaamheidsaspecten geen directe belemmeringen welke de realisatie van de strategie in de weg staan.

Operationele activiteiten

De interne organisatie en administratie zijn op dit moment van voldoende niveau. Adviezen nemen wij voor zover relevant, ter harte.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

Bestuursverslag

Gedurende het verslagjaar zijn geen nieuwe informatiesystemen geïmplementeerd en hebben daarnaast geen wezenlijk wijzigingen plaatsgevonden in bestaande informatiesystemen. Onze huidige informatiesystemen sluiten goed aan bij onze huidige operationele activiteiten.

Tot slot hebben wij op dit voldoende kwalitatief personeel om onze operationele activiteiten te realiseren. De riskmanagementpositie is verder versterkt en er is een nieuwe externe complianceofficer aangetrokken (Charco&Dique).

Financiële risico's

Onderstaand is het beleid van de groep opgenomen ten aanzien van financiële instrumenten. De belangrijkste financiële risico's is het liquiditeitsrisico.

•Renterisico

Er zijn geen financieringen.

•Liquiditeitsrisico

Voor de beheersing van dit risico worden voor zover noodzakelijk (liquiditeits)begrotingen opgesteld. Door tussentijdse monitoring en eventuele bijsturing worden liquiditeitsrisico's beheerst. De Rabobank is de huisbank.

•Kredietrisico

Alpha Based Capital Fund Management B.V. beperkt dit risico zoveel mogelijk door zaken te doen met kredietwaardige partijen.

Financiële verslaggeving

De jaarrekening is opgesteld op basis van de in Nederland geldende verslaggevingsregels. Bij het opstellen van de jaarrekening is sprake geweest van schattingen. Wij hebben deze posten naar beste inschatting bepaald en verwachten achteraf geen materiële onjuistheden in de gemaakte schattingen.

Wet- en regelgeving

Alpha Based Capital Fund Management B.V. staat onder continue toezicht van de AFM en DNB. Op dit gebied spelen er op dit moment geen wezenlijke risico's en onzekerheden.

1.5.Toekomstverwachtingen

Onze verwachting ten aanzien van de markt die we in het beheerdersverslag van 2019 uitspraken is redelijk uitgekomen. De volatiliteit was hoog met een piek in maart en april tijdens de "Corona-crash" toen de Volatiliteitsindex zelfs even boven de 80 kwam en de markten ruim 30 procent daalden. ABC kwam niet helemaal ongeschonden uit dit geweld maar wist met een min van circa 7% de schade beperkt te houden en wist ook weer snel mee te liften met de brede stijging die snel volgde op de daling. Na enkele maanden was de schade al volledig 'hersteld' door de markt en ABC stond al redelijk snel weer in positief territorium.

Vooruitblik 2021

De beheerder verwacht dat 2021 zeker tot halverwege het jaar in het teken zal staan van Corona en de bestrijding van dit virus. Zodra de vaccinatiegraad op peil zal zijn in de VS en Europa zal er ruimte zijn om naar de financieel-economische en sociaal-maatschappelijke schade te kijken. De verwachting is dat de markt zal toppen dit jaar en dat een stijgende rente en bezuinigingsprogramma als gevolg van de ruime overheidssubsidiering hun impact zullen hebben op de beurskoersen.

Coronacrisis

Het virus heeft in 2020 geen impact gehad op Alpha Based Capital Fund Management BV en het fonds. De beheerder was goed voorbereid en kon makkelijk overschakelen met haar virtuele kantooromgeving. Naar onze inschatting zijn er geen noemenswaardige effecten voor de vennootschap en/ of onze cliënten (in het kader van het fondsbeheer) die een direct gevolg zijn van het virus.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

Bestuursverslag

Alpha Based Capital Fund Management B.V. heeft in navolging van de adviezen van de regering besloten om zoveel mogelijk thuis te werken. Aangezien veel activiteiten van Alpha Based Capital Fund Management B.V. digitaal, via computers, worden uitgevoerd was een volledige verplaatsing van activiteiten van kantoor naar thuis geen enkel probleem. Zolang de digitale netwerken, zoals internet, in de wereld blijven draaien kunnen alle belangrijke activiteiten van Alpha Based Capital Fund Management B.V. worden voortgezet en worden er verder geen procesbelemmeringen verwacht. Teamvergaderingen vinden via Skype of Microsoft Teams plaats.

Overig

Voor 2021 wordt een omzetgroei verwacht van circa 20%. Er wordt een behoudende stijging van het resultaat t.o.v. 2020 verwacht. Dit is mede het gevolg van een actieve marktbenadering en de focus op rendement.

Tot slot worden er geen belangrijke investeringen verwacht en wordt eveneens niet verwacht dat aanvullende financieringen benodigd zullen zijn.

1.6. Maatschappelijke aspecten van ondernemen

Wij zijn ons bewust van de noodzaak van een duurzame samenleving. De onderneming heeft voortdurend oog voor technische ontwikkelingen in verschillende branches, die gericht zijn op vermindering van milieubelastende gevolgen.

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

1.7. Research and development

Gedurende het verslagjaar hebben geen research and development activiteiten plaatsgevonden.

1.8. Gedragscode

Er worden op dit moment geen specifieke gedragscodes gevolgd.

Nieuwegein, 25 juni 2021

J. Bouman

H.G. van Ginkel

P. van Wijngaarden

Jaarrekening

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

1 Balans per 31 december 2020

(Na resultaatbestemming)

	31 december 2020		31 december 2019	
ACTIVA	€	€	€	€
Vaste activa				
<i>Materiële vaste activa</i>				
Inventaris	-		588	588
		-		
Vlottende activa				
<i>Vorderingen</i>				
Handelsdebiteuren	11.285		6.487	
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	139.869		139.050	
Overige vorderingen	2.328		833	
Overlopende activa	5.995		977	
		159.477		147.347
<i>Liquide middelen</i>		4.605		5.124
Totaal activazijde		<u>164.082</u>		<u>153.059</u>

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

1 Balans per 31 december 2020

(Na resultaatbestemming)

PASSIVA	<u>31 december 2020</u>		<u>31 december 2019</u>	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Geplaatst aandelenkapitaal	18.000		18.000	
Agioreserve	142.000		142.000	
Overige reserves	<u>-17.352</u>		<u>-30.693</u>	
		142.648		129.307
Langlopende schulden				
Schulden aan participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	<u>14.339</u>		<u>15.026</u>	
		14.339		15.026
Kortlopende schulden				
Handelscrediteuren	-		1.000	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	922		1.513	
Overige schulden	<u>6.173</u>		<u>6.213</u>	
		7.095		8.726
Totaal passivazijde		<u>164.082</u>		<u>153.059</u>

2 Winst- en verliesrekening over 2020

	2020		2019	
	€	€	€	€
Netto-omzet		92.205		89.663
Bruto bedrijfsresultaat		92.205		89.663
Lonen en salarissen	43.155		75.500	
Afschrijvingen materiële vaste activa	588		738	
Overige personeelskosten	7.284		10.315	
Huisvestingskosten	5.937		-	
Verkoopkosten	169		-	
Kantoorkosten	12.521		6.379	
Algemene kosten	10.038		7.144	
Diverse baten	-		-7.781	
Som der kosten		79.692		92.295
Bedrijfsresultaat		12.513		-2.632
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.396		1.461	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-568		-1.085	
Som der financiële baten en lasten		828		376
Resultaat voor belastingen		13.341		-2.256
Belastingen		-		-
Resultaat na belastingen		13.341		-2.256

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

3 Kasstroomoverzicht over 2020

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2020		2019	
	€	€	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		12.513		-2.632
Aanpassingen voor:				
Afschrijvingen	588		738	
		588		738
Verandering in werkkapitaal:				
Vorderingen	-12.130		15.922	
Kortlopende schulden (excl. schulden aan kredietinstellingen)	-1.631		-11.929	
		-13.761		3.993
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-660		2.099
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.396		1.461	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-568		-1.085	
		828		376
Kasstroom uit operationele activiteiten		168		2.475
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Mutatie langlopende schulden	-687		-14.974	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-687		-14.974
Mutatie geldmiddelen		-519		-12.499
Toelichting op de geldmiddelen				
Stand per 1 januari		5.124		17.623
Mutatie geldmiddelen		-519		-12.499
Stand per 31 december		4.605		5.124

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

4 Toelichting op de jaarrekening

ALGEMENE TOELICHTING

Activiteiten

De activiteiten van Alpha Based Capital Fund Management B.V., statutair gevestigd te Utrecht, bestaan voornamelijk uit:

het optreden als (directielid van de) beheerder van, respectievelijk het (mede-) voeren van de directie over beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, waaronder begrepen beleggingsinstellingen die onder de Vrijstellingsregeling Wet op het financieel toezicht vallen.

De feitelijke activiteiten worden uitgevoerd aan de Nevelgaarde 8 te Nieuwegein.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

Alpha Based Capital Fund Management B.V., statutair gevestigd te Utrecht is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder dossiernummer 17269299.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Alpha Based Capital Fund Management B.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. 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.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

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

Covid paragraaf

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

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

4 Toelichting op de jaarrekening

ALGEMENE GRONDSLAGEN

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

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.

Verbonden partijen

De vennootschap treedt op als beheerder van een verbonden partij, Alpha Based Capital Fund.

Transacties mede deze en overige gebonden partijen worden verricht tegen marktconforme condities, tenzij anders is vermeld. Daarnaast zijn er nog drie aandeelhouders: J. Bouman Beheer B.V., Henry van Ginkel B.V. en Stichting Administratiekantoor Ajucaro, die tevens verbonden partijen zijn.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Vorderingen

Vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, rekening houdend met eventuele verminderingen voor het risico van oninbaarheid. Deze verminderingen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. Voor zover niet anders is vermeld hebben de vorderingen een looptijd van korter dan 1 jaar.

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.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen nominale waarde. Daarbij dient een zakelijke rente in aanmerking te worden genomen.

4 Toelichting op de jaarrekening

GRONDSLAGEN VOOR 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.

Kosten

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

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa (voor zover geactiveerd) inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Hierbij wordt rekening gehouden met de beperkingen die van toepassing zijn ten aanzien van bedrijfsgebouwen, beleggingsvastgoed, andere materiële vaste activa en geactiveerde goodwill. Over terreinen wordt niet afgeschreven.

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

Bij de resultaatbestemming worden indien en voor zover de fiscale wetgeving dit toelaat boekwinsten opgenomen in een herinvesteringsreserve.

Op aanschaffings- of voortbrengingskosten van bedrijfsmiddelen die zijn aangewezen als bedrijfsmiddelen die in het belang zijn van de bescherming van het Nederlandse milieu wordt willekeurig afgeschreven.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

5 Toelichting op de balans

ACTIVA

VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa wordt als volgt weergegeven:

	Inventaris	
	€	
Aanschafwaarde	8.570	
Cumulatieve afschrijvingen	-7.982	
Boekwaarde per 1 januari	588	
Afschrijvingen	-588	
Mutaties 2020	-588	
Aanschafwaarde	8.570	
Cumulatieve afschrijvingen	-8.570	
Boekwaarde per 31 december	-	

Afschrijvingspercentages:
Inventaris

20 %

VLOTTENDE ACTIVA

Vorderingen

Handelsdebiteuren

Debiteuren	11.285	6.487
------------	--------	-------

Een voorziening voor oninbare debiteuren wordt niet noodzakelijk geacht.

Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Rekening-courant J. Bouman Beheer B.V.	57.600	56.914
Rekening-courant Henry van Ginkel B.V.	68.750	68.750
Rekening-courant SKA Ajucaro	13.519	13.386
	139.869	139.050

Rekening-courant J. Bouman Beheer B.V.

Stand per 1 januari	56.914	56.420
Mutatie	116	-
	57.030	56.420
Rente 1% per jaar	570	494
Stand per 31 december	57.600	56.914

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

5 Toelichting op de balans

Rekening-courant Henry van Ginkel B.V.

Stand per 1 januari

Mutatie

Rente 1% per jaar

Stand per 31 december

68.750	82.969
-687	-14.974
68.063	67.995
687	755
68.750	68.750

Rekening-courant SKA Ajucaro

Stand per 1 januari

Rente 1% per jaar

Stand per 31 december

13.386	13.253
13.386	13.253
133	133
13.519	13.386

Overige vorderingen

Waarborg huur

Overige vorderingen

549	323
1.779	510
2.328	833

Overlopende activa

Netto loon

Vooruitbetaalde bedragen

4.932	977
1.063	-
5.995	977

Liquide middelen

Rekening courant bank

Kruisposten

5.622	5.124
-1.017	-
4.605	5.124

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

5 Toelichting op de balans

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN

Geplaatst aandelenkapitaal

Stand per 31 december	<u>18.000</u>	<u>18.000</u>
-----------------------	---------------	---------------

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90.000, verdeeld in 90.000 aandelen van nominaal € 1,00. Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt € 18.000.

Per eindbalans was het geplaatst aandelenkapitaal als volgt verdeeld:

- Henry van Ginkel B.V. (55%)
- J. Bouman Beheer B.V. (35,1%)
- Stichting Administratiekantoor Ajucaro (9,9%)

Agioreserve

Stand per 31 december	<u>142.000</u>	<u>142.000</u>
-----------------------	----------------	----------------

Overige reserves

Stand per 1 januari	-30.693	-28.437
Uit voorstel resultaatbestemming	<u>13.341</u>	<u>-2.256</u>
Stand per 31 december	<u>-17.352</u>	<u>-30.693</u>

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2020 ten bedrage van € 13.341 geheel ten gunste van de overige reserves te brengen en over 2020 geen dividend uit te keren.

Het ingehouden deel van het resultaat over 2020 bedraagt € 13.341.

LANGLOPENDE SCHULDEN

Schulden aan participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Lening o/g Henry van Ginkel B.V.	<u>14.339</u>	<u>15.026</u>
----------------------------------	---------------	---------------

Lening o/g Henry van Ginkel B.V.

Stand per 31 december	<u>14.339</u>	<u>15.026</u>
-----------------------	---------------	---------------

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

5 Toelichting op de balans

KORTLOPENDE SCHULDEN

Handelscrediteuren

Crediteuren	-	1.000
-------------	---	-------

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	922	1.513
-------------	-----	-------

Loonheffing

Loonheffing	922	1.513
-------------	-----	-------

Overige schulden

Nog te betalen rente	6.173	1.373
Accountantskosten	-	4.840
	6.173	6.213

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen en belangrijke financiële verplichtingen

Compensabele verliezen

Als gevolg van onzekerheden over de mogelijkheden van het realiseren van toekomstige fiscale winsten, zijn de nog te verrekenen verliezen ad € 72.798 niet tot waardering gebracht.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

	2020	2019
	€	€
Netto-omzet		
Beheersvergoedingen	54.970	76.421
Uitstapvergoedingen	37.235	13.242
	<u>92.205</u>	<u>89.663</u>

De netto-omzet over 2020 is ten opzichte van het vorige boekjaar met 2,8% gestegen.

De beheersvergoeding en prestatievergoeding zijn berekend in overeenstemming met de bepalingen in het prospectus van Alpha Based Capital Fund.

De overige bedrijfsopbrengsten hebben betrekking op bij Alpha Based Capital Fund in rekening gebrachte uitstapvergoedingen.

Retourprovisie en overige vergoedingen:

Overeenkomstig artikel 123.4 van het Besluit gedragstoezicht financiële instellingen Wft wordt opgemerkt dat er geen retourprovisies, goederen of andere vergoedingen zijn ontvangen door de beheerder en/of bestuurders van de beheerder in verband met het beheer van beleggingsinstellingen, anders dan in de jaarrekening vermeld.

Lonen en salarissen

Brutolonen en salarissen	<u>43.155</u>	<u>75.500</u>
--------------------------	---------------	---------------

Gemiddeld aantal werknemers:

Gedurende het jaar 2020 waren gemiddeld 1,2 werknemers in dienst op basis van een fulltime dienstverband. In het jaar 2019 waren dit 1,2 werknemers.

Gedurende het boekjaar hebben er geen betalingen plaats gevonden inzake een pensioenregeling.

Beloningsbeleid beheer en totale beloning cf. AIFMD artikel 22 lid 1 en 2:

Het beloningsbeleid van de beheerder ziet er als volgt uit:

De directieleden en medewerkers ontvangen een vast salaris van de beheerder; zij hebben geen recht op een variabele beloning. In 2020 werd aan de directieleden en aan de medewerkers een vast salaris uitbetaald van in totaal € 43.155 (2019 € 75.500). Het gaat hier om in totaal 2 personen, beide betrokken bij het fonds. Van het uitbetaalde bedrag heeft 100% betrekking op de twee directieleden (er zijn geen medewerkers die het risicoprofiel van het fonds kunnen beïnvloeden) en 0% op de medewerkers.

Persoonlijke belangen van de bestuurders van de beheerder

De directieleden van de beheerder hadden per 31 december 2020 de volgende belangen in het Fonds:

Van Wijngaarden	5,762.4325	A participaties
-----------------	------------	-----------------

De directieleden van de beheerder hadden per 31 december 2020 en per 1 januari 2020 geen persoonlijk belang in de beleggingen van het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo Wft.

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

	2020	2019
	€	€
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Inventaris	588	738
Overige personeelskosten		
Onkostenvergoedingen	7.284	9.754
Kantinekosten	-	561
	7.284	10.315
Huisvestingskosten		
Huur onroerend goed	5.937	-
Verkoopkosten		
Representatiekosten	39	-
Reis- en verblijfkosten	14	-
Incassokosten	116	-
	169	-
Kantoorkosten		
Kantoorbenodigdheden	-	884
Telecommunicatie	167	127
Kosten automatisering	-	5.248
Contributies en abonnementen	768	120
Overige kantoorkosten	11.586	-
	12.521	6.379
Algemene kosten		
Accountantskosten	10.038	4.840
Administratiekosten	-	2.304
	10.038	7.144
Diverse baten		
Kwijtschelding rekening-courant Alpha Based Capital Fund	-	-7.781
Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente rekening-courant J. Bouman Beheer B.V.	570	494
Rente rekening-courant Henry van Ginkel B.V.	687	755
Rente rekening-courant SAK Ajucaro	133	133
Rente rekening-courant Alpha Based Capital Fund	-	79
Rentebate fiscus	6	-
	1.396	1.461

Alpha Based Capital Fund Management B.V.

6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Bankkosten en provisie	403	263
Boete fiscus	<u>165</u>	<u>822</u>
	<u>568</u>	<u>1.085</u>

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2020 waren gemiddeld 1,2 werknemers in dienst op basis van een fulltime dienstverband. In het jaar 2019 waren dit 1,2 werknemers.

Overige gegevens

Verwerking van het resultaat over 2019

Het resultaat over het boekjaar is overeenkomstig de wettelijke bepalingen toegevoegd aan de overige reserves. Dit is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Ondertekening van de jaarrekening

Vaststelling jaarrekening

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

Nieuwegein, 25 juni 2021

J. Bouman Beheer B.V.
Namens deze,

Henry van Ginkel B.V.
Namens deze,

J. Bouman

H.G. van Ginkel

Stichting Administratiekantoor Ajucaro

P.J. van Wijngaarden

CONTROLE VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de directie van Alpha Based Capital Fund Management B.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Alpha Based Capital Fund Management B.V. te Utrecht gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Alpha Based Capital Fund Management B.V. per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de winst- en verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Alpha Based Capital Fund Management B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Het bestuursverslag.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW 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.

C. 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 moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij 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 moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door 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.

Dordrecht, 25 juni 2021

O-twee Audit B.V.

L.R. Alleijn MSc RA