

**Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.**

gevestigd te Willemstad, Curaçao

**Jaarrekening 2020**

## Inhoudsopgave

	Pagina
<b>1. Jaarrekening</b>	
1.1 Balans per 31 december 2020	3
1.2 Winst- en verliesrekening over 2020	5
1.3 Kasstroomoverzicht over 2020	6
1.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	7
1.5 Toelichting op de balans per 31 december 2020	17
1.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2020	23
<b>2. Overige gegevens</b>	
2.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	28

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

## 1. Jaarrekening

1.1 Balans per 31 december 2020  
(na resultaatbestemming)

Activa

		31-12-2020		31-12-2019*	
		ANG	ANG	ANG	ANG
<b>Vaste activa</b>					
<b>Materiële vaste activa</b>	1		77.559		39.847
<b>Financiële vaste activa</b>	2		6.717.249		6.917.207
<b>Vlottende activa</b>					
<b>Vorderingen</b>	3		157.526		174.801
<b>Liquide middelen</b>	4		1.367.718		815.297
			<u>8.320.052</u>		<u>7.947.152</u>

\* Als gevolg van een fourtherstel zoals toegelicht in de grondslagen in hoofdstuk 1.4 zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

**Passiva**

		31-12-2020		31-12-2019*	
		ANG	ANG	ANG	ANG
<b>Eigen vermogen</b>	5		4.448.028		4.239.290
<b>Technische voorzieningen</b>	6		3.713.631		3.596.270
<b>Kortlopende schulden</b>	7		158.393		111.592
			<u>8.320.052</u>		<u>7.947.152</u>

\* Als gevolg van een foutherstel zoals toegelicht in de grondslagen in hoofdstuk 1.4 zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

## 1.2 Winst- en verliesrekening over 2020

		2020	2019*
		ANG	ANG
<b>Brutopremies</b>	8	877.690	646.513
Wijziging technische voorzieningen	9	<u>(132.560)</u>	<u>144.740</u>
<b>Verdiende premies eigen rekening</b>		745.130	791.253
Personeelskosten	10	448.575	429.982
Afschrijvingen materiële vaste activa	11	(26.714)	35.582
Overige bedrijfskosten	12	<u>267.835</u>	<u>203.924</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<u>689.696</u>	<u>669.488</u>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		55.434	121.765
Opbrengsten uit beleggingen	13	<u>212.325</u>	<u>303.263</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		267.759	425.028
Belastingen	14	<u>(59.021)</u>	<u>(74.350)</u>
<b>Netto resultaat na belastingen</b>		<u><u>208.738</u></u>	<u><u>350.678</u></u>

\* Als gevolg van een fourterstel zoals toegelicht in de grondslagen in hoofdstuk 1.4 zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

### 1.3 Kasstroomoverzicht over 2020

		2020		2019*
		ANG	ANG	ANG
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Bedrijfsresultaat		55.434		121.765
<b>Aanpassingen voor</b>				
Afschrijvingen materiële vaste activa		(26.714)	35.582	
Mutatie technische voorzieningen	6	117.361	3.596.270	
Mutatie overlopende activa		2.158	770	
Mutatie vorderingen		989	(636.729)	
Mutatie reserves in verband met fouterstel		-	(2.267.453)	
Mutatie schulden		(6.700)	(857.962)	
Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten		254.620	218.863	
Betaalde interest		(8.209)	(15.219)	
Mutatie winstbelasting	13	(5.520)	(74.350)	
		<u>327.985</u>		<u>(228)</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>383.419</b>		<b>121.537</b>
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>				
Verwerving van materiële vaste activa	1	(10.998)	(31.976)	
Verwerving van financiële vaste activa	2	-	(2.842.105)	
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van financiële vaste activa	2	180.000	900.000	
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		<b>169.002</b>		<b>(1.974.081)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Uitdeling agio in boekjaar		-	(1.000.000)	
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<b>552.421</b>		<b>(2.852.544)</b>
<b>Verloop mutatie geldmiddelen</b>				
Geldmiddelen aan het begin van de periode		815.297	3.667.841	
Toename (afname) van geldmiddelen		552.421	(2.852.544)	
Geldmiddelen aan het einde van de periode		<u>1.367.718</u>	<u>815.297</u>	

\* Als gevolg van een fouterstel zoals toegelicht in de grondslagen in hoofdstuk 1.4 zijn de vergelijkende cijfers aangepast.

## 1.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

### Informatie over de onderneming

#### **Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister**

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Salifa 198, te Willemstad, Curaçao en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 81582.

### Algemene toelichting

#### **De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon**

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. (de vennootschap) is gevestigd te Curaçao, voormalig Nederlandse Antillen sinds 26 april 1999. De vennootschap is een volledige dochteronderneming van Woningbouw Curaçao N.V. dat op haar beurt een volledige dochteronderneming is van het Land Curaçao.

De activiteiten van de vennootschap betreffen het bevorderen van het in eigendom verkrijgen van woningen door natuurlijke personen voor eigen bewoning middels het geven van hypotheekgaranties.

#### **Effect van COVID-19 op de financiële rapportage**

Vanwege de impact van het Coronavirus (COVID-19) heeft het management de impact beoordeeld op de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit. Het management benadrukt dat het op de datum van uitgifte van deze jaarrekening onzeker is om in te schatten wat de uiteindelijke impact van het Coronavirus zal zijn op de economie op Curaçao en de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit.

Ondanks deze onzekerheid heeft het management de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit beoordeeld door de impact van het Coronavirus te schatten.

Het management concludeert op basis van zijn beoordeling van de impact van het coronavirus voor het jaar 2020 en daarna, en rekening houdend met de onzekerheden die bestaan op de datum van uitgifte van deze financiële overzichten, dat het niet van mening is dat de impact significant is over het vermogen van de entiteit om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten. De jaarrekening is derhalve volgens de regels in het verslaggevingsstelsel opgemaakt op grond van de continuïteitsveronderstelling.

#### **Informatieverschaffing over continuïteit**

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

#### **Verbonden partijen**

Volgens regelgeving worden als verbonden partijen aangemerkt; Woningbouw Curacao N.V., Land van Curacao en de Raad van Commissarissen en directie.

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.



#### **Informatieverschaffing over schattingen**

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekening-posten.

#### **Algemene grondslagen voor verslaggeving**

##### **De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijnen van de Jaarverslaggeving zoals uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving in Nederland en volgens de bepalingen van boek 2 BW van Curaçao.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

##### **Vergelijking met voorgaand jaar**

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

##### **Omrekening van in vreemde valuta luidende bedragen**

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De posten in de jaarrekening worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de entiteit haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in Nederlandse Antilliaanse Gulden (ANG); dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou.

In onderstaande tabel is de koers van ANG 1 t.o.v. vreemde valuta opgenomen.

Valuta	2020	2019
US Dollar	0,55	0,55
Japanese Yen	56,87	59,89
British Pound	0,40	0,41
Euro	0,45	0,49
Swiss Franc	0,49	0,53
Canadian Dollar	0,70	0,71
Aruban Guilder	0,99	0,99

##### **Leases**

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening over de looptijd van het contract.

#### **Financiële instrumenten**

De effecten opgenomen onder de financiële vaste activa betreffen obligaties welke worden aangehouden tot het eind van de looptijd en worden gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

### Grondslagen

#### **Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigings-prijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de desbetreffende paragraaf.

#### **Financiële vaste activa**

##### *Effecten*

De effecten zijn gewaardeerd op basis van de geamortiseerde kostprijs. Agio/disagio is opgenomen in de post beleggingen. Het effectief rendement wordt bepaald op basis van de afschrijving van het agio/disagio.

Gekochte, rentedragende effecten die geen onderdeel zijn van de handelsportefeuille waarvan de onderneming de intentie heeft deze tot het einde van de looptijd aan te houden en hiertoe ook in staat is, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rente methode, verminderd met bijzondere waarde-verminderingverliezen. Aan- en verkoop van obligaties worden stelselmatig verwerkt op transactiedatum.

Transactiekosten die zijn toe te rekenen aan effecten die na de eerste verwerking worden gewaardeerd tegen reële waarde of geamortiseerde kostprijs met verwerking van de waardeveranderingen via de winst- en verliesrekening worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Transactiekosten die zijn toe te rekenen aan effecten die na eerste verwerking worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen via het eigen vermogen worden in de eerste waardering verwerkt. Bij verkoop van de effecten aan een derde of door opname in de effectieve rente (in geval van een rentedragend actief) worden de transactiekosten in de winst- en verliesrekening verwerkt.

##### *Overige vorderingen*

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

##### *Latente belastingvorderingen*

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen kunnen worden gecompenseerd.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

#### **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 kasstroom genererende 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-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst- en verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

#### **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

#### **Liquide middelen**

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 middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

#### **Voorzieningen**

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. Pensioenvoorzieningen worden gewaardeerd op basis van actuariële grondslagen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

#### **Technische voorzieningen**

##### **Onverdiende premies**

De niet verdiende premies betreft het onverdiende gedeelte van de in het verslagjaar in rekening gebrachte premies; de voorziening is berekend op basis van tijdsevenredige verdeling van de ontvangen premies.

Bij het bepalen van de post is rekening gehouden met schadebehandelingskosten. Schadebehandelingskosten betreffen de kosten welke gemoeid zijn met het afwikkelen van de schadereserve. Deze zitten verdisconteerd in de premiestelling.

##### **Schade uitkering voorziening**

De schade uitkering voorziening; de voorziening heeft betrekking op de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en voorgaande boekjaren. Voor schaden die zich wel hebben voorgedaan, maar die nog niet gemeld zijn of bekend zijn is er een extra reservering opgenomen (Incurred but not reported (IBNR)) indien nodig geacht.

##### **Toereikendheid**

Jaarlijks wordt een toereikendheidstoets voor de technische voorzieningen uitgevoerd. Uitkomsten van dit onderzoek worden meegenomen in de bepaling van de technische voorzieningen.

#### **Langlopende schulden**

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst- en verliesrekening als interestlast verwerkt.

#### **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 opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en verrichte diensten enerzijds, en anderzijds de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen.

#### **Premie**

Van de in het verslagjaar in rekening gebrachte premie eigen rekening wordt het deel dat betrekking heeft op het komend jaar als onverdiend aangemerkt.

De geboekte premies voor schadeverzekeringscontracten hebben betrekking op de gedurende het jaar afgesloten polissen en zijn exclusief omzetbelasting. Niet-verdiende premies betreffen dat deel van de in een jaar geboekte premies dat betrekking heeft op risicoperioden na balansdatum. Niet-verdiende premies worden pro rata berekend op maandbasis. De netto verdiende premies bestaan uit geboekte premies en de mutatie in de voorziening van onverdiende provisiekosten en onverdiende administratiekosten.

#### **Schaden**

Claims/schades uit hoofde van schadecontracten betreffen alle schadegevallen die zich gedurende het jaar voordoen ongeacht of deze zijn gemeld, alsmede hiermee verband houdende schade-behandelingskosten en eventuele aanpassingen van uitstaande claims uit voorgaande jaren.

Schadebehandelingskosten omvatten gemaakte interne en externe kosten in verband met de onderhandeling over en afwikkeling van schadeclaims.

Onder de interne kosten vallen alle directe kosten van de schadeafdeling en het deel van de algemene beheerskosten dat direct aan dit onderdeel kan worden toegerekend.

De schaden eigen rekening omvatten de in het boekjaar betaalde bedragen.

#### **Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen**

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Indien de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

#### **Pensioenlasten**

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. heeft haar pensioenregeling ondergebracht bij het Algemeen Pensioenfonds van Curacao (APC, voorheen APNA). Deze pensioenvoorziening vormt onderdeel van de pensioenregeling waarin diverse werkgevers participeren. In deze regeling worden de pensioenaanspraak van de werknemers afgedekt. De pensioenregeling betreft een middenloonregeling.

Bij een toegezegde bijdrageregeling worden vastgestelde premies betaald aan een (bedrijf)stak pensioenfonds of verzekeringsmaatschappij. Bij deze pensioenregeling heeft de groep geen wettelijke of feitelijke verplichtingen om aanvullende premies te betalen indien het fonds of de maatschappij onvoldoende middelen heeft om huidige of toekomstige pensioenen te betalen. Dit wordt gecorrigeerd door de verhoging van de toekomstige premies.

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen.

Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door de pensioenuitvoerder of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

De dekkinggraad van het pensioenfonds bedraagt 103,4% (2019) geen recentere cijfers zijn gepubliceerd.

#### **Afschrijvingen op materiële vaste activa**

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

#### **Overige bedrijfskosten**

De kosten worden met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering toegerekend aan het jaar waar ze betrekking op hebben.

#### **Financiële baten en lasten**

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.

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen, tenzij hedge-accounting wordt toegepast.

#### **Opbrengsten van andere effecten en vorderingen, die tot de vaste activa behoren**

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument.

#### **Aquisitiekosten**

De acquisitiekosten zijn in één keer ten laste van het resultaat gebracht.

#### **Belastingen over de winst of het verlies**

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-afrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

### Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de 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.

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasingcontract zijn voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als een uitgave uit operationele activiteiten.

### (Tabel) Levels

De bepaling van de reële waarde vindt op de volgende wijzen plaats:

1. Afgeleid van genoteerde marktprijzen: De reële waarde van beursgenoteerde effecten wordt bepaald aan de hand van de biedprijs.
2. NCW: de netto contante waarde wordt bepaald door toekomstige kasstromen contant te maken.
3. Andere geschikte methoden.

### Waardering beleggingen

	2020		2019	
	Aandelen	Obligaties	Aandelen	Obligaties
Niveau 1	48.478	32.170	40.105	32.211
Niveau 2	-	-	-	-
Niveau 3	9.830	-	9.153	-
Totaal	<u>58.309</u>	<u>32.170</u>	<u>49.258</u>	<u>32.211</u>

- Niveau 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.
- Niveau 2: Actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.
- Niveau 3: De waarde wordt vastgesteld met waarderingsmodellen waarin niet gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata

### Fouterstel

Na de vaststelling van de jaarrekening is een materiele fout geconstateerd, deze is middels een retrospectieve verwerking hersteld. Dit houdt in dat het eigen vermogen aan het begin van het voorafgaande jaar wordt herrekend alsof de fout niet heeft plaatsgevonden. Het verschil tussen het eigen vermogen aan het begin van het voorafgaande boekjaar, voor en na herrekening, wordt vervolgens verwerkt als een rechtstreekse mutatie van het eigen vermogen aan het begin van het voorafgaande boekjaar.

Na de vaststelling van de 2019 jaarrekening is een materiële fout geïdentificeerd. Het effect op het vermogen is ANG 2.115.116 per 31 december 2019. Het effect op het resultaat na belasting voor het jaar 2019 is ANG 152.337 De vergelijkende cijfers voor het jaar 2019 zijn aangepast.

Wij hebben geconstateerd dat de onderneming classificeert als een verzekeraar overeenkomstig de Landsverordening Toezicht Verzekeraars (LVT). Op de jaarrekening van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. was RJ 605 niet toegepast. Deze wijzigingen hebben geresulteerd in een andere presentatie van de jaarrekening. Er is nu sprake van voorzieningen niet-verdiende provisies en administratiekosten, alsmede een schade uitkering voorziening en overige bewoordingen zijn aangepast. De administratiekosten vergoeding is aangemerkt als technische voorziening in plaats van langlopende schuld. Fiscaal is gekozen de wijze van accounting zoals voorheen toegepast door te voeren waardoor een actieve belastinglatentie is ontstaan.

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

Een compleet overzicht van het effect op de financiële positie in de balans en de winst- en verliesrekening is als volgt:

	Goedgekeurde jaarrekening 2019 ANG	Mutatie ANG	Vergelijkende cijfers jaarrekening 2020 ANG
Balans, activa zijde			
Effecten	6.255.538	36.459	6.291.997
Latente belastingvordering	-	619.810	619.810
Balans, passiva zijde			
Kapitaal	(1.350.000)	-	(1.350.000)
Agio reserve	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Garantievermogen	(3.604.406)	2.115.116	(1.489.290)
Totaal eigen vermogen 31-12-2019	<u>(6.354.406)</u>	<u>2.115.116</u>	<u>(4.239.290)</u>
Onverdiende provisiekosten voorziening	-	(2.817.320)	(2.817.320)
Onverdiende administratiekosten voorziening	-	(778.950)	(778.950)
Totaal voorzieningen 31-12-2019	<u>-</u>	<u>(3.596.270)</u>	<u>(3.596.270)</u>
Langlopende schulden	(824.885)	824.885	-
Winst- en verliesrekening			
Opbrengsten	663.234	(16.721)	646.513
Kosten gerelateerd aan de opbrengsten	<u>(14.077)</u>	<u>158.817</u>	<u>144.740</u>
Brutowinst	<u>649.157</u>	<u>142.096</u>	<u>791.253</u>
Financiële baten en (lasten)	266.804	36.459	303.263
Resultaat na belasting	198.341	152.337	350.678

#### Risicomanagement en risicobeheersing

##### Doelstelling

Een beheerste en integere bedrijfsvoering waarin verantwoord met risico's wordt omgegaan, draagt bij aan het klantvertrouwen. Realisatie van de strategische doelstellingen binnen de gewenste risicobereidheid en binnen de kaders van wet- en regelgeving waarborgt de continuïteit en betrouwbaarheid van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. De risico's die Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. loopt zijn in belangrijke mate afhankelijk van de samenstelling van de verzekeringsportefeuille en de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Ook zijn ontwikkelingen in de externe omgeving van invloed op het risicoprofiel alsmede de effectiviteit van de inrichting van de eigen organisatie.

##### Kredietrisico

Het kredietrisico is ingedeeld in de volgende onderdelen:

##### - Vastrentende waarden

De vastrentende waarden bestaan grotendeels uit zogeheten investment grade obligaties BB of hoger credit rating. Het beleid van de organisatie is ook enkel in hoge krediet kwaliteit instrumenten in te investeren.

##### - Debiteurenrisico

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. heeft geen debiteurenverhouding met consumenten. De premie dient voor de volledige looptijd van de garantie vooruitbetaald te worden. Dit wordt gedaan door de notarissen welke de gelden via hun derden rekening ontvangen van de garantienemer en de uitkeringsgerechtigde tegenpartij (Bank) Het debiteurenrisico is verwaarloosbaar hierdoor

#### *Liquiditeitsrisico*

Liquiditeitsrisico is het vermogen om de beleggingen op de balans liquide te maken, bijvoorbeeld op het moment dat uitkeringen moeten worden gedaan of dat er onderpanden moeten worden gestort. De verplichtingen waarvoor liquide middelen nodig zijn, bestaan bij Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. vooral uit uitkeringen die aan financiële instellingen moeten worden gedaan. De schades aan garantiehouders cedenten betaalt Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. uit op moment van claimen door deze bij feitelijke executie van het onderpand binnen de garantieperiode. Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. houdt altijd een redelijke buffer aan liquide middelen aan en belegt vooral in obligaties die relatief eenvoudig te liquideren zijn.'

#### *Kasstroomrisico*

Het treasury/liquiditeitsbeleid draagt zorg voor een adequate beheersing van het liquiditeitsrisico. Het aanhouden van liquiditeiten is in eerste instantie gericht op het minimaliseren van risico's en het kunnen voldoen aan actuele verplichtingen. Het realiseren van rendement op deze aan te houden middelen is een secundair doel. Periodiek worden de kortlopende verplichtingen en vorderingen geanalyseerd.

#### *Verzekeringstechnisch risico schadeverzekering*

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat inadequate aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en de voorzieningen en/of dat de schadebetalingen, de kosten en/of de ontwikkelingen van de voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering. Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. hanteert de volgende beheersmaatregelen ten aanzien van het verzekeringstechnisch risico:

- Acceptatiebeleid
- Monitoring verzekeringsportefeuille

Het verzekeringstechnische risico is het grootste risico van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. en is door bewust beleid en met inachtneming van de goede solvabiliteitspositie door gestegen eigen vermogen, verhoogd in het verslagjaar.

#### *Operationeel risico en uitbestedingsrisico*

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. streeft met haar administratieve organisatie, interne controles, rapportage lijnen en processen een betrouwbare en controleerbare administratieve verwerking na. De omvang van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. vooral maakt de onderneming extra kwetsbaar voor operationele risico's, vooral op het gebied van continuïteit van de werkzaamheden. Vitale processen worden gewaarborgd door de kennis van de werkzaamheden te spreiden over meerdere personen en elementen uit te besteden aan externe partijen. Daarnaast is een aantal functies en diensten (ICT en administratie) uitbesteed aan externe dienstverleners. Toezicht op de externe partijen geschiedt vanuit monitoring door management.

Het beheer en bewaren van de beleggingen is uitbesteed aan Wise/RBC. Als beheersmaatregelen rondom het uitbestedingsrisico worden de beschikbare ISAE 3402 rapporten doorgenomen en periodieke evaluatiegesprekken over de uitbestede functies en diensten.

#### *Solvabiliteitsmanagement*

Het kapitaal van de Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. omvat aandelenkapitaal, reserves en ingehouden winsten om:

- Te voldoen aan de kapitaalvereisten vereist door de toezichthouder zijnde de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS);
- Aan aandeelhouders een adequaat rendement te bieden door verzekerings- en beleggingscontracten te prijzen in verhouding tot het risiconiveau.

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
Resterende looptijd in jaren van de garanties		
Gereguleerd kapitaal aangehouden	4.448.028	4.239.290
Minimaal werkkapitaal	300.000	300.000
	<u>4.148.028</u>	<u>3.939.290</u>



Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

Bovenstaande tabel geeft een overzicht van het minimaal vereist kapitaal. Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. heeft voldaan aan de minimale kapitaalvereisten.

- Het waarborgen van het vermogen van de Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. om haar continuïteit te handhaven, zodat het rendement voor aandeelhouders en voordelen voor andere belanghebbenden kan blijven bieden en
- Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. staat onder toezicht van de lokale toezichhouder, namelijk de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten. De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten eist een minimale solvabiliteit van 15% van de bruto premie voor schadeverzekeringen.

## 1.5 Toelichting op de balans per 31 december 2020

### 1 Materiële vaste activa

	Machines en installaties	Inventarissen	Totaal
	ANG	ANG	ANG
<b>Stand per 1 januari 2020</b>			
Aanschafwaarde	126.566	48.698	175.264
Cumulatieve afschrijvingen	(89.067)	(46.350)	(135.417)
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>37.499</u>	<u>2.348</u>	<u>39.847</u>
<b>Mutaties</b>			
Investeringen	10.998	-	10.998
Afschrijvingen materiële vaste activa	(4.827)	(736)	(5.563)
Correcties	32.277	-	32.277
Saldo mutaties	<u>38.448</u>	<u>(736)</u>	<u>37.712</u>
<b>Stand per 31 december 2020</b>			
Aanschafwaarde	137.564	48.698	186.262
Cumulatieve afschrijvingen	(61.617)	(47.086)	(108.703)
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>75.947</u>	<u>1.612</u>	<u>77.559</u>
Afschrijvingspercentages	<u>33%</u>	<u>20%</u>	
	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>	
	ANG	ANG	
<b>2 Financiële vaste activa</b>			
Beleggingen	6.077.911	6.291.997	
Latente belastingvorderingen	633.938	619.810	
Overige vorderingen	5.400	5.400	
	<u>6.717.249</u>	<u>6.917.207</u>	
	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>	
	ANG	ANG	
<b>Beleggingen</b>			
Effecten	<u>6.077.911</u>	<u>6.291.997</u>	

De nominale waarde van bovenstaande obligaties bedraagt ANG 5.976.150. De resterende looptijd is tussen 2 en 10 jaar en het interestpercentage is tussen 2% en 8%.

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Effecten</b>		
Boekwaarde per 1 januari	6.291.997	4.250.273
Investerings	-	2.842.105
Waardevermindering	-	120.317
Afschrijving (dis)agio effecten	(34.086)	(20.698)
Verkopen/lossingen	(180.000)	(900.000)
Boekwaarde per 31 december	<u>6.077.911</u>	<u>6.291.997</u>

De effecten bestaan ultimo 2020 uit beursgenoteerde obligaties en aandelen. De marktwaarde van deze effecten bedraagt ultimo 2020: ANG 6.182.731 (2019: ANG 6.334.978)

**Kredietrating effecten**

	Staats- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Vastrentende fondsen	Totaal	%
AAA	-	-	-	-	-
AA	-	387.578	-	387.578	6
A	-	649.735	-	649.735	11
BAA	-	1.520.970	-	1.520.970	25
BBB	3.292.940	-	-	3.292.940	54
BA/Lower	-	77.264	149.423	226.688	4
Totaal	<u>3.292.940</u>	<u>2.635.547</u>	<u>149.423</u>	<u>6.077.911</u>	<u>100</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Latente belastingvorderingen</b>		
Actieve belastinglatentie	<u>633.938</u>	<u>619.810</u>

De latentie is opgenomen als gevolg van tijdelijke verschillen die ontstaan zijn naar aanleiding van de fouterstel. Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. heeft als gevolg van deze fouterstel de commerciële technische voorzieningen ten laste van het vermogen gevormd.

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Overige vorderingen</b>		
Waarborgsommen	<u>5.400</u>	<u>5.400</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG

**3 Vorderingen**

Handelsdebiteuren	21.648	36.751
Overige vorderingen en overlopende activa	84.482	86.654
Belastingen en premies sociale verzekeringen	51.396	51.396
	<u>157.526</u>	<u>174.801</u>

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	ANG	ANG
<b>Handelsdebiteuren</b>		
Garantieprovisie geldnemers	19.660	29.965
Administratievergoeding	<u>1.988</u>	<u>6.786</u>
	<u>21.648</u>	<u>36.751</u>

Onder de handelsdebiteuren zijn geen vorderingen opgenomen met een resterende looptijd korter dan een jaar.  
Geen voorziening voor oninbaarheid is gevormd.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	ANG	ANG
<b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>		
Winstbelasting	<u>51.396</u>	<u>51.396</u>

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	ANG	ANG
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>		
Te ontvangen interest obligaties	84.482	84.482
Vooruitbetaalde bedragen	-	2.158
Nettolonen	<u>-</u>	<u>14</u>
	<u>84.482</u>	<u>86.654</u>

Onder de opgenomen vorderingen bevinden zich geen posten met een looptijd van meer dan één jaar.  
De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	ANG	ANG
<b>4 Liquide middelen</b>		
Rekeningen-courant banken	1.367.402	814.947
Kas	<u>316</u>	<u>350</u>
	<u>1.367.718</u>	<u>815.297</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	ANG	ANG
<b>5 Eigen vermogen</b>		
Geplaatst kapitaal	1.350.000	1.350.000
Agioreserve	1.400.000	1.400.000
Overige reserves	<u>1.698.028</u>	<u>1.489.290</u>
	<u>4.448.028</u>	<u>4.239.290</u>

### Geplaatsd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt ANG 5.000.000, verdeeld in 5.000 aandelen van elk ANG 1.000. Hiervan zijn 1.350 aandelen geplaatst en volgestort voor een totaal geplaatst kapitaal van ANG 1.350.000.

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Agioreserve</b>		
Stand per 1 januari	1.400.000	2.400.000
Dividend uitkering in boekjaar	-	(1.000.000)
Stand per 31 december	<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Overige reserves</b>		
Stand per 1 januari	1.489.290	3.406.065
Correctie in verband met fouterstel	-	(2.267.453)
Gecorrigeerde stand per 1 januari	<u>1.489.290</u>	<u>1.138.612</u>
Uit resultaatverdeling	208.738	350.678
Stand per 31 december	<u>1.698.028</u>	<u>1.489.290</u>

Als gevolg van de te vormen technische voorzieningen, is er in 2019 een correctie in het vermogen doorgevoerd. Deze technische voorzieningen werden voorheen niet opgenomen in de jaarrekening. In het onderhavig jaar is deze voorziening opgenomen en het effect van het niet opgenomen deel in voorgaande jaren via het eigen vermogen hersteld.

### 6 Technische voorzieningen

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Technische voorzieningen</b>		
Onverdiende provisiekosten voorziening	2.881.539	2.817.320
Onverdiende administratiekosten voorziening	788.604	778.950
Schade uitkering voorziening	43.488	-
	<u>3.713.631</u>	<u>3.596.270</u>

Fondo di Garantia pa Biebienda Korsou N.V. classificeert als een verzekeraar overeenkomstig de Landsverordening Toezicht Verzekeraars. Op grond hiervan worden de technische voorzieningen gevormd.

De technische voorzieningen worden berekend op basis van de door Fondo di Garantia pa Biebienda Korsou N.V. gemaakte veronderstellingen met betrekking tot de toekomst. Hierbij wordt rekening gehouden met de beleggingsopbrengsten (rente, inflatie), de schadefrequentie en de schadeomvang. De technische voorzieningen worden voldoende prudent vastgesteld, ter waarborg dat de verzekerden ervan uit kunnen gaan dat hun rechten ook worden nagekomen.

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Onverdiende provisiekosten voorziening</b>		
Stand per 1 januari	2.817.320	-
Correctie in verband met fouterstel	-	2.936.493
Gecorrigeerde stand per 1 januari	2.817.320	2.936.493
Dotatie (vrijval)	64.219	(119.173)
Stand per 31 december	<u>2.881.539</u>	<u>2.817.320</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Onverdiende administratiekosten voorziening</b>		
Stand per 1 januari	778.950	-
Correctie in verband met fouterstel	-	818.594
Gecorrigeerde stand per 1 januari	778.950	818.594
Dotatie (vrijval)	9.654	(39.644)
Stand per 31 december	<u>788.604</u>	<u>778.950</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Schade uitkering voorziening</b>		
Stand per 1 januari	-	-
Dotatie (vrijval)	43.488	-
Stand per 31 december	<u>43.488</u>	<u>-</u>

**Langlopende schulden**

Als gevolg van het toegepaste fouterstel is het saldo van de administratiekosten vergoeding toegevoegd aan de technische voorziening.

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Administratie vergoeding</b>		
Saldo per 1 januari	-	841.606
Correctie in verband met fouterstel	-	(841.606)
Saldo per 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>7 Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	<u>158.393</u>	<u>111.592</u>

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	31-12-2020	31-12-2019
	ANG	ANG
<b>Overige schulden en overlopende passiva</b>		
Te betalen winstbelasting	73.149	52.534
Reservering vakantiegeld en -dagen	6.743	5.933
Te betalen accountants- en administratiekosten	49.800	27.888
Te betalen loonbelasting en sociale premies	28.603	25.139
Overige	98	98
	<u>158.393</u>	<u>111.592</u>

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

#### NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

##### Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen verplichtingen

Er is per 1 juli 2015 een nieuwe huurovereenkomst aangegaan. De overeenkomst loopt door voor een aansluitende periode van een jaar en wordt stilzwijgend telkens weer met een jaar verlengd. De huur bedraagt ANG 3.000 per maand. Het huurcontract loopt af in 2021.

##### Fiscale positie van de vennootschap

De vennootschap heeft als doel het bevorderen van het eigen woningbezit op Curaçao. Daarnaast is het maximaliseren van winsten geen primair doel. Eind 2020 is de vraag gerezen of de activiteiten van de organisatie, gegeven haar maatschappelijk belang, onderworpen zouden moeten zijn aan winstbelasting en omzetbelasting. Andere nationale en internationale organisaties hebben een ontheffing voor onder meer de winst- en omzetbelasting.

Gesprekken met de inspecteur der belastingen over dit onderwerp zullen in 2021 plaatsvinden. Afhankelijk van de uitkomsten en genomen beslissingen, is het mogelijk dat er sprake is van een additionele uitstroom van midelen, circa ANG 300.000 (worst case). In het meest gunstigste geval is er geen sprake van uitstroom van additionele geldmiddelen.

## 1.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2020

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>8 Brutopremies</b>		
Garantieprovisie geldnemers	720.648	529.868
Administratiekostenvergoeding	157.042	116.645
	<u>877.690</u>	<u>646.513</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>9 Wijziging technische voorzieningen</b>		
Lopende garanties	73.873	(158.817)
Schaden eigen rekening	58.687	14.077
	<u>132.560</u>	<u>(144.740)</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Lopende garanties</b>		
Mutatie provisiekosten voorziening	64.219	(119.173)
Mutatie administratiekosten voorziening	9.654	(39.644)
	<u>73.873</u>	<u>(158.817)</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Schaden eigen rekening</b>		
Mutatie schade uitkering voorziening	43.488	-
Claims	15.199	14.077
	<u>58.687</u>	<u>14.077</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>10 Personeelskosten</b>		
Bruto lonen	329.611	328.893
Sociale lasten en pensioenlasten	113.771	108.911
Overige	5.193	(7.822)
	<u>448.575</u>	<u>429.982</u>

### Gemiddeld aantal werknemers

Bij de vennootschap waren in 2020 gemiddeld 3 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2019: 3)



Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Sociale lasten en pensioenlasten</b>		
Premie AOV/AWW	34.340	29.802
Premie BVZ	38.560	38.911
Premie AVBZ	3.063	2.501
Premie ZV/OV	2.283	2.212
Cessantia	160	120
Pensioenlasten	35.365	35.365
	<u>113.771</u>	<u>108.911</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Overige</b>		
Premie ziektekosten verzekering	2.158	2.814
Dotatie (vrijval) reservering vakantiegeld	810	(14.699)
Overige	2.225	4.063
	<u>5.193</u>	<u>(7.822)</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>11 Afschrijvingen materiële vaste activa</b>		
Machines en installaties	4.827	22.545
Correctie afschrijvingen machines en installaties voorgaand jaar	(32.277)	12.177
Inventaris	736	860
	<u>(26.714)</u>	<u>35.582</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>12 Overige bedrijfskosten</b>		
Huisvestingskosten	59.334	61.157
Algemene kosten	208.501	142.767
	<u>267.835</u>	<u>203.924</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Huisvestingskosten</b>		
Huur onroerende zaak	38.160	38.160
Water en electra	8.296	8.254
Bewakingskosten	2.626	2.995
Telecommunicatie	8.187	8.194
Schoonmaakkosten	1.901	2.805
Overige	164	749
	<u>59.334</u>	<u>61.157</u>

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Algemene kosten</b>		
Vergoeding commissarissen	74.695	46.729
Administratiekosten	26.371	31.905
Accountantskosten	54.661	34.786
Advieskosten	10.393	3.998
Kantoorbenodigdheden	9.405	9.475
Supervisiekosten Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten	23.946	875
Reclamekosten	1.881	4.536
Overige	7.149	10.463
	<u>208.501</u>	<u>142.767</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>13 Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Opbrengsten beleggingen	254.620	218.863
Waardeveranderingen van beleggingen	(34.086)	99.619
Rentelasten en soortgelijke kosten	(8.209)	(15.219)
	<u>212.325</u>	<u>303.263</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Opbrengsten beleggingen</b>		
Rentebaten beleggingen	250.610	218.863
Gerealiseerd resultaat beleggingen	4.010	-
	<u>254.620</u>	<u>218.863</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Waardeveranderingen van beleggingen</b>		
Afschrijving (dis)agio effecten	(34.086)	(20.698)
Ongerealiseerd waardeveranderingen effecten	-	120.317
	<u>(34.086)</u>	<u>99.619</u>
	2020	2019
	ANG	ANG
<b>Rentelasten en soortgelijke kosten</b>		
Bank- en beleggingskosten	<u>8.209</u>	<u>15.219</u>

#### 14 Belastingen

##### Berekening belastbaar bedrag

	2020	2019
	ANG	ANG
Resultaat voor belastingen		267.759
<b>Bij:</b>		
Fiscaal lagere afschrijvingen op materiële vaste activa	1.620	
Fiscaal hogere dotatie technische voorziening	64.219	
	<u>65.839</u>	
Investeringsregelingen		<u>333.598</u>
Belastbaar bedrag		<u>(1.100)</u>
		<u>332.498</u>

##### Berekening winstbelasting

	2020	2019
	ANG	ANG
22,00% van ANG 332.498		<u>73.149</u>
Winstbelasting huidig jaar	73.149	52.534
Mutatie latentebelasting	(14.128)	21.816
	<u>59.021</u>	<u>74.350</u>

Effectief belastingtarief 22,04% (2019: 17,49%)  
Toepasselijk belastingtarief 22,0% (2019: 22,0%)

Willemstad, Curaçao, 20 juli 2021

**Directie voor akkoord**  
Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.  
Namens deze,

U. Macaay

Willemstad, Curaçao 20 juli 2021

**Ondertekening Raad van  
commissarissen:**

K.R. Canword

D. De Wind

Y. Montero Lau

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

## **2. Overige gegevens**

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V., Willemstad, Curaçao

2.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

**A. Verklaring over de jaarrekening 2020**

**C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

Referentie: 133571/MR-2210300

---

**Grant Thornton Curaçao**

Julianaplein 38

P.O. Box 360

Willemstad

Curaçao

T +(599) 9 430 0000

W [grantthornton.com.cw](http://grantthornton.com.cw)

[linkedin.com/grantthorntoncw](https://www.linkedin.com/company/grantthornton-cw)

[facebook.com/grantthorntoncw](https://www.facebook.com/grantthorntoncw)

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

**Aan de directie en raad van commissarissen van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.**

### Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. ("de vennootschap") per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling.

### Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de jaarrekening van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. te Curaçao gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de winst- en verliesrekening over 2020;
3. het kasstroomoverzicht over 2020;
4. de grondslagen van waardering en resultaatbepaling;
5. de toelichting op de balans per 31 december 2020; en
6. de toelichting op de winst- en verliesrekening over 2020

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling en de relevante bepalingen uit Boek 2 van het in Curaçao geldende Burgerlijk Wetboek.

### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met internationaal algemeen aanvaarde controlestandaarden. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

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

## Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. zoals vereist in de International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

## Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

### Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Boek 2 van het in Curaçao geldende Burgerlijk Wetboek en in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling, en voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit uit te voeren. Op grond van het genoemde 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 vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### 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.

Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van onregelmatigheden, waaronder 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 internationaal algemeen aanvaarde controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is. Onze controle bestond onder andere uit:

---

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

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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.

Curaçao, 20 juli 2021  
Grant Thornton Curaçao



Marisol Roosberg RA

---