

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.

gevestigd te Willemstad, Curaçao

Jaarrekening 2023

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Bestuursverslag	
1.1 Verslag Raad Van Commissarissen	3
2. Jaarrekening	
2.1 Balans per 31 december 2023	9
2.2 Winst- en verliesrekening over 2023	11
2.3 Kasstroomoverzicht over 2023	12
2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
2.5 Toelichting op de balans per 31 december 2023	22
2.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2023	29
3. Overige gegevens	
3.1 Statutaire regeling resultaatverdeling	35
3.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	36

1. Bestuursverslag

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 haar 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, wordt vastgelegd in de notulen van de vergaderingen van de RvC en de jaarrekening.

1.3 SAMENSTELLING

De samenstelling van de RvC was in 2023 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 Fundashn 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)			
		2023	2024	2025	2026
K.R. Canword	10 oktober 2020	H			A
drs. Y.Y. Montero - Lau RA	27 november 2019			A	
mr. J.D. de Wind	12 februari 2019			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 2023 door geen enkel commissaris een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de vennootschap gemeld.



13 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.



14 REGULIERE TAKEN

14.1 Vergaderingen

De RvC heeft in 2023 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 2023 regelmatig bilateraal overleg plaats tussen de voorzitter van de RvC en de directie over actuele ontwikkelingen.

14.2 Toezicht

Gedurende de RvC vergaderingen wordt de managementrapportage uitgebreid besproken 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.

Op 28 november 2023 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 2023 heeft dit zelfs tweemaal plaatsgevonden namelijk in juni en december.

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

1.4.3 Goedkeuringsbesluiten

De RvC heeft in 2023 de volgende besluiten goedgekeurd

FGBK financiële documenten

- de jaarrekening 2022. Bij de jaarrekening 2022 is door de externe accountant van de vennootschap (Grant Thornton) een goedkeurende controleverklaring afgegeven.
- de door de Directie opgesteld en door de RvC vastgestelde begroting 2024.

FGBK organisatie

- De discussie is nog gaande 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. Dit advies is uitgebreid besproken met de Centrale Bank van Curaçao en St. Maarten (CBCS) gedurende een vergadering bij hen op kantoor, waarbij aanwezig waren van onze kant de directie van FGBK, de President Commisaris van FGBK en Grant Thornton. Wij zijn thans nog in afwachting van een standpunt van de CBCS.
- Bij de behandeling van de jaarrekening 2022 is weereens 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. Uiteindelijk is het dossier doorverwezen naar het Ministerie van Financiën om een standpunt in te nemen. Afhankelijk van de uitkomsten en beslissingen van het Ministerie van Financiën, 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 2022" opgesteld en vastgesteld en het accountantsverslag 2022 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.

1.4.4 Aandachtspunten RvC voor 2024

Bevindingen genoemd in de Management Letter 2022, te noemen:

- Classificatie van FGBK als verzekeringsmaatschappij, inclusief boekhoudkundige implicaties. In afwachting standpunt CBCS of alsnog toezicht door de CBCS van toepassing zal zijn;
- Afhankelijk van de uitkomsten en beslissingen van het Ministerie van Financiën, 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.



1.5 RISICOFACTOREN ALGEMEEN

1.5.1 Riscomanagement

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.

1.5.2 Solvabiliteitsrisico

FGBK staat onder toezicht van de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten die een minimale solvabiliteits eis 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.

1.5.3 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.

1.5.4 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.

1.5.5 Operationeel en uibestedingsrisico

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 uibestedingsrisico door de beschikbare ISAE 3402 rapporten en periodieke evaluatiegesprekken over de uitbestede functies en diensten.

1.5.6. Advisering aan de RvB

In 2023 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 het juridische werkveld van de vennootschap.

1.6 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 2023

(na resultaatbestemming)

Activa

	Ref.	31-12-2023		31-12-2022	
		ANG	ANG	ANG	ANG
Vaste activa					
Immateriële vaste activa	1		1.283		25.352
Materiële vaste activa	2		323.441		335.051
Financiële vaste activa	3		7.065.879		6.636.050
Vlottende activa					
Vorderingen	4		146.739		141.333
Liquide middelen	5		1.485.926		1.783.669
			<u>9.023.268</u>		<u>8.921.455</u>

Passiva

		31-12-2023		31-12-2022	
	Ref.	ANG	ANG	ANG	ANG
Eigen vermogen	6		4.801.397		4.740.485
Technische voorzieningen	7		4.061.402		4.039.315
Kortlopende schulden	8		160.469		141.655
			<u>9.023.268</u>		<u>8.921.455</u>

2.2 Winst- en verliesrekening over 2023

	<i>Ref.</i>	2023	2022
		ANG	ANG
Brutopremies	9	844.916	863.916
Wijziging technische voorzieningen	10	(22.439)	(172.109)
Verdiende premies eigen rekening		822.477	691.807
Personeelskosten	11	465.231	448.453
Afschrijvingen	12	39.747	41.382
Overige bedrijfskosten	13	246.105	245.769
Som der bedrijfslasten		751.083	735.604
Resultaat technische rekening schadeverzekering		71.394	(43.797)
Financiële baten en lasten	14	258.282	117.231
Resultaat voor belastingen		329.676	73.434
Belastingen	15	(268.764)	(10.266)
Netto resultaat na belastingen		60.912	63.168

2.3 Kasstroomoverzicht over 2023

		2023	2022
	Ref.	ANG	ANG
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		71.394	(43.797)
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen vaste activa	12	39.747	41.382
Mutatie technische voorzieningen	7	22.087	158.949
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren		(63.161)	(8.966)
Mutatie overlopende activa		(5.577)	6.907
Mutatie vorderingen		171	1.472
Mutatie schulden		2.044	(96.671)
Opbrengsten van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten		227.610	189.722
Ontvangen (betaalde) interest		30.714	1.556
		253.635	294.351
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			
		325.029	250.554
Betaalde winstbelasting	15	(35.922)	-
Kasstroom uit operationele activiteiten			
		289.107	250.554
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	1	-	(3.600)
Verwerving van materiële vaste activa	2	(4.068)	-
Verwerving van financiële vaste activa	3	(2.329.930)	(1.062.000)
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van financiële vaste activa	3	1.747.148	1.458.527
		(586.850)	392.927
Mutatie geldmiddelen			
		(297.743)	643.481
Verloop mutatie geldmiddelen			
Geldmiddelen aan het begin van de periode		1.783.669	1.140.188
Toename (afname) van geldmiddelen		(297.743)	643.481
Geldmiddelen aan het einde van de periode		1.485.926	1.783.669

2.4 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Gouv Van Landsbergeweg 23, 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, 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.

Informatieverschaffing over continuïteit

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

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

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

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of een entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreft 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 wordt 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

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.

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 jaarrekening is opgemaakt op 5 juni 2024.

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

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.

<u>Valuta</u>	2023	2022
Amerikaanse dollar	0,56	0,56
Japanse yen	79,43	73,80
Britse pond	0,44	0,47
Euro	0,51	0,53
Zwitserse frank	0,47	0,52
Canadese dollar	0,75	0,76
Arubaanse gulden	1,00	1,00

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsportefeuille (financiële activa en financiële verplichtingen), gekochte leningen en obligaties, verstrekte leningen en overige vorderingen, investeringen in eigenvermogensinstrumenten, overige financiële verplichtingen en derivaten.

Grondslagen

Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige voordelen die dat actief in zich bergt, zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van dat actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

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

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht.

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

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-vermindervingsverliezen. 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

Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzondere-waardeverminderingverlies wordt direct als een 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.

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. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij de tijdswaarde van geld niet materieel is. Als de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt maximaal een jaar is, wordt de voorziening tegen nominale waarde gewaardeerd.

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 betreffen 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 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.

Grondslag voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

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 middelloonregeling.

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 pensioenpremie. 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 103,7% ultimo 2022 (ultimo 2021: 111,5%). Er zijn geen recentere cijfers gepubliceerd.

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa inclusief goodwill 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

Materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Over terreinen en vastgoedbeleggingen wordt niet afgeschreven.

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 worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Agio, disagio en aflossingspremie worden verantwoord als rentelast in de periode waartoe zij behoren. De toerekening van deze rentelast en de rentevergoeding over de lening is de effectieve rente die in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt. In de balans is (per saldo) de amortisatiewaarde van de schuld(en) verwerkt.

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.

Acquisitiekosten

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 belastingsschulden 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

	2023		2022	
	Aandelen	Obligaties	Aandelen	Obligaties
Niveau 1	528	4.253	386	3.264
Niveau 2		1.807		2.292
Niveau 3				
Totaal	<u>528</u>	<u>6.060</u>	<u>386</u>	<u>5.556</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.

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 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, 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.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	ANG	ANG
Beschikbaar eigen vermogen	4.801.397	4.740.485
Toepasselijke eis minimaal werkkapitaal	300.000	300.000
Overschot aangehouden kapitaal	<u>4.501.397</u>	<u>4.440.485</u>

Bovenstaande tabel geeft een overzicht van het beschikbare eigen vermogen van Fondo di Garantia Bibienda Korsou ter dekking van de vereiste solvabiliteitsmarge versus het minimum vereiste solvabiliteitsmarge ad ANG 300.000. Bovenstaand tabel laat zien dat het door Fondo di Garantia Bibienda Korsou aangehouden beschikbare eigen vermogen ter dekking van de vereiste solvabiliteitsmarge is toegenomen met ANG 60.912 ten opzichte van het voorgaand jaar. 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 2023

1 Immateriële vaste activa

	Software ANG
Boekwaarde per 1 januari 2023	25.352
Afschrijvingen	(24.069)
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>1.283</u>

Immateriële vaste activa: Economische levensduur

Afschrijvingspercentage	Software <u>33%</u>
-------------------------	------------------------

2 Materiële vaste activa

	Bedrijfsgebouwen en -terreinen ANG	Machines en installaties ANG	Inventaris ANG	Totaal ANG
Stand per 1 januari 2023				
Aanschafwaarde	331.047	45.539	54.157	430.743
Cumulatieve afschrijvingen	(9.933)	(36.236)	(49.523)	(95.692)
Boekwaarde per 1 januari 2023	<u>321.114</u>	<u>9.303</u>	<u>4.634</u>	<u>335.051</u>
Mutaties				
Investeringen	-	4.068	-	4.068
Afschrijvingen vaste activa	(7.447)	(6.874)	(1.357)	(15.678)
Saldo mutaties	<u>(7.447)</u>	<u>(2.806)</u>	<u>(1.357)</u>	<u>(11.610)</u>
Stand per 31 december 2023				
Aanschafwaarde	331.047	49.607	54.157	434.811
Cumulatieve afschrijvingen	(17.380)	(43.110)	(50.880)	(111.370)
Boekwaarde per 31 december 2023	<u>313.667</u>	<u>6.497</u>	<u>3.277</u>	<u>323.441</u>

Materiële vaste activa: Economische levensduur

Afschrijvingspercentage	Bedrijfsgebouwen en -terreinen <u>0% - 2,5%</u>	Machines en installaties <u>33%</u>	Inventarissen <u>20%</u>
-------------------------	--	--	-----------------------------

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	ANG	ANG
3 Financiële vaste activa		
Beleggingen	6.587.593	5.941.692
Latente belastingvorderingen	475.886	691.958
Overige vorderingen	2.400	2.400
	<u>7.065.879</u>	<u>6.636.050</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	ANG	ANG
Beleggingen		
Effecten	6.059.509	5.556.159
Aandelen	528.084	385.533
	<u>6.587.593</u>	<u>5.941.692</u>

De nominale waarde van bovenstaande obligaties bedraagt ANG 6.107.679 (2022: 5.496.781). De resterende looptijd is tussen 1 en 10 jaar en het interestpercentage is tussen 2% en 6%.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Effecten		
Boekwaarde per 1 januari	5.556.159	5.977.210
Investerings	2.198.250	1.062.000
Waardevermindering	63.161	8.966
Afschrijving (dis)agio effecten	(10.913)	(33.490)
Verkopen/lossingen	(1.720.097)	(1.428.789)
Desinvesteringen saldo herwaardering	(27.051)	(29.738)
Boekwaarde per 31 december	<u>6.059.509</u>	<u>5.556.159</u>

De effecten bestaan ultimo 2023 uit beursgenoteerde obligaties. De marktwaarde van deze effecten bedraagt ultimo 2023: ANG 5.988.031 (2022: ANG 5.396.188)

Kredietrating effecten 2023

	<u>Staats- obligaties</u>	<u>Bedrijfs- obligaties</u>	<u>Vastrentende fondsen</u>	<u>Totaal</u>	<u>%</u>
	ANG	ANG	ANG	ANG	ANG
AAA	-	-	-	-	-
AA	-	-	2.554.328	2.554.328	42
A	-	-	-	-	-
BAA	-	-	-	-	-
BBB	1.807.553	-	1.697.628	3.505.181	58
BA/Lower	-	-	-	-	-
Totaal	<u>1.807.553</u>	<u>-</u>	<u>4.251.956</u>	<u>6.059.509</u>	<u>100</u>

Kredietrating effecten 2022

	Staats- obligaties	Bedrijfs- obligaties	Vastrentende fondsen	Totaal	%
AAA	-	-	-	-	-
AA	-	-	409.267	409.267	7
A	-	-	825.019	825.019	15
BAA	-	-	-	-	-
BBB	2.292.271	-	1.886.209	4.178.480	75
BA/Lower	-	-	143.393	143.393	3
Totaal	<u>2.292.271</u>	<u>-</u>	<u>3.263.888</u>	<u>5.556.159</u>	<u>100</u>

<u>2023</u>	<u>2022</u>
ANG	ANG

Aandelen

Boekwaarde per 1 januari	385.533	426.090
Investerings	131.680	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen aandelen	<u>10.871</u>	<u>(40.557)</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>528.084</u>	<u>385.533</u>

<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
ANG	ANG

Latente belastingvorderingen

Actieve belastinglatentie	<u>475.886</u>	<u>691.958</u>
---------------------------	----------------	----------------

<u>2023</u>	<u>2022</u>
ANG	ANG

Actieve belastinglatentie

Stand per 1 januari	691.958	664.494
Verhoging	6.008	27.464
Mutatie ten gevolge van tariefwijziging	<u>(222.080)</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december	<u>475.886</u>	<u>691.958</u>

In 2023 heeft de Inspectie der belastingen een winstbelasting opstaptarief van 15% geïntroduceerd. Het tarief van 15% wordt berekend over de eerste ANG 500.000 aan belastbare winst. Deze recente wijziging in het winstbelastingtarief heeft geleid tot een verlaging van het verwachte winstbelastingtarief voor toekomstige winsten van Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V. Als gevolg hiervan is de noodzaak voor de actieve belastinglatentie verminderd, wat heeft geresulteerd in een afname ad ANG 222.080 van de actieve belastinglatentie.

<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
ANG	ANG

Overige vorderingen

Waarborgsommen	<u>2.400</u>	<u>2.400</u>
----------------	--------------	--------------

	<u>31-12-2023</u> ANG	<u>31-12-2022</u> ANG
4 Vorderingen		
Debiteuren	17.282	17.453
Overige vorderingen en overlopende activa	78.061	72.484
Belastingen en premies sociale verzekeringen	51.396	51.396
	<u>146.739</u>	<u>141.333</u>

	<u>31-12-2023</u> ANG	<u>31-12-2022</u> ANG
Debiteuren		
Garantieprovisie geldnemers	14.760	13.100
Administratievergoeding	2.522	4.353
	<u>17.282</u>	<u>17.453</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>31-12-2023</u> ANG	<u>31-12-2022</u> ANG
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Winstbelasting	51.396	51.396

Dit betreft een vordering inzake het te veel betaalde winstbelasting 2018. Het verzoek om terugbetaling van dit teveel betaalde bedrag is in behandeling bij de Inspectie der Belastingen.

	<u>31-12-2023</u> ANG	<u>31-12-2022</u> ANG
Overige vorderingen en overlopende activa		
Te ontvangen interest obligaties	78.061	72.484

Onder de opgenomen vorderingen zijn geen posten opgenomen 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>31-12-2023</u> ANG	<u>31-12-2022</u> ANG
5 Liquide middelen		
Rekeningen-courant banken	1.485.368	1.783.449
Kas	558	220
	<u>1.485.926</u>	<u>1.783.669</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:

	Geplaatst kapitaal ANG	Agioreserve ANG	Overige reserves ANG	Totaal ANG
Stand per 1 januari 2023	1.350.000	1.400.000	1.990.485	4.740.485
Uit resultaatverdeling	-	-	60.912	60.912
Stand per 31 december 2023	<u>1.350.000</u>	<u>1.400.000</u>	<u>2.051.397</u>	<u>4.801.397</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

	31-12-2023 ANG	31-12-2022 ANG
Technische voorzieningen		
Onverdiende provisiekosten voorziening	3.172.575	3.145.264
Onverdiende administratiekosten voorziening	838.827	844.051
Schade uitkering voorziening	50.000	50.000
	<u>4.061.402</u>	<u>4.039.315</u>

Fondo di Garantia pa Bibienda 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.

	2023 ANG	2022 ANG
Onverdiende provisiekosten voorziening		
Stand per 1 januari	3.145.264	3.020.426
Dotatie/(ontrekking)	27.311	124.838
Stand per 31 december	<u>3.172.575</u>	<u>3.145.264</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Onverdiende administratiekosten voorziening		
Stand per 1 januari	844.051	816.452
(Ontrekking)/dotatie	(5.224)	27.599
Stand per 31 december	<u>838.827</u>	<u>844.051</u>
Schade uitkering voorziening		
Stand per 1 januari	50.000	43.488
Dotatie/(ontrekking)	-	6.512
Stand per 31 december	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	ANG	ANG
8 Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	<u>160.469</u>	<u>141.655</u>
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	ANG	ANG
Overige schulden en overlopende passiva		
Te betalen accountants- en administratiekosten	35.684	43.583
Te betalen loonbelasting en sociale premies	26.859	26.050
Te betalen winstbelasting	75.114	58.344
Te betalen supervisie kosten CBSC	12.000	6.000
Reservering vakantiegeld en -dagen	8.852	7.678
Overige	1.960	-
	<u>160.469</u>	<u>141.655</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

Garantieverplichting

Het verloop van de garantieverplichtingen ultimo boekjaar is als volgt:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aflopend in 1 jaar	396.570	517.235
Aflopend in 2-5 jaar	10.457.527	10.991.216
Aflopend > 10 jaar	24.076.149	24.917.779
	<u>34.930.246</u>	<u>36.426.230</u>

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 omzetbelasting, doch wel voor de winstbelasting. De organisatie heeft in haar periode van bestaan nimmer het formele verzoek gehad tot het 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 hebben in 2023 doorgang gekregen. 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 295.059 (2022: ANG 299.172) exclusief eventuele boetes en opslagen. In het meest gunstigste geval is er geen sprake van uitstroom van additionele geldmiddelen.

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 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
9 Brutopremies		
Garantieprovisie geldnemers	694.580	701.650
Administratiekostenvergoeding	150.336	162.266
	<u>844.916</u>	<u>863.916</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
10 Wijziging technische voorzieningen		
Lopende garanties	22.439	154.416
Schaden eigen rekening	-	17.693
	<u>22.439</u>	<u>172.109</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Lopende garanties		
Mutatie provisiekosten voorziening	27.311	124.838
Mutatie administratiekosten voorziening	(4.872)	29.578
	<u>22.439</u>	<u>154.416</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Schaden eigen rekening		
Claims	-	17.693
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
11 Personeelskosten		
Bruto lonen	347.422	338.670
Sociale lasten en pensioenlasten	112.889	111.666
Overige	4.920	(1.883)
	<u>465.231</u>	<u>448.453</u>

Gemiddeld aantal werknemers

Bij de vennootschap waren in 2023 gemiddeld 3 personeelsleden werkzaam, berekend op fulltimebasis (2022: 3).

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Sociale lasten en pensioenlasten		
Premie BVZ	36.264	36.351
Premie AOV/AWW	34.253	34.342
Premie AVBZ	3.115	3.075
Premie ZV/OV	2.303	2.209
Pensioenlasten	36.834	35.689
Cessantia	120	-
	<u>112.889</u>	<u>111.666</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Overige		
Dotatie (vrijval) reservering vakantiegeld	1.173	(7.693)
Uitzendkracht	-	2.447
Overige	3.747	3.363
	<u>4.920</u>	<u>(1.883)</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
12 Afschrijvingen		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	24.069	26.944
Afschrijvingen materiële vaste activa	15.678	14.438
	<u>39.747</u>	<u>41.382</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingskosten software	<u>24.069</u>	<u>26.944</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	7.447	7.450
Machines en installaties	6.874	5.583
Inventaris	1.357	1.405
	<u>15.678</u>	<u>14.438</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
13 Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	38.596	36.284
Algemene kosten	<u>207.509</u>	<u>209.485</u>
	<u>246.105</u>	<u>245.769</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Huisvestingskosten		
Schoonmaakkosten	12.173	8.411
Water en electra	10.702	10.334
Telecommunicatie	7.352	8.348
Onderhoud gebouwen	3.559	1.484
Bewakingskosten	3.293	4.934
Verzekeringen	1.517	1.513
Onroerende zaakbelasting	-	1.260
	<u>38.596</u>	<u>36.284</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
Algemene kosten		
Vergoeding commissarissen	72.897	72.897
Accountantskosten	39.697	39.697
Administratiekosten	28.989	27.017
Advieskosten	28.519	31.235
Kantoorbenodigdheden	21.958	20.625
Supervisiekosten Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten	6.984	9.178
Donaties	2.625	1.911
Reclamekosten	3.188	4.618
Overige	<u>2.652</u>	<u>2.307</u>
	<u>207.509</u>	<u>209.485</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	ANG	ANG
14 Financiële baten en lasten		
Opbrengsten beleggingen	227.610	189.722
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	38.372	9.164
Waardeveranderingen van beleggingen	(42)	(74.047)
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>(7.658)</u>	<u>(7.608)</u>
	<u>258.282</u>	<u>117.231</u>

	<u>2023</u> ANG	<u>2022</u> ANG
Opbrengsten beleggingen		
Rentebaten beleggingen	215.006	225.175
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-	(53.465)
Dividendbelasting	(8.643)	(2.003)
Dividendopbrengsten	21.247	20.015
	<u>227.610</u>	<u>189.722</u>
	<u>2023</u> ANG	<u>2022</u> ANG
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Ontvangen bankrente	<u>38.372</u>	<u>9.164</u>
	<u>2023</u> ANG	<u>2022</u> ANG
Waardeveranderingen van beleggingen		
Afschrijving (dis)agio effecten	(10.913)	(33.490)
Ongerealiseerde waardeveranderingen aandelen	10.871	(40.557)
	<u>(42)</u>	<u>(74.047)</u>
	<u>2023</u> ANG	<u>2022</u> ANG
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Bank- en beleggingskosten	<u>7.658</u>	<u>7.608</u>
	<u>2023</u> ANG	<u>2022</u> ANG
15 Belastingen		
Latente belastingen	(216.072)	27.464
Belastingen uit huidig boekjaar	(52.692)	(37.730)
	<u>(268.764)</u>	<u>(10.266)</u>
	%	%
Effectieve belastingtarief	15,98	20,10
Toepasselijke belastingtarief	15,00	22,00

Berekening belastbaar bedrag

	<u>2023</u>
	ANG ANG
Resultaat voor belastingen	329.676
Bij:	
Fiscaal lagere wijziging technische voorzieningen	27.311
Fiscaal lagere afschrijvingen	<u>2.404</u>
	29.715
Af:	
Fiscaal lagere dotatie cessantia voorziening	<u>(10.736)</u>
	<u>348.655</u>
Niet aftrekbare bedragen	
	Basisbedrag %
Donaties	2.625 100,00 2.625
Belastbaar bedrag	<u>351.280</u>

Berekening winstbelasting

	<u>2023</u>
	ANG
15,00% van ANG 351.280	<u>52.692</u>

Willemstad, 19 juni 2024,
Fondo di Garantia pa Bibienda Korsou N.V.

Directeur
Urvin G. Macaay

Willemstad, Curaçao,

Ondertekening commissarissen:


Kenneth R. Canword


Jessica D. de Wind

 19-6-'24
Yoek Yien Montero Lau

3. Overige gegevens

3.1 Statutaire regeling resultaatverdeling

In de statuten is in artikel 20 lid 2 bepaald dat het gerealiseerd resultaat ter vrije beschikking staat van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

3.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Reference: 133571/MR-2240300

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/gt-dutch-caribbean)

[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 2023 en van het resultaat over 2023 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 2023;
2. de winst- en verliesrekening over 2023
3. het kasstroomoverzicht over 2023 en
4. 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, bevat het jaarverslag ook andere informatie, die bestaat uit het Verslag van de Raad Van Commissarissen waarin is opgenomen een verantwoording inzake het Eilandsbesluit 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 en het Eilandsbesluit Code Corporate Governance Curaçao 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 gereede 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.

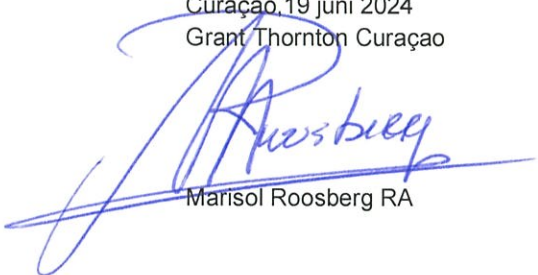
Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de internationaal algemeen aanvaarde controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke 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, 19 juni 2024
Grant Thornton Curaçao



Marisol Roosberg RA