

**COMMODITY DISCOVERY MANAGEMENT B.V.  
TE AERDENHOUT**

Rapport inzake jaarstukken 2021

## **INHOUDSOPGAVE**

**Pagina**

### **ACCOUNTANTSRAPPORT**

|   |                 |   |
|---|-----------------|---|
| 1 | Fiscale positie | 2 |
|---|-----------------|---|

### **FINANCIEEL VERSLAG**

|   |                 |   |
|---|-----------------|---|
| 1 | Bestuursverslag | 4 |
|---|-----------------|---|

### **JAARREKENING**

|   |  |    |
|---|--|----|
| 1 | Balans per 31 december 2021                          | 7  |
| 2 | Winst-en-verliesrekening over 2021                   | 8  |
| 3 | Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling     | 9  |
| 4 | Toelichting op de balans per 31 december 2021        | 11 |
| 5 | Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2021 | 16 |
| 6 | Overige toelichting                                  | 19 |

### **OVERIGE GEGEVENS**

|   |   |    |
|---|---|----|
| 1 | Statutaire regeling winstbestemming                 | 20 |
| 2 | Controleverklaring van de onafhankelijke accountant | 21 |

## **ACCOUNTANTSRAPPORT**

**1 FISCALE POSITIE**

**1.1 Berekening belastbaar bedrag 2021**

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2021 is als volgt berekend:

|                               | <u>2021</u>                    |
|-------------------------------|--------------------------------|
|                               | €                              |
| Resultaat voor belastingen    | 1.145.902                      |
| <i>Fiscale verschillen:</i>   |                                |
| Niet aftrekbare kosten        | 4.700                          |
| Investeringsaftrek            | <u>-9.111</u>                  |
|                               | -4.411                         |
| <b>Belastbaar bedrag 2021</b> | <b><u><u>1.141.491</u></u></b> |

**Berekening vennootschapsbelasting**

De hierover verschuldigde vennootschapsbelasting bedraagt:

|   | <u>2021</u>                  |
|---|------------------------------|
|   | €                            |
| 15,0% over € 245.000                      | 36.750                       |
| 25,0% over € 896.490                      | <u>224.123</u>               |
| Verschuldigde vennootschapsbelasting 2021 | <b><u><u>260.873</u></u></b> |

## **FINANCIEEL VERSLAG**

## **1 BESTUURSVERSLAG**

### **1.1 Doelstelling van de B.V.**

Commodity Discovery Management B.V. is de beheerder van Commodity Discovery Fund. Dit Fonds is een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening krachtens Nederlands recht. Het Fonds kwalificeert als een ICBE. Als gevolg hiervan is het beleggingsbeleid van het Fonds aan bepaalde restricties gebonden. Op dit moment worden de Participaties uitsluitend actief in Nederland aangeboden.

### **1.2 Fondsdoelstellingen**

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om vermogensgroei te bereiken door middel van beleggingen in een grote verscheidenheid aan financiële instrumenten en door het gebruik van verschillende soorten beleggingstechnieken. Het Fonds belegt hoofdzakelijk in aan de Canadese beurzen van de TMX Group en de Australische ASX, welke zich bezighouden met de exploratie en exploitatie van grondstoffen.

### **1.3 Vergunning**

Kenmerkend voor de ICBE zijn ook een grotere nadruk in de regelgeving op risicobeheersing, onder meer door middel van beleggingsrestricties en een strengere toets (door De Nederlandsche Bank) van de financiële integriteit van de directe en indirecte aandeelhouders van de beheerder, Commodity Discovery Management B.V.

### **1.4 Financieel**

De belangrijkste bron van inkomsten van de onderneming is afkomstig van de management en performance fee's, die samenhangen met het beheer van het Commodity Discovery Fonds. Door de sterke daling van de Net Asset Value, als gevolg van een negatief beleggersrendement, in de loop van het jaar daalde de netto-omzet in 2021 sterk, van EUR 4.924.046 in 2021 naar EUR 2.403.406. De zeer sterke performance in 2020 zorgde ervoor dat er in 2021 nagenoeg geen performance fee is gerealiseerd, hetgeen een belangrijke verklaring is voor de omzetzijging. Een bruto instroom van ruim 50 miljoen EUR zorgde dat het vermogen in beheer van het fonds boven de 130 miljoen uitkwam. Uit deze omzet worden vrijwel alle kosten van het runnen van het fonds, zoals salarissen, huur, research, etc. betaald. De totale kosten daalden van EUR 1.321.623 in 2020 naar EUR 1.239.162. Door de daling van de omzet kwam het resultaat na belastingen uit op een positief resultaat van EUR 885.029. Door een dividenduitkering daalde het eigen vermogen van EUR 2.473.994 naar EUR 1.859.024, nog steeds zeer ruim boven de wettelijke grenzen.

### **1.5 Personeel en organisatie**

Het aantal vaste personeelsleden is per saldo gelijk gebleven. Het aantal flexibele medewerkers is in 2021 gegroeid van 3 naar 5. Iets minder dan 10% van het resultaat voor belastingen is gebruikt voor bonussen voor het personeel, aangezien er geen pensioenvoorziening is binnen het bedrijf. Deze variabele component van de salariering kwam toe aan bijna alle directieleden en vaste medewerkers. Oprichter Willem Middelkoop heeft als DGA opnieuw afgezien van een bonusbetaling over 2021.

### **1.6 Risicoparagraaf**

Het Fonds investeert in sectoren die gekenmerkt worden door grote schommelingen, als gevolg waarvan de rendementen voor participanten op korte termijn erg onzeker zijn. De netto vermogenswaarde van het fonds en van de participaties kan in de loop van een jaar behoorlijk fluctueren. In hoeverre een individuele participant winst of verlies maakt hangt daarom mede af van het moment van in- en uitschrijving op participaties. Het koersverloop van het fonds sinds de start in 2008 bevestigt dit 'high-risk, high-reward' karakter.

### **1.7 Gebeurtenissen na balansdatum**

De oorlog in Oekraïne die in februari uitbrak, net voor de publicatie van dit verslag, zal de onzekerheden voor de financiële markten verder gaan vergroten. We verwachten hierdoor een hogere volatiliteit en verdere oplopende inflatie. Door de grote edelmetaal-gerelateerde posities zijn we relatief sterk gehedged voor deze risico's.

### 1.8 Vooruitzichten

In november 2020 bereikte de waardering van grondstoffen, t.o.v. de S&P500 de laagste stand in 100 jaar. Sindsdien zien we het begin van een sterk herstel van commodityprijzen. In de loop van 2021 werd duidelijk dat de wereld, mede hierdoor, getroffen werd door een grote inflatieshock. We verwachten dat we aan de start staan van een lange periode van hoge inflatie, die zal gaan leiden tot verdere instabiliteit. Deze inflatie betreft met name ook voedsel en energie, waardoor de lagere en middeninkomens onevenredig zwaar zullen worden getroffen. De hogere inkomens en HNW-groepen kunnen daarentegen blijven profiteren van de oplopende waarden van vermogenstitels, zoals vastgoed en aandelen. Deze trend zal de inkomensongelijkheid verder vergroten, en daarmee een bedreiging worden van de sociaal-maatschappelijke cohesie. Extra belastingen op vermogen lijken daarom onontkoombaar. Voor de fundmanager biedt deze ontwikkeling grote kansen, aangezien deze inflatiegolf en het steeds schaarser worden van veel grondstoffen, kunnen gaan zorgen voor een 'perfect storm' voor onze strategie, om tegen zo laag mogelijke investeringen posities in bedrijven te verwerven die werken aan de meest omvangrijke ontdekkingen van metalen en mineralen. Deze bedrijven bouwen in korte tijd grote hoeveelheden aan reserves van grondstoffen op. Deze omstandigheden, gekoppeld aan de nog steeds zeer lage waarderingen op dit moment, leveren een zeer vruchtbare bodem voor toekomstige rendementen, zeker gezien de sectorrotatie die duidelijk waarneembaar is in veel markten. Hierbij verruilen sommige beleggers hooggewaardeerde (tech-)aandelen voor lagere geprijsde waarde-aandelen, uit de grondstoffen- en energiesector. De recordinstroom van ruim 50 miljoen euro in ons fonds het afgelopen jaar, zonder noemenswaardige promotie, laat zien dat steeds meer HNW-beleggers de opportuniteit van ons fonds ontdekken. We verwachten een verdere groei van de AUM richting de 200 miljoen EUR de komende tijd.

Aerdenhout, 2 maart 2022

W.P. Middelkoop

T.R. van der Hout

## **JAARREKENING**



**Commodity Discovery Management B.V. te Aerdenhout**

---

**1 BALANS PER 31 DECEMBER 2021**  
(voor resultaatbestemming)

|                                   | 31 december 2021 |                  | 31 december 2020 |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | €                | €                | €                | €                |
| <b>ACTIVA</b>                     |                  |                  |                  |                  |
| <b>VASTE ACTIVA</b>               |                  |                  |                  |                  |
| <b>Materiële vaste activa</b> (1) |                  |                  |                  |                  |
| Inventaris                        |                  | 41.453           |                  | 20.165           |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>           |                  |                  |                  |                  |
| <b>Vorderingen</b> (2)            |                  |                  |                  |                  |
| Vorderingen op aandeelhouders     | 3.624            |                  | 3.624            |                  |
| Overige vorderingen               | 708.922          |                  | 1.093.367        |                  |
| Overlopende activa                | 23.699           |                  | 18.660           |                  |
|                                   |                  | 736.245          |                  | 1.115.651        |
| <b>Effecten</b> (3)               |                  | 248.035          |                  | 59.759           |
| <b>Liquide middelen</b> (4)       |                  | 1.308.050        |                  | 2.497.847        |
|                                   |                  | <u>2.333.783</u> |                  | <u>3.693.422</u> |

---



**2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2021**

|                                   |      | 2021    |                       | 2020      |                         |
|-----------------------------------|------|---------|-----------------------|-----------|-------------------------|
|                                   |      | €       | €                     | €         | €                       |
| <b>Netto-omzet</b>                |      |         | 2.403.406             |           | 4.924.046               |
| <b>Kosten</b>                     |      |         |                       |           |                         |
| Personeelskosten                  | (7)  | 798.046 |                       | 1.008.562 |                         |
| Afschrijvingen                    | (8)  | 11.252  |                       | 10.465    |                         |
| Overige bedrijfskosten            | (9)  | 429.864 |                       | 302.596   |                         |
|                                   |      |         | <u>1.239.162</u>      |           | <u>1.321.623</u>        |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>          |      |         | <u>1.164.244</u>      |           | <u>3.602.423</u>        |
| Financiële baten en lasten        | (10) |         | -18.342               |           | 30.349                  |
| <b>Resultaat voor belastingen</b> |      |         | <u>1.145.902</u>      |           | <u>3.632.772</u>        |
| Belastingen                       | (11) |         | -260.873              |           | -891.533                |
| <b>Resultaat na belastingen</b>   |      |         | <u><u>885.029</u></u> |           | <u><u>2.741.239</u></u> |

### **3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

#### **Activiteiten**

De activiteiten van Commodity Discovery Management B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, bestaan met name uit beheer- en financieringsactiviteiten.

De vennootschap beschikt met ingang van 21 juli 2014 over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:69b eerste lid sub a van de Wet op het Financieel Toezicht.

#### **Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister**

Commodity Discovery Management B.V. (geregistreerd onder KvK-nummer 34302667) is feitelijk gevestigd op Zandvoorterweg 77 te Aerdenhout.

#### **ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING**

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd volgens het kostprijsmodel.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

#### **Vergelijkende cijfers**

De vergelijkende cijfers zijn ontleend aan de jaarrekening 2020 en betreffen de cijfers over een heel boekjaar.

#### **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

##### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

##### **Vorderingen**

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

##### **Effecten**

Effecten worden, na eerste verwerking, gewaardeerd tegen actuele waarde. Waardeveranderingen worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

### **GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT**

#### **Algemeen**

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.

#### **Opbrengstverantwoording**

##### *Netto-omzet*

Onder netto-omzet wordt verstaan de Inkomsten afkomstig van de management- en performance fee's, die samenhangen met het beheer van het Commodity Discovery Fund.

#### **Afschrijvingen**

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur.

#### **Financiële baten en lasten**

##### *Rentebaten en rentelasten*

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

#### **Belastingen**

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2021

ACTIVA

VASTE ACTIVA

1. Materiële vaste activa

|  | Inventaris    |
|--|---------------|
|  | €             |
| <i>Boekwaarde per 1 januari 2021</i>               |               |
| Aanschaffingswaarde                                | 51.739        |
| Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen | -31.574       |
|  | <u>20.165</u> |
| <i>Mutaties</i>                                    |               |
| Investeringen                                      | 32.540        |
| Afschrijvingen                                     | -11.252       |
|  | <u>21.288</u> |
| <i>Boekwaarde per 31 december 2021</i>             |               |
| Aanschaffingswaarde                                | 84.279        |
| Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen | -42.826       |
| Boekwaarde per 31 december 2021                    | <u>41.453</u> |
| <i>Afschrijvingspercentages</i>                    |               |
|  | %             |
| Inventaris   | 20            |

**VLOTTENDE ACTIVA**

**2. Vorderingen**

|  | <u>31-12-2021</u> | <u>31-12-2020</u> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | €                 | €                 |
| <b>Vorderingen op aandeelhouders</b>   |                   |                   |
| Vordering op Momi B.V.   | <u>3.624</u>      | <u>3.624</u>      |
| <p>Over deze vorderingen werd in 2021 geen rente berekend (2020: 0%). Er zijn geen zekerheden gesteld.<br/>De vordering is begin 2022 voldaan door Momi B.V.</p> |                   |                   |
| <b>Overige vorderingen</b>   |                   |                   |
| Te ontvangen management fee  | <u>708.922</u>    | <u>1.093.367</u>  |
| <b>Overlopende activa</b>  |                   |                   |
| Vooruitbetaalde kosten/vooruitontvangen facturen   | 21.761            | 18.282            |
| Nog te ontvangen bedragen  | 1.560             | -                 |
| Waarborgsommen   | <u>378</u>        | <u>378</u>        |
|  | <u>23.699</u>     | <u>18.660</u>     |

**3. Effecten**

|                          |                |               |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Commodity Discovery Fund | <u>248.035</u> | <u>59.759</u> |
|--------------------------|----------------|---------------|

De vennootschap heeft in 2021 voor € 199.000 participaties in het Commodity Discovery Fund gekocht.

|                                   | <u>31-12-2021</u> | <u>31-12-2020</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | €                 | €                 |
| <b>4. Liquide middelen</b>        |                   |                   |
| ABN AMRO Bank N.V.                | 487.867           | 347.664           |
| ABN AMRO Bank N.V., spaarrekening | 820.183           | 2.150.183         |
|                                   | <u>1.308.050</u>  | <u>2.497.847</u>  |

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.



**PASSIVA**

**5. EIGEN VERMOGEN**

|  | 31-12-2021       | 31-12-2020       |
|--|------------------|------------------|
|  | €                | €                |
| <b>Geplaatst kapitaal</b>  |                  |                  |
| Geplaatst en volgestort zijn 18.000 gewone aandelen nominaal € 1,00  | 18.000           | 18.000           |
|  | <u>18.000</u>    | <u>18.000</u>    |
|  | 2021             | 2020             |
|  | €                | €                |
| <b>Agio</b>  |                  |                  |
| Stand per 1 januari  | 87.000           | 87.000           |
| Mutatie  | -                | -                |
| Stand per 31 december  | <u>87.000</u>    | <u>87.000</u>    |
| Dit betreft het bedrag dat boven de nominale waarde is gestort op de aandelen bij de oprichting van de vennootschap. |                  |                  |
| <b>Wettelijke reserves</b>   |                  |                  |
| <i>Reserve leningen ter financiering van de inkoop van eigen aandelen</i>  |                  |                  |
| Stand per 1 januari  | -                | 200.000          |
| Onttrekking - mutatie  | -                | -200.000         |
| Stand per 31 december  | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| <b>Overige reserves</b>  |                  |                  |
| Stand per 1 januari  | 2.368.994        | 427.758          |
| Resultaatbestemming boekjaar   | 885.029          | 2.741.239        |
| Mutatie wettelijke reserves  | -                | 200.000          |
| Betaalbaar gesteld dividend  | -1.499.999       | -1.000.003       |
| Stand per 31 december  | <u>1.754.024</u> | <u>2.368.994</u> |

## 6. KORTLOPENDE SCHULDEN

|  | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|--|------------|------------|
|  | €          | €          |
| <b>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</b> |            |            |
| Crediteuren  | 39.615     | -          |
| <b>Belastingen en premies sociale verzekeringen</b>  |            |            |
| Vennootschapsbelasting                               | 250.359    | 877.157    |
| Loonheffing  | 13.321     | 16.861     |
|  | 263.680    | 894.018    |
| <b>Overlopende passiva</b>                           |            |            |
| Reservering vakantiegeld                             | 15.923     | 14.186     |
| Accountants- en advieskosten                         | 17.261     | 11.526     |
| Nog te betalen bonus personeel                       | 99.000     | 270.000    |
| Overlopende passiva                                  | 39.280     | 29.698     |
|  | 171.464    | 325.410    |

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

### Meerjarige financiële verplichtingen

#### *Huurverplichtingen onroerende zaken*

Door vennootschap is een meerjarige financiële verplichting aangegaan tot en met 31 juli 2022 terzake van huur van een bedrijfsruimte (€ 52.059 per jaar).

**5 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2021**

|   | 2021           | 2020             |
|---|----------------|------------------|
|   | €              | €                |
| <b>7. Personeelskosten</b>  |                |                  |
| Lonen en salarissen   | 498.825        | 715.208          |
| Sociale lasten  | 35.563         | 41.363           |
| Overige personeelskosten  | 263.658        | 251.991          |
|   | <u>798.046</u> | <u>1.008.562</u> |
| <i>Overige personeelskosten</i>   |                |                  |
| Inhuur derden   | 234.373        | 72.595           |
| Reis- en verblijfkosten   | 140            | 2.357            |
| Reiskostenvergoedingen  | 4.789          | 4.001            |
| Onkostenvergoeding autokosten   | 21.780         | 21.782           |
| Transitie vergoeding  | -              | 140.000          |
| Overige personeelskosten  | 2.576          | 11.256           |
|   | <u>263.658</u> | <u>251.991</u>   |
| <b>Personeelsleden</b>  |                |                  |
| Gedurende het jaar 2021 waren gemiddeld 5 werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband (2020: 5). |                |                  |
|   | 2021           | 2020             |
| <i>Onderverdeeld naar:</i>  |                |                  |
| Directie  | 2              | 2                |
| Direct uitvoerend   | 3              | 3                |
|   | <u>5</u>       | <u>5</u>         |
| <b>8. Afschrijvingen</b>  |                |                  |
|   | 2021           | 2020             |
|   | €              | €                |
| <i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>  |                |                  |
| Inventaris  | 11.252         | 10.465           |
|   | <u>11.252</u>  | <u>10.465</u>    |
| <b>9. Overige bedrijfskosten</b>  |                |                  |
| Huisvestingskosten  | 69.462         | 67.035           |
| Kantoorkosten   | 88.186         | 72.452           |
| Verkoopkosten   | 109.785        | 34.540           |
| Algemene kosten   | 162.431        | 128.569          |
|   | <u>429.864</u> | <u>302.596</u>   |

|   | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
|   | €              | €              |
| <i>Huisvestingskosten</i>   |                |                |
| Huur pand en vergaderruimte   | 51.449         | 50.316         |
| Energiekosten   | 4.258          | 3.904          |
| Onderhoud onroerende zaak   | 6.724          | 6.644          |
| Onroerendezaakbelasting   | 1.001          | 891            |
| Schoonmaakkosten  | 5.650          | 4.666          |
| Bewakingskosten   | 380            | 614            |
|   | <u>69.462</u>  | <u>67.035</u>  |
| <i>Kantoorkosten</i>  |                |                |
| Kantoorbenodigdheden  | 3.089          | 2.244          |
| Telefoon  | 7.946          | 9.925          |
| Porti   | 448            | 436            |
| Verzekering   | 214            | -              |
| Automatiseringskosten   | 66.473         | 29.354         |
| Website   | 9.988          | 30.493         |
| Overige kantoorkosten   | 28             | -              |
|   | <u>88.186</u>  | <u>72.452</u>  |
| <i>Verkoopkosten</i>  |                |                |
| Reclame- en advertentiekosten   | 4.165          | 5.909          |
| Representatiekosten   | 4.144          | 3.380          |
| Reis- en verblijfkosten   | 19.051         | 13.596         |
| Verteerkosten   | 7.128          | 5.232          |
| Presentaties en jaarvergaderingen   | 9.948          | 6.423          |
| Webinar   | 62.352         | -              |
| Overige verkoopkosten   | 2.997          | -              |
|   | <u>109.785</u> | <u>34.540</u>  |
| <i>Algemene kosten</i>  |                |                |
| Accountantskosten   | 32.255         | 24.919         |
| Advieskosten  | 50.362         | 42.250         |
| Notariskosten   | 1.064          | 688            |
| Contributies en abonnementen  | 78.429         | 60.712         |
| Drukwerk  | 321            | -              |
|   | <u>162.431</u> | <u>128.569</u> |
| <b>10. Financiële baten en lasten</b>   |                |                |
| Rentebaten en soortgelijke opbrengsten  | -              | 4.113          |
| Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten | -10.724        | 27.527         |
| Rentelasten en soortgelijke kosten  | -7.618         | -1.291         |
|   | <u>-18.342</u> | <u>30.349</u>  |

|  | 2021            | 2020            |
|--|-----------------|-----------------|
|  | €               | €               |
| <i>Rentebaten en soortgelijke opbrengsten</i>  |                 |                 |
| Rente lening Momi B.V.   | -               | 4.000           |
| Koersverschillen   | -               | 113             |
|  | <u>-</u>        | <u>4.113</u>    |
| <i>Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten</i> |                 |                 |
| Koersresultaten effecten   | <u>-10.724</u>  | <u>27.527</u>   |
| <i>Rentelasten en soortgelijke kosten</i>  |                 |                 |
| Bankrente en kosten  | -5.682          | -1.291          |
| Koersverschillen   | -1.936          | -               |
|  | <u>-7.618</u>   | <u>-1.291</u>   |
| <b>11. Belastingen</b>   |                 |                 |
| Vennootschapsbelasting   | <u>-260.873</u> | <u>-891.533</u> |

**6 OVERIGE TOELICHTING**

**Gebeurtenissen na balansdatum**

Op 24 januari 2022 heeft het bestuur het besluit genomen om over te gaan tot uitkering van dividend. De hoogte van de dividend uitkering bedraagt 1.000.000 en wordt in 2022 ten laste gebracht van de algemene reserve.

**Ondertekening van de jaarrekening**

Aerdenhout, 2 maart 2022

W.P. Middelkoop

T.R. van der Hout

**OVERIGE GEGEVENS**

**1 Statutaire regeling winstbestemming**

Volgens artikel 18 van de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering.

## **CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Aan: de aandeelhouders van Commodity Discovery Management B.V.

### **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021**

#### **Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Commodity Discovery Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Commodity Discovery Management B.V. op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

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 andere toelichtingen.

#### **De basis voor ons oordeel**

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

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

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

#### **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

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

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.



De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### **Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

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

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

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

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

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

- het vaststellen dat de door 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 inadequaaf zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 2 maart 2022

Crowe Foederer B.V.

*Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA*