

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.

gevestigd te Willemstad, Curaçao

Jaarverslag 2021

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Jaarverslag	
1.1 Verslag Raad Van Commissarissen	3
2. Jaarrekening	
2.1 Balans per 31 december 2021	8
2.2 Winst- en verliesrekening over 2021	10
2.3 Kasstroomoverzicht over 2021	11
2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	12
2.5 Toelichting op de balans per 31 december 2021	21
2.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2021	28
3. Overige gegevens	
3.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	35

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

1. Jaarverslag

VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

1.1 STATUTAIRE POSITIE

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. (FGBK) heeft een statutaire directie en een Raad van Commissarissen (RvC). De RvC heeft op basis van de statuten van de vennootschap de verantwoordelijkheid om: *'toezicht te houden op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap. Hij staat de Directie met raad terzijde. Bij de uitoefening van zijn taken en bevoegdheden laat de RvC zich uitsluitend leiden door de belangen van de vennootschap en haar onderneming'*. De Raad van Commissarissen (RvC) richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokken partijen af.

In de statuten is vastgelegd welke besluiten van de directie goedgekeurd moeten worden door de RvC.

De RvC benoemt de directie en stelt de arbeidsvoorwaarden van de directie vast.

1.2 CORPORATE GOVERNANCE

De RvC onderschrijft de algemeen gedragen beginselen van verantwoord ondernemen. Uitgangspunt hierbij vormt de Landsverordening Toezicht Verzekeringswezen (P.B. 1990, no.77) en de Code Corporate Governance. De wijze waarop de vennootschap aan de bepalingen van de Landsverordening en de Code invulling geeft, komt tot uiting in de notulen van de vergaderingen van de RvC en de jaarrekening.

1.3 Naleving Code Corporate Governance

De Code Corporate Governance wordt niet op alle punten volledig nageleefd door de vennootschap. Op de volgende punten is de code niet nageleefd:

- Het opnemen van een verslag van de directie in het jaarverslag;
- Het niet vermelden van de hoogte en structuur van de bezoldiging van de directie en de individuele commissarissen.
- Het vermelden van het bezoldigingsbeleid (inclusief materiële wijzigingen) en andere regelingen die met de directie zijn overeengekomen;
- Het formaliseren van interne beleidsstukken en rapportage stukken overeenkomstig de code
- Het naleven van de overleg structuren zoals vermeld in de code (Aandeelhouder, directie, externe accountant en Raad) waaronder periodiciteit.

De Raad van Commissarissen en de Directie is van mening dat door de kleinschaligheid van de vennootschap een volledige toepassing van de Code Corporate Governance niet efficiënt en niet effectief is.

Daarnaast kiest de Raad van Commissarissen en de Directie om de bezoldiging niet op individuele basis op te nemen in het jaarverslag wegens privacy en gerelateerde persoonlijke herleidbaarheid hiervan.

1.3 SAMENSTELLING

De samenstelling van de RvC was in 2021 als volgt:

Raad van Commissarissen	Benoeming	Geboortedatum
K.R. Canword, voorzitter	Benoemd door de aandeelhouder Woningbouw Curaçao N.V.	11 juni 1961
drs. Y.Y. Montero - Lau RA	Benoemd door de Bankiersvereniging van Curaçao	27 september 1973
mr. J.D. de Wind	Benoemd door Fundashon Fiansa Popular	4 augustus 1972

Op basis van de statuten worden de voorzitter en de leden van de RvC benoemd voor een periode van 3 jaar. Daarna zijn zij eenmaal herbenoembaar.

Het rooster van mogelijke herbenoeming of aftreden is daarmee als volgt:

RvC	Datum benoeming	Jaar van mogelijke herbenoeming (H) of aftreden (A)			
		2022	2023	2024	2025
K.R. Canword	10 oktober 2020		H		
drs. Y.Y. Montero - Lau RA	27 november 2019	H			
mr. J.D. de Wind	1 januari 2016				A

De vergoedingsregeling voor de voorzitter en de leden van de RvC voldoet aan Het Besluit Raad van Ministers d.d. 12 april 2012 met zaaknummer 2012/020937) en is conform de vergoeding voor de leden van de Raad van Commissarissen van alle overheidsvennootschappen. Deze vergoeding is sinds 2012 niet gewijzigd.

De Raad van Commissarissen is zodanig samengesteld dat de commissarissen ten opzichte van elkaar en de Directie onafhankelijk en kritisch kunnen opereren. De Raad van Commissarissen voert zijn taken uit zonder mandaat van degene die hem/haar hebben voorgedragen en onafhankelijk van de bij de vennootschap betrokken deelbelangen.

Er is in 2021 door geen enkel commissaris een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de vennootschap gemeld.

1.4 COMMISSIES

Omdat de RvC uit minder dan vijf leden bestaat, volgens de Code Corporate Governance, is het niet verplicht een Auditcommissie in te stellen. De taken en verantwoordelijkheden zoals die voor deze commissie in de Code wordt omschreven, wordt door de RvC zelf vervuld.

1.5 REGULIERE TAKEN

1.5.1 Vergaderingen

De RvC heeft in 2021 5 keer vergaderd, inclusief een Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De vergaderingen worden inhoudelijk voorbereid tussen de voorzitter van de RvC en de directie. Gedurende de laatste RvC vergadering in het jaar wordt gebruikelijk de begroting voor het daaropvolgend jaar besproken en eventueel goedgekeurd. Tevens vond er in 2021 regelmatig bilateraal overleg plaats tussen de voorzitter van de RvC en de directie over actuele ontwikkelingen.

1.5.2 Toezicht

- De RvC ontvangt na afloop van ieder kwartaal een managementrapportage om te kunnen toezien op het beleid van de directie en de dagelijkse praktijk van FGBK. De directie rapporteert standaard over actuele ontwikkelingen in de markt en in de eigen organisatie, de resultaten en de risico's. Met speciale aandacht voor de economische ontwikkelingen en woningmarktontwikkelingen en de bijbehorende risico's voor het garantievermogen van de vennootschap. Ten slotte zijn de bestuurlijke ontwikkelingen een vast agendapunt. Indien zich tussen vergaderingen bijzondere ontwikkelingen voordoen wordt de RvC hierover door de Directie geïnformeerd. Voor 2021 betrof dit onder andere de impact en ontwikkelingen gerelateerd aan corona. Op 22 september 2021 heeft de RvC haar jaarlijkse gesprek met de Aandeelhouder gehad.

Eens per jaar voert de RvC, een gesprek met de externe accountant over het functioneren van FGBK in het algemeen en van de Directie. In 2021 heeft dit in juli plaatsgevonden.

De RvC is van oordeel dat de Directie de RvC hiermee adequaat in staat stelt zijn toezichthoudende functie te vervullen.

1.5.3 Goedkeuringsbesluiten

De RvC heeft in 2021 de volgende besluiten goedgekeurd

FGBK financiële documenten

- de jaarrekening 2020. Bij de jaarrekening 2020 is door de externe accountant van de vennootschap (Grant Thornton) een goedkeurende controleverklaring afgegeven.
- de door de Directie vastgestelde begroting 2021.

FGBK organisatie

- De goedkeuring voor de aankoop van een bedrijfspand voor FGBK te Gouverneur van Lansbergeweg.
- Discussie en juridisch advies aangevraagd en gekregen betreffende de thans geldende vergunning van CBCS aan FGBK als schadeverzekeringsbedrijf versus of niet te overwegen als borgtochtmaatschappij. De kernvraag voor het juridisch advies; is of het product welke door FGBK geleverd wordt aangemerkt kan worden als een verzekeringsovereenkomst of als een garantie overeenkomst of overeenkomst borgtocht, alsmede wat de eventuele (rechts)gevolgen zijn van (een aangepaste) (de) productkwalificatie. Advies is uitgebracht door advocatenkantoor Frans & Associates, mr. Robert R. Frans.
- Bij de behandeling van de jaarrekening 2020 is de Omzetbelasting plicht van FGBK ter sprake gekomen. Verschillende correspondentie en gesprekken hebben plaatsgevonden tussen de Inspecteur der Belastingen en de fiscaal adviseurs van FGBK over dit onderwerp. Afhankelijk van de uitkomsten en beslissingen van deze gesprekken, is het mogelijk dat er sprake is van een additionele uitstroom van middelen, circa ANG 300.000 (worst case). In het meest gunstigste geval is er geen sprake van uitstroom van additionele geldmiddelen.

Daarnaast heeft de RvC de "Statement of Compliance 2020" van de RvC opgesteld en vastgesteld en het accountantsverslag 2020 besproken met de externe accountant, waarbij is vastgesteld dat de risicobeheersings- en controle- systemen aantoonbaar adequaat functioneren en dat er geen onverantwoorde risico's zijn genomen.

1.5.4 Aandachtspunten RvC voor 2022

- Commerciële groei rekening houdende met invloed Corona
- Bevindingen genoemd in de Management Letter 2021, te noemen:
 - Classificatie van FGBK als verzekeringsmaatschappij, inclusief boekhoudkundige implicaties. Na ontvangst juridisch advies discussie aangaan met CBCS of alsnog toezicht door de CBCS an toepassing zal zijn;
 - Afhankelijk van de uitkomsten en beslissingen van de gesprekken tussen de Inspecteur der Belastingen en de fiscaal adviseurs, is het mogelijk dat er sprake is van een additionele uitstroom van middelen, circa ANG 300,000 (worst case), indien FGBK OB-plichtig is. In het meest gunstigste geval is er geen sprake van uitstroom van additionele geldmiddelen.

1.6 RISICOFACTOREN ALGEMEEN

1.6.1 Risicomanagement

De continuïteit en betrouwbaarheid van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. (FGBK) wordt gewaarborgd door de realisatie van de strategische doelstellingen die afhankelijk zijn van de samenstelling van verzekeringsportefeuille en de beleggingsportefeuille.

1.6.2 Solvabiliteitsrisico

FGBK staat onder toezicht van de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten die een minimale solvabiliteitseis stelt van 15% van de bruto premie voor schadeverzekeringen. Om haar continuïteit te handhaven is het noodzakelijk dat het vermogen van FGBK wordt gewaarborgd zodat het rendement voor aandeelhouders en voordelen voor andere belanghebbenden kan blijven bieden.

1.6.3 Verzekeringstechnisch risico schadeverzekering

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat niet adequate aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en of de gerelateerde voorzieningen. De FGBK hanteert het Acceptatiebeleid en de Monitoring van de verzekeringsportefeuille als beheersingsmaatregelen ten zien van dit verzekeringstechnisch risico.

1.6.4 Liquiditeitsrisico

Bij FGBK zijn verplichtingen waarvoor liquide middelen nodig zijn, voornamelijk uit uitkeringen die aan financiële instellingen moeten worden gedaan. Het liquiditeit risico is het vermogen om de beleggingen op de balans liquide te maken. De FGBK houdt altijd een redelijke buffer aan liquide middelen aan en belegt vooral in obligaties die relatief eenvoudig zijn te liquideren.

1.6.5 Operationeel en uitbestedingsrisico

De FGBK waarborgt haar vitale processen door de kennis van de werkzaamheden te spreiden over meerdere personen en elementen uit te besteden aan externe partijen. De ICT, de administratie en het beheer en bewaren van de beleggingen zijn uitbesteed. De FGBK beheert het uitbestedingsrisico door de beschikbare ISAE 3402 rapporten en periodieke evaluatiegesprekken over de uitbestede functies en diensten.

1.6.6 Advisering aan de RvB

In 2021 heeft de RvC de Directie gevraagd en ongevraagd met advies bijgestaan. De RvC richtte zich daarbij op de belangrijkste onderwerpen als de begroting, de eventuele Omzetbelastingplicht, het beleggingsbeleid en de vraagstuk betreffende de juridische werkveld van de vennootschap. Ook is er aandacht besteed aan de impact van het coronavirus binnen de organisatie en het zakelijk gebeuren.

1.7 TOT SLOT

De RvC spreekt haar waardering uit over de inzet en wijze van samenwerking met zowel de Directie als de rest van de organisatie.

2. Jaarrekening

2.1 Balans per 31 december 2021

(na resultaatbestemming)

Activa

		31-12-2021		31-12-2020	
		ANG	ANG	ANG	ANG
	<i>Ref.</i>				
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1		48.696		74.524
Materiële vaste activa	2		349.489		3.035
Financiële vaste activa	3		7.070.194		6.717.249
Vlottende activa					
Vorderingen	4		149.712		157.526
Liquide middelen	5		1.140.188		1.367.718
			<u>8.758.279</u>		<u>8.320.052</u>

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

Passiva

		31-12-2021		31-12-2020	
		ANG	ANG	ANG	ANG
	<i>Ref.</i>				
Eigen vermogen	6		4.677.317		4.448.028
Technische voorzieningen	7		3.880.366		3.713.631
Kortlopende schulden	8		200.596		158.393
			<u>8.758.279</u>		<u>8.320.052</u>

2.2 Winst- en verliesrekening over 2021

		2021	2020
		ANG	ANG
	<i>Ref.</i>		
Brutopremies	9	1.032.059	877.690
Wijziging technische voorzieningen	10	<u>(170.098)</u>	<u>(132.560)</u>
Verdiende premies eigen rekening		861.961	745.130
Personeelskosten	11	469.596	448.575
Afschrijvingen immateriële vaste activa	12	25.828	-
Afschrijvingen materiële vaste activa	13	6.800	(26.714)
Overige bedrijfskosten	14	<u>279.079</u>	<u>267.835</u>
Som der bedrijfslasten		<u>781.303</u>	<u>689.696</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering		80.658	55.434
Financiële baten en lasten	15	<u>200.344</u>	<u>212.325</u>
Resultaat voor belastingen		281.002	267.759
Belastingen	16	<u>(51.713)</u>	<u>(59.021)</u>
Netto resultaat na belastingen		<u><u>229.289</u></u>	<u><u>208.738</u></u>

2.3 Kasstroomoverzicht over 2021

		2021	2020
		ANG	ANG
	<i>Ref.</i>		
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		80.658	55.434
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen vaste activa		32.628	(26.714)
Mutatie technische voorzieningen	7	166.735	117.361
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren		730	-
Mutatie overlopende activa		5.091	2.158
Mutatie vorderingen		2.723	989
Mutatie schulden		12.469	(6.700)
Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten		235.729	254.620
Betaalde interest		(12.112)	(8.209)
Mutatie winstbelasting	16	(52.535)	(5.520)
		<u>391.458</u>	<u>327.985</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		472.116	383.419
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-	(10.998)
Verwerving van materiële vaste activa	2	(353.254)	-
Verwerving van financiële vaste activa	3	(833.501)	-
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van financiële vaste activa	3	487.109	180.000
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		<u>(699.646)</u>	<u>169.002</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>(227.530)</u>	<u>552.421</u>
Verloop mutatie geldmiddelen			
Geldmiddelen aan het begin van de periode		1.367.718	815.297
Toename (afname) van geldmiddelen		(227.530)	552.421
Geldmiddelen aan het einde van de periode		<u>1.140.188</u>	<u>1.367.718</u>

2.4 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 Saliña 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 2021 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 Curaçao N.V., Land van Curaçao 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 wijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

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 N.V.

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

Valuta	2021	2020
US Dollar	0,55	0,55
Japanese Yen	63,51	56,87
British Pound	0,40	0,40
Euro	0,49	0,45
Swiss Franc	0,50	0,49
Canadian Dollar	0,70	0,70
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

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs 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.

Aandelen die onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen actuele waarde (reële waarde). De reële waarde van beursgenoteerde aandelen is gelijk aan de beurswaarde. Beursgenoteerde obligaties die geen onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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 afwickelen van de schadereserve. Deze zitten verdisconteerd in de premiestelling.

Schade uitkering voorziening

De schade uitkering 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 een extra reservering opgenomen (Incured 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.

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 Curaçao (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 (bedrijfstak) 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 dekkingsgraad van het pensioenfonds bedraagt 103,4% (2020: 103,4%) geen recentere cijfers zijn gepubliceerd.

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa wordt vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

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

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.

Overige rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rentebaten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa.

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-aftrekbare 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.

(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

	2021		2020	
	Aandelen	Obligaties	Aandelen	Obligaties
Niveau 1	58.308	-	48.478	32.170
Niveau 2	-	32.170	-	-
Niveau 3	-	-	9.830	-
Totaal	<u>58.308</u>	<u>32.170</u>	<u>58.308</u>	<u>32.170</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 waarderingmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.
- Niveau 3: De waarde wordt vastgesteld met waarderingmodellen waarin niet gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

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.

Kasstreamrisico

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, rapportagelijnen 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.

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

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Gereguleteerd kapitaal aangehouden	4.677.317	4.448.028
Minimaal werkkapitaal	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>4.377.317</u>	<u>4.148.028</u>

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 toezichthouder, 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.

2.5 Toelichting op de balans per 31 december 2021

	31-12-2021	31-12-2020
	ANG	ANG

1 Immateriële vaste activa

Software	48.696	74.524
----------	--------	--------

Immateriële vaste activa

	Software
	ANG
Boekwaarde per 1 januari 2021	74.524
Afschrijvingen	(25.828)
Boekwaarde per 31 december 2021	48.696
Afschrijvingspercentages	33%

2 Materiële vaste activa

	Bedrijfsgebouwen en -terreinen	Machines en installaties	Inventarissen	Totaal
	ANG	ANG	ANG	ANG

Stand per 1 januari 2021

Aanschafwaarde	-	28.790	48.698	77.488
Cumulatieve afschrijvingen	-	(27.367)	(47.086)	(74.453)
Boekwaarde per 1 januari 2021	-	1.423	1.612	3.035

Onttrekking

Investeringen	331.047	16.748	5.459	353.254
Afschrijvingen vaste activa	(2.483)	(3.285)	(1.032)	(6.800)
Saldo mutaties	328.564	13.463	4.427	346.454

Stand per 31 december 2021

Aanschafwaarde	331.047	45.539	54.157	430.743
Cumulatieve afschrijvingen	(2.483)	(30.653)	(48.118)	(81.254)
Boekwaarde per 31 december 2021	328.564	14.886	6.039	349.489
Afschrijvingspercentages	0% - 2,5%	33%	20%	

	<u>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
3 Financiële vaste activa		
Beleggingen	6.403.300	6.077.911
Latente belastingvorderingen	664.494	633.938
Overige vorderingen	2.400	5.400
	<u>7.070.194</u>	<u>6.717.249</u>

	<u>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
Beleggingen		
Effecten	5.977.210	6.077.911
Aandelen	426.090	-
	<u>6.403.300</u>	<u>6.077.911</u>

De nominale waarde van bovenstaande obligaties bedraagt ANG 6.341.679. De resterende looptijd is tussen 2 en 10 jaar en het interestpercentage is tussen 2% en 8%.

	<u>2021</u> ANG	<u>2020</u> ANG
Effecten		
Boekwaarde per 1 januari	6.077.911	6.291.997
Investerings	417.448	-
Waardevermindering	(730)	-
Afschrijving (dis)agio effecten	(33.310)	(34.086)
Verkopen/lossingen	(484.109)	(180.000)
Boekwaarde per 31 december	<u>5.977.210</u>	<u>6.077.911</u>

De effecten bestaan ultimo 2021 uit beursgenoteerde obligaties. De marktwaarde van deze effecten bedraagt ultimo 2021: ANG 6.008.117 (2020: ANG 6.182.731)

Kredietrating effecten

	<u>Staats- obligaties</u>	<u>Bedrijfs- obligaties</u>	<u>Vastrentende fondsen</u>	<u>Totaal</u>	<u>%</u>
AAA	-	-	-	-	-
AA	-	-	180.135	180.135	3
A	-	-	177.820	177.820	3
BAA	-	-	366.039	366.039	6
BBB	2.793.734	-	2.091.907	4.885.641	82
BA/Lower	-	-	367.575	367.575	6
Totaal	<u>2.793.734</u>	<u>-</u>	<u>3.183.476</u>	<u>5.977.210</u>	<u>100</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
Aandelen		
Boekwaarde per 1 januari	-	-
Investerings	416.053	-
Ongerealiseerd waardeveranderingen effecten	<u>10.037</u>	<u>-</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>426.090</u>	<u>-</u>
	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Latente belastingvorderingen		
Actieve belastinglatentie	<u>664.494</u>	<u>633.938</u>

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

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Overige vorderingen		
Waarborgsommen	<u>2.400</u>	<u>5.400</u>

4 Vorderingen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Debiteuren	18.925	21.648
Belastingen en premies sociale verzekeringen	51.396	51.396
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>79.391</u>	<u>84.482</u>
	<u>149.712</u>	<u>157.526</u>

Debiteuren

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Garantieprovisie geldnemers	14.920	19.660
Administratievergoeding	<u>4.005</u>	<u>1.988</u>
	<u>18.925</u>	<u>21.648</u>

Onder de handelsdebiteuren zijn er vorderingen opgenomen met een resterende looptijd korter dan een jaar. Management acht een voorziening wegens oninbaarheid niet noodzakelijk.

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Winstbelasting	<u>51.396</u>	<u>51.396</u>

	<u>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
Overige vorderingen en overlopende activa		
Te ontvangen interest obligaties	<u>79.391</u>	<u>84.482</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>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
5 Liquide middelen		
Rekeningen-courant banken	1.139.841	1.367.402
Kas	<u>347</u>	<u>316</u>
	<u>1.140.188</u>	<u>1.367.718</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

6 Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	<u>Geplaatst kapitaal</u> ANG	<u>Agioreserve</u> ANG	<u>Overige reserves</u> ANG	<u>Totaal</u> ANG
Stand per 1 januari 2021	1.350.000	1.400.000	1.698.028	4.448.028
Uit resultaatverdeling	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229.289</u>	<u>229.289</u>
Stand per 31 december 2021	<u>1.350.000</u>	<u>1.400.000</u>	<u>1.927.317</u>	<u>4.677.317</u>

Geplaatst 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.

7 Technische voorzieningen

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	ANG	ANG
Technische voorzieningen		
Onverdiende provisiekosten voorziening	3.020.426	2.881.539
Onverdiende administratiekosten voorziening	816.452	788.604
Schade uitkering voorziening	43.488	43.488
	<u>3.880.366</u>	<u>3.713.631</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 Bibienda 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.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
Onverdiende provisiekosten voorziening		
Stand per 1 januari	2.881.539	2.817.320
Dotatie	138.887	64.219
Stand per 31 december	<u>3.020.426</u>	<u>2.881.539</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
Onverdiende administratiekosten voorziening		
Stand per 1 januari	788.604	778.950
Onttrekking	(3.363)	-
Dotatie	31.211	9.654
Stand per 31 december	<u>816.452</u>	<u>788.604</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
Schade uitkering voorziening		
Stand per 1 januari	43.488	-
Kosten ten laste van voorziening	-	43.488
Stand per 31 december	<u>43.488</u>	<u>43.488</u>

	<u>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
8 Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	<u>200.596</u>	<u>158.393</u>
	<u>31-12-2021</u> ANG	<u>31-12-2020</u> ANG
Overige schulden en overlopende passiva		
Te betalen accountants- en administratiekosten	39.326	49.800
Te betalen loonbelasting en sociale premies	25.889	28.603
Te betalen winstbelasting	102.883	73.149
Reservering vakantiegeld en -dagen	15.371	6.743
Te betalen supervisie kosten CBSC	12.000	-
Te veel ontvangen gelden debiteuren garanties	5.127	-
Overige	-	98
	<u>200.596</u>	<u>158.393</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

Garantieverplichtingen

Het verloop van de garantieverplichtingen ultimo 2021 is als volgt:

Aflopemd in 1 jaar	435.879
Aflopemd in 1-5 jaar	14.261.665
Aflopemd > 10 jaar	21.020.418
	<u>35.717.962</u>

Huurverplichtingen pand

Er was per 1 juli 2015 een nieuwe huurovereenkomst aangegaan. De overeenkomst liep door voor een aansluitende periode van een jaar en werd stilzwijgend telkens weer met een jaar verlengd. De huur bedroeg ANG 3.000 per maand. Het huurcontract is als gevolg van de aanschaf van een eigen pand, per 31 augustus 2021 opgezegd.

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.

In 2021 is de vraag gerezen of de activiteiten van de organisatie, gegeven haar maatschappelijk belang, onderworpen zouden moeten zijn aan winstbelasting en omzetbelasting. De organisatie doet geen afdracht in het kader van de omzet belasting, doch wel voor de winstbelasting. De organisatie heeft in haar periode van bestaan nimmer het formele verzoek gehad tot doen van aangifte. Andere nationale en internationale organisaties hebben een ontheffing voor onder meer de winst- en omzetbelasting. Inzake de omzetbelasting is de veronderstelling dat de organisatie indirect is vrijgesteld van deze heffing in dit kader.

Gesprekken met de inspecteur der belastingen over dit onderwerp zijn gaande en zullen in 2022 doorgang krijgen. Afhankelijk van de uitkomsten en genomen beslissingen, is het mogelijk dat er sprake is van een additionele uitstroom van middelen. De mogelijke verplichting in dit kader bedraagt ANG 284,696 exclusief eventuele navorderingen toeslagen. In het meest gunstigste geval is er geen sprake van uitstroom van additionele geldmiddelen.

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

Wij schatten de kans dat de Inspecteur akkoord zal gaan met ons standpunt op 50/50, mede gezien de vergelijking met andere gelijkwaardige organisaties wereldwijd alsmede het karakter van de vennootschap. Dien verstande is er mede gezien het bedrag geen voorziening opgenomen wegens de hoge mate van onzekerheid en historie van geen afdracht van omzetbelasting.

2.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
9 Brutopremies		
Garantieprovisie geldnemers	833.769	720.648
Administratiekostenvergoeding	<u>198.290</u>	<u>157.042</u>
	<u>1.032.059</u>	<u>877.690</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
10 Wijziging technische voorzieningen		
Lopende garanties	170.098	73.873
Schaden eigen rekening	<u>-</u>	<u>58.687</u>
	<u>170.098</u>	<u>132.560</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
Lopende garanties		
Mutatie provisiekosten voorziening	138.887	64.219
Mutatie administratiekosten voorziening	<u>31.211</u>	<u>9.654</u>
	<u>170.098</u>	<u>73.873</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
11 Personeelskosten		
Bruto lonen	335.565	329.611
Sociale lasten en pensioenlasten	110.885	113.771
Overige	<u>23.146</u>	<u>5.193</u>
	<u>469.596</u>	<u>448.575</u>

Gemiddeld aantal werknemers

Bij de vennootschap waren in 2021 gemiddeld 3 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2020: 3)

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

	2021	2020
	ANG	ANG
Sociale lasten en pensioenlasten		
Premie AOV/AWW	34.062	34.340
Premie BVZ	36.077	38.560
Premie AVBZ	3.060	3.063
Premie ZV/OV	2.161	2.283
Cessantia	160	160
Pensioenlasten	35.365	35.365
	<u>110.885</u>	<u>113.771</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
Overige		
Uitzendkracht	11.580	-
Dotatie reservering vakantiegeld	8.628	810
Premie ziektekosten verzekering	-	2.158
Overige	2.938	2.225
	<u>23.146</u>	<u>5.193</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
12 Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten software	<u>25.828</u>	<u>-</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
13 Afschrijvingen materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	2.483	-
Machines en installaties	3.285	4.827
Inventaris	1.032	736
Correctie afschrijvingen machines en installaties voorgaand jaar	-	(32.277)
	<u>6.800</u>	<u>(26.714)</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
14 Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	70.202	59.334
Algemene kosten	208.877	208.501
	<u>279.079</u>	<u>267.835</u>

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

	2021	2020
	ANG	ANG
Huisvestingskosten		
Huur onroerende zaak	25.440	38.160
Bewakingskosten	17.544	2.626
Water en electra	10.519	8.296
Telecommunicatie	8.725	8.187
Onderhoud gebouwen	4.152	-
Schoonmaakkosten	2.309	1.901
Verzekeringen	1.513	-
Overige	-	164
	<u>70.202</u>	<u>59.334</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
Algemene kosten		
Vergoeding commissarissen	72.897	74.695
Administratiekosten	19.983	26.371
Accountantskosten	39.697	54.661
Advieskosten	28.565	10.393
Kantoorbenodigdheden	16.889	9.405
Supervisiekosten Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten	18.977	23.946
Reclamekosten	4.811	1.881
Donaties	4.225	4.695
Overige	2.833	2.454
	<u>208.877</u>	<u>208.501</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
15 Financiële baten en lasten		
Opbrengsten beleggingen	235.729	254.620
Waardeveranderingen van beleggingen	(23.273)	(34.086)
Rentelasten en soortgelijke kosten	(12.112)	(8.209)
	<u>200.344</u>	<u>212.325</u>
	2021	2020
	ANG	ANG
Opbrengsten beleggingen		
Rentebaten beleggingen	238.937	250.610
Gerealiseerd resultaat beleggingen	(6.730)	4.010
Dividendbelasting	(480)	-
Dividendopbrengsten	4.002	-
	<u>235.729</u>	<u>254.620</u>

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

	<u>2021</u> ANG	<u>2020</u> ANG
Waardeveranderingen van beleggingen		
Afschrijving (dis)agio effecten	(33.310)	(34.086)
Ongerealiseerd waardeveranderingen effecten	10.037	-
	<u>(23.273)</u>	<u>(34.086)</u>
	<u>2021</u> ANG	<u>2020</u> ANG
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Bank- en beleggingskosten	<u>12.112</u>	<u>8.209</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	ANG	ANG
16 Belastingen		
Latente belastingen	30.556	14.128
Belastingen uit huidig boekjaar	<u>(82.269)</u>	<u>(73.149)</u>
	<u>(51.713)</u>	<u>(59.021)</u>

	%	%
Effectieve belastingtarief	18,40	22,04
Toepasselijke belastingtarief	22,00	22,00

Berekening belastbaar bedrag

	<u>2021</u>
	ANG
Resultaat voor belastingen	281.002
Bij:	
Fiscaal hogere dotatie technische voorziening	138.887
Af:	
Fiscaal hogere afschrijvingen op materiële vaste activa	(706)
Fiscaal hogere dotatie cessantia voorziening	<u>(14.133)</u>
	<u>(14.839)</u>
Gedeeltelijk aftrekbare bedragen	405.050
	<u>4.225</u>
	<u>409.275</u>
Investeringsregelingen	
Investeringsaftrek	<u>(35.326)</u>
Belastbaar bedrag	<u><u>373.949</u></u>

Berekening winstbelasting

	<u>2021</u>
	ANG
22,00% van ANG 373.949	82.269

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

Willemstad,
Curaçao, 15 juli 2022

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

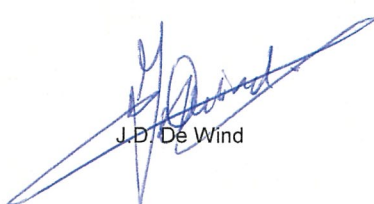
U. Macaay

Willemstad, Curaçao

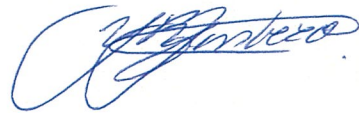
**Ondertekening Raad van
commissarissen:**



K.R. Canword



J.D. De Wind



Y. Montero Lau

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

3. Overige gegevens

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

3.1 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

A. Verklaring over de jaarrekening 2021

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Reference: 133571/MR-2220349

Grant Thornton Curaçao

Julianaplein 38

P.O. Box 360

Willemstad

Curaçao

T +(599) 9 430 0000

W grantthornton.com.cw

[linkedin.com/gt-dutch-caribbean](https://www.linkedin.com/company/grantthornton-curaçao)

[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 over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

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 2021 en van het resultaat over 2021 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 2021;
2. de winst- en verliesrekening over 2021 en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, presenteert de directie ook andere informatie, die bestaat uit het Verslag van de Raad Van Commissarissen waarin is opgenomen een verantwoording inzake het Eiland besluit Code Corporate Governance Curaçao.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zij wij van mening dat de overige gegevens met de geconsolideerde jaarrekening verenigbaar is en geen materiele afwijking bevat en alle informatie bevat die op grond van Boek 2 BW is vereist.

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 van internationale Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De Raad Van Commissarissen is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

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.

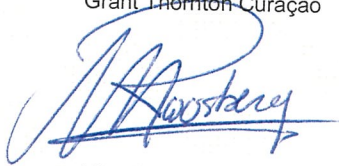
Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de internationaal algemeen aanvaarde controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke 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, 15 juli 2022
Grant Thornton Curaçao



Marisol Roosberg RA