



Hilversum

JAARRAPPORT 2020

"Op dit jaarrapport is geen accountantscontrole uitgevoerd"

Colofon

N.V. Bever Holding

Rijksstraatweg 324 C
2242 AB Wassenaar

Postbus 2114
2240 CC Wassenaar

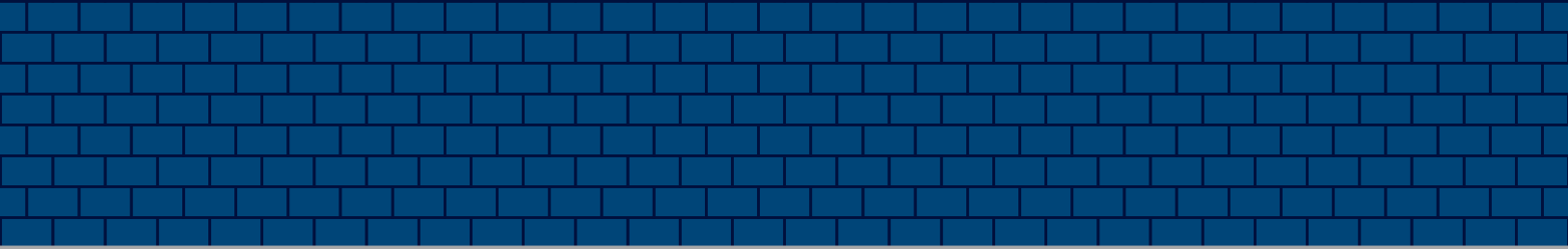
Telefoon (070) 5121810

Internet www.beverholding.nl
E-mail info@beverholding.nl

Opmaak & Productie

Divendal Repro, Haarlem

Inhoud	Pagina
Jaarverslag 2020	
Kerncijfers en profiel	6
Verslag van de Raad van Commissarissen	10
Verslag van de directie	14
Corporate governance	22
Jaarrekening	
Geconsolideerde jaarrekening	31
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2020	32
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over 2020	33
Geconsolideerde balans per 31 december 2020	34
Geconsolideerd overzicht mutaties in het eigen vermogen over 2020	36
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020	37
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	38
Enkelvoudige jaarrekening	65
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	66
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020	68
Enkelvoudig overzicht mutaties in het eigen vermogen over 2020	68
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	70
Overige gegevens	77
Ontbreken controle verklaring van de onafhankelijke accountant	77



Jaarrapport 2020

Kerncijfers en profiel

Verslag van de Raad van Commissarissen

Verslag van de directie

Corporate governance

Jaarrekening

Overige gegevens

Kerncijfers en profiel

N.V. Bever Holding

Kerngegevens	2020	2019	2018
Resultaten (EUR x 1.000)			
Bedrijfsresultaat	2043	(914)	2.192
Netto resultaat	(3.090)	(2.038)	5.112
Balansgegevens (EUR x 1.000)			
Vastgoedbeleggingen en voorraad vastgoedprojecten	152.035	148.744	148.391
Eigen vermogen	96.236	99.326	101.364
Hypothecaire schulden	34.632	31.864	30.903
Loan-to-value **	22,8%	21,4%	20,8%
Solvabiliteit	59%	63%	64%
Gegevens per aandeel (EUR)			
Aantal aandelen	17.057.549	17.057.549	17.057.549
Winst per aandeel ***	(0,18)	(0,12)	0,30
Dividend per aandeel	-	-	-
Intrinsieke waarde per aandeel	5,64	5,82	5,94
Hoogste beurskoers	4,90	3,98	4,30
Laagste beurskoers	2,34	3,10	3,24
Beurskoers ultimo jaar	3,64	3,98	3,64
Aantal werknemers per jaareinde	1	1	1

** *Hypothecaire schulden / vastgoedbeleggingen en voorraad vastgoedprojecten.*

*** *Netto resultaat / aantal aandelen.*

Profiel

N.V. Bever Holding (Bever Holding), statutair gevestigd te Hilversum, is een vastgoedonderneming die zich primair richt op (her)ontwikkeling van appartementen, commerciële ruimten en hotels. De projecten zijn ultimo 2020 geconcentreerd in Nederland en België. Naast haar activiteiten als ontwikkelaar zullen de activiteiten van Bever Holding voornamelijk bestaan uit het aankopen, verkopen, exploiteren en beheren van onroerende zaken.

N.V. Bever Holding is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 33247661. Aandelen Bever Holding zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het kantoor van Bever Holding is gelegen in Wassenaar. Op 31 december 2020 had Bever Holding 1 personeelslid in dienst.

Historie

Bever Holding is in 1975 opgericht naar Nederlands recht en was tot 13 mei 1998 een beleggingsmaatschappij met vast kapitaal.

In de periode 1998 tot 2006 was Bever actief in de financiële wereld in diverse disciplines, eerst als hoekman maar later ook als financiële dienstverlener en daghandelaar.

In 2006 is de focus van de activiteiten verlegd naar

beleggen en ontwikkelen van vastgoed middels de inbreng van een omvangrijke vastgoedportefeuille.

De periode tot en met 2015 heeft hoofdzakelijk in het teken gestaan van het zoeken naar een strategische partner voor de ontwikkeling van de projecten van Bever Holding. Vanaf eind 2015 heeft Bever Holding invulling gegeven aan het samenwerkingsverband.

Activiteiten

Bever Holding beschikt over een vastgoedportefeuille bestaande uit 29 objecten (deels bestaand vastgoed en deels bouwgronden) met een potentieel (te ontwikkelen) volume van circa 130.000 m² bovengronds vloeroppervlak, verdeeld over woningbouw (circa 54%), hotels (circa 42%) en commercieel (circa 4%). Daarnaast maken ca. 1.500 ondergrondse parkeerplaatsen deel uit van de diverse (te ontwikkelen) projecten.

Van deze vastgoedportefeuille bevindt zich circa 85.000 m² ofwel 65% in Nederland en het overige deel in België (circa 45.000 m² ofwel 35%). De objecten zijn gelegen op veelal unieke locaties met een concentratie aan de Nederlandse en Belgische kust.

De activiteiten van Bever Holding zijn erop gericht om deze vastgoedportefeuille te exploiteren, te ontwikkelen en op termijn uit te breiden met voornamelijk renderende beleggingsobjecten.

Visie

Bever Holding investeert vanuit een eigen visie in vastgoed en vastgoedontwikkeling met als doel daarmee winst te realiseren waardoor een meerwaarde voor haar aandeelhouders wordt gecreëerd.

De projecten in portefeuille laten zich over het algemeen het beste kenmerken door het unieke karakter, vaak een gevolg van de bijzondere ligging. Dit unieke karakter dient volgens Bever Holding nadrukkelijk terug te komen in de te realiseren kwaliteit van de nieuwe gebouwen.

Kerncijfers en profiel

Strategie

De strategie van Bever Holding is gericht op het bereiken van haar belangrijkste doelstelling, het creëren van meer waarde voor haar aandeelhouders. Enerzijds zal Bever Holding daartoe haar eigen projecten in portefeuille gaan exploiteren en ontwikkelen. Per object zal een strategische afweging worden gemaakt of het vastgoed wordt toegevoegd aan de portfolio met objecten in exploitatie dan wel wordt verkocht aan derden.

Anderzijds zal Bever Holding streven naar uitbreiding van haar portfolio met aantrekkelijke ontwikkelprojecten en met renderende beleggingsobjecten die direct een positieve bijdrage leveren aan de kasstroom.

Bever Holding selecteert waar nodig strategische partners waarmee projecten in samenwerking zullen worden gerealiseerd.

Acquisitiebeleid

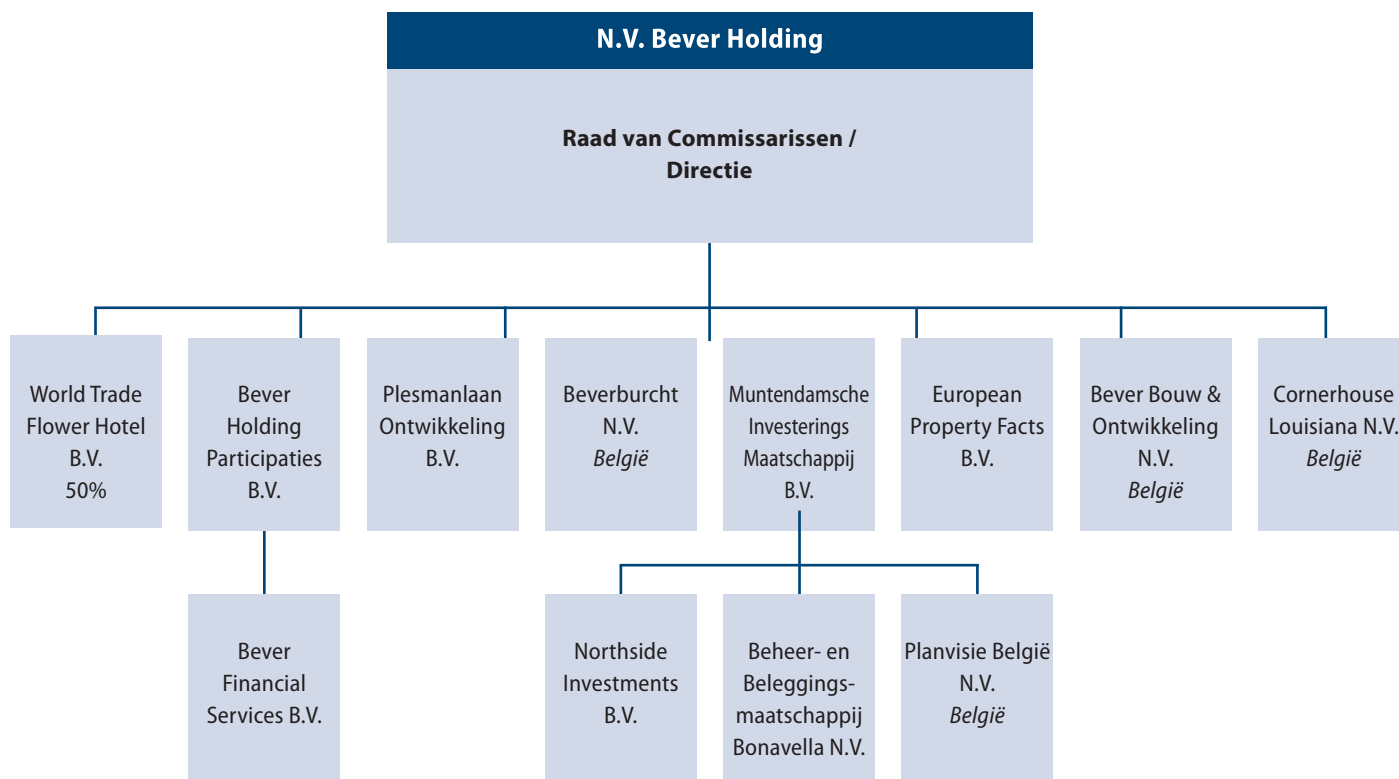
In haar acquisitiebeleid hanteert Bever Holding een aantal vastgestelde criteria. De criteria die als uitgangspunt bij de beoordeling gehanteerd worden zijn o.a. de locatie, de actuele (regionale) marktomstandigheden, het risico/ren-

dementsprofiel en de vermogensverhoudingen. Bij elke acquisitiemogelijkheid zal een afweging gemaakt worden of de aankoop som gedeeltelijk in nieuw uit te geven aandelen Bever Holding wordt voldaan.

Structuur

Bever Holding heeft thans zeven Nederlandse en vier Belgische dochtermaatschappijen. De diverse projecten zijn ondergebracht in Bever Holding en dochtermaatschappijen. In navolging op de uitwerking van de intentieovereenkomst,

afgesloten met betrekking tot de grondpositie te Aalsmeer, is op 20 februari 2019 een samenwerkingsentiteit World Trade Flower Hotel B.V. (joint venture) opgericht. Bever Holding houdt in deze vennootschap een belang van 50%.



Verlag van de Raad van Commissarissen

Jaarrekening en décharge

De Raad van Commissarissen legt hierbij het jaarrapport 2020 voor aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het jaarrapport is opgemaakt door de Raad van Commissarissen die krachtens artikel 19 lid 1 van de statuten van de Vennootschap tijdelijk is belast met het bestuur. De Raad van Commissarissen is van oordeel dat de jaarrekening en het verslag van de directie een goede basis vormen voor de verantwoording die de Raad van Commissarissen als tijdelijk bestuur aflegt voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid.

Zoals ook gemeld in de afgelopen persberichten is de directie en Raad van Commissarissen er niet in geslaagd een nieuwe accountant, na de verplichte roulatie van Deloitte, aan te stellen voor accountantscontrole van de jaarrekening over het boekjaar 2020.

Directie en Raad van Commissarissen heeft diverse keren formeel de accountantsorganisaties, met vergunning voor beursgenoteerde ondernemingen, benaderd met het verzoek of zij een offerte wilden uitbrengen. Hiervoor zijn PricewaterhouseCoopers Accountants, Ernst & Young Accountants, KPMG Accountants, BDO Accountants en Mazars benaderd.

Tot op heden hebben alle 5 accountantsorganisaties aangegeven geen offerte te willen uitbrengen voor de accountantcontrole van de jaarrekening 2020 van N.V. Bever Holding.

Ondanks het additionele verzoek van de directie heeft geen van de genoemde accountantsorganisaties aangegeven onder welke voorwaarden ze dat eventueel wel zouden willen doen.

Verwezen wordt naar de beperkte capaciteit en beschikbaarheid van de betreffende accountants van de accountantsorganisaties.

Zoals eerder gemeld hebben wij zowel de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants als de Autoriteit

Financiële Markten (toezicht accountantsorganisaties) gevraagd een bemiddelende rol te spelen en de accountantsorganisaties aan te sporen om de controle van het jaarverslag over het boekjaar 2019 of 2020 op zich te nemen. Beide organisaties hebben laten weten dat zij daar geen rol in kunnen spelen en dat het de verantwoordelijkheid van de vennootschap zelf is.

Inmiddels heeft Minister van Financiën, de heer W. Hoekstra, aangegeven een wetwijziging voor te bereiden die accountantsorganisaties kunnen dwingen jaarrekeningen te controleren van beursgenoteerde ondernemingen. Deze mogelijke wet zal echter de ontstane impasse van N.V. Bever Holding niet op korte termijn doen oplossen.

De Minister van Financiën maakt op korte termijn het voorstel openbaar voor een internetconsultatie waarop belanghebbende kunnen reageren.

Ook is het niet de verwachting dat er voor het boekjaar 2020 een accountant aangesteld zal worden.

Gezien het feit dat het niet de verwachting is dat er alsnog een accountantsorganisatie bereid zal zijn het jaarverslag over het boekjaar 2020 te controleren, heeft de Directie en de Raad van Commissarissen besloten de gehele jaarrekening te publiceren en voor vaststelling aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders aan te bieden

Directie en de Raad van Commissarissen is van mening dat het ontbreken van de bereidheid van de vergunning houdende accountantsorganisaties om de jaarrekening over het boekjaar 2020 van N.V. Bever Holding te controleren een wettelijk grond is om op basis van art 393 lid 7 van het Burgerlijk Wetboek 2 tot vaststelling te kunnen overgaan van de jaarrekening over het boekjaar 2020 door de Algemene vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen stelt voor de jaarrekening vast te stellen en décharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen voor het door de Raad als tijdelijk bestuurder gevoerde beleid en voor het functioneren van de Raad van Commissarissen als zodanig.

Verlag van de Raad van Commissarissen

Langetermijnwaardecreeatie

Zoals opgenomen in het hoofdstuk Corporate Governance is er gezien de huidige situatie van de onderneming en de huidige invulling van de rollen binnen de directie en de Raad van Commissarissen nog geen verdere invulling gegeven in het formeel implementeren van een visie op langetermijnwaardecreeatie.

Zodra bovengenoemde situatie verandert en de directie ver-

dere invulling zal geven aan het formeel implementeren van de langetermijnwaardecreeatie zal de Raad van Commissarissen regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's bespreken met de directie. In het verslag van de Raad van Commissarissen zal de raad verantwoording afleggen over de wijze waarop de Raad van Commissarissen betrokken was bij de totstandkoming en toezicht houdt op de uitvoering van de strategie.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit één lid. Leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd

voor een periode van 4 jaar. Zij kunnen zich na deze periode beschikbaar stellen voor een volgende periode.

Personalia Raad van Commissarissen

W.J. Simon (1951)

De heer W.J. Simon is als lid van de Raad van Commissarissen benoemd op 5 oktober 2006 voor een eerste periode van vier jaar en op 27 juni 2014 herbenoemd voor een derde termijn van vier jaar. Op 29 juni 2018 is de heer Simon benoemd voor een vierde termijn van twee jaar. De heer Simon is wederom benoemd voor een vierde periode van 2 jaar gezien zijn kennis en ervaring met de onderneming en de beperkte activiteiten van de onderneming op dit moment.

Voormalige functies: managementfuncties bij Kredietbank N.V., Citibank London en Generale Bank/Fortis; adviseur van NIB Capital B.V.; directeur van IMC Holding B.V.; chairman van Bank Oyens & van Eeghen B.V.

Huidige functies: Executive Chairman bij Nantucket Energy; commissaris en voorzitter van het audit committee van Tiziana Life Sciences.

Geslacht: Man

Nationaliteit: Belgische

Interne auditfunctie

Gezien de omvang van de onderneming, activiteiten, samenstelling directie en Raad van Commissarissen heeft de onderneming geen interne auditdienst ingericht.

De Raad van Commissarissen heeft beoordeeld of er adequate alternatieve maatregelen zijn getroffen en heeft overwogen of er behoefte bestaat om een interne auditdienst in te richten.

De Raad van Commissarissen is van mening dat de raad zich kan vinden in het besluit van de directie om gezien de omvang van de onderneming en activiteiten, samenstelling directie en Raad van Commissarissen geen interne auditfunctie in te richten.

Mede gezien het feit dat er tot en met het boekjaar 2018 wel een externe accountant was aangesteld die de jaarrekening heeft gecontroleerd, de activiteiten over het boekjaar 2019 en 2020 zeer beperkt waren en de intentie van de directie en Raad van Commissarissen om voor boekjaar 2020 een externe accountant aan te stellen.

Wel onderschrijft de Raad van Commissarissen, dat indien de activiteiten en de samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen is gewijzigd dit dient te worden heroverwogen.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Herbenoeming commissarissen

Een commissaris wordt benoemd voor een periode van vier jaar en kan daarna eenmalig voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee

jaar die daarna met maximaal twee jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na een periode van acht jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de Raad van Commissarissen.

Reglement van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen kent een reglement, waarin de taken en werkwijze van de raad en zijn omgang met de directie en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn vastgelegd.

Gezien de omvang van de onderneming kent de Raad van Commissarissen geen bijzondere commissies. In dit kader is het wel noodzakelijk dat de taken die normaal gesproken door een dergelijke commissie vervuld worden door de raad als geheel worden vervuld. In aansluiting op het Koninklijk Besluit (Staatsblad 2008, 323) auditcommissie 2008 is de Raad van Commissarissen in het verslagjaar aangewezen de taken van de auditcommissie uit te voeren. Het

betreft hier op hoofdlijnen toezicht op het bestuur ter zake de werking van interne risicobeheersings- en controlesystemen, externe financiële informatieverschaffing, naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant en de relatie met laatstgenoemde. De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit één lid. Leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd voor een periode van 4 jaar. Zij kunnen zich na deze periode beschikbaar stellen voor een volgende periode. Aangezien er geen externe accountant is gevonden heeft er geen overleg plaatsgevonden en zijn er over het boekjaar 2020 ook geen aanbevelingen gecommuniceerd.

Profiel van de Raad van Commissarissen

Gezien de geringe omvang van de activiteiten van de onderneming in het verslagjaar 2020 waarborgt de samenstelling van de Raad van Commissarissen dat de Raad zijn taak naar behoren kan vervullen (Principe 2.1.1 van de Corporate Governance Code).

Daarbij dienen alle commissarissen het totale beleid van de onderneming op hoofdlijnen te kunnen beoordelen. Daarnaast dient iedere commissaris te beschikken over specifieke deskundigheden. De vereiste deskundigheden zijn opgenomen in de profielschets van de Raad van Commissarissen die is gepubli-

ceerd op de website van de Vennootschap.

Nu de verwachting gerechtvaardigd is dat de activiteiten van de onderneming in 2021 zullen toenemen, zal worden gestreefd naar uitbreiding van de raad met één of meerdere leden.

De Raad van Commissarissen verklaart dat zijn lid niet onafhankelijk is als bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code (2.1.7 en 2.1.8 sub v.) gezien het feit dat de Raad van Commissarissen tijdelijk voorziet in het bestuur van de vennootschap.

Het rooster van aftreden

De heer W.J. Simon

5 oktober 2022

Verlag van de Raad van Commissarissen

Werkzaamheden van de Raad van Commissarissen

De heer W.J. Simon (enig commissaris) voert sinds 28 juni 2016 tijdelijk het bestuur over de Vennootschap. Aangezien deze situatie onwenselijk is en in brede zin in strijd is met de Corporate Governance Code, in het bijzonder de bepalingen 2.1.8 sub v. en 2.3.9, streeft Bever Holding naar uitbreiding van de raad en directie met één of meerdere leden wanneer de activiteiten van de onderneming in 2021 zullen toenemen.

Aangezien de functie van zowel bestuurder als commissaris in het verslagjaar door een en dezelfde persoon werd uitgeoefend, dient bij de verslaglegging van de Raad van Commissarissen en de directie rekening gehouden te worden met deze situatie wat betreft de verhouding/relatie tussen beide gremia en dient de regelgeving ter

zake de Corporate Governance Code in dit licht te worden bezien. Aangezien de heer W.J. Simon enig Raad van Commissarissen lid is, was hij op alle vergaderingen aanwezig.

Tevens dient de Raad van Commissarissen op basis van Principe 2.2.7 van de Corporate Governance Code het functioneren van de directie te evalueren. Aangezien derhalve de functie van zowel bestuurder als commissaris in het verslagjaar door een en dezelfde persoon werd uitgeoefend, heeft deze evaluatie niet plaatsgevonden. Zodra de directie en de Raad van Commissarissen is uitgebreid zullen in dit verslag mededelingen worden gedaan inzake de onderwerpen van Principe 2.2.8 van de Corporate Governance Code inzake verantwoording evaluatie.

Corporate governance

Het bestuur van de Vennootschap is in handen van de Raad van Commissarissen in de persoon van de heer W.J. Simon en hij fungeert ook als aangestelde bestuurder bij ontstentenis.

Ten aanzien van deze ongewenste situatie, waarbij het

enig lid van de Raad van Commissarissen ook de directie voert, is de verwachting gerechtvaardigd dat wanneer de activiteiten van de onderneming in 2021 of later zullen toenemen, er ook zal worden gestreefd naar uitbreiding van de raad en het bestuur met één of meerdere leden.

Externe accountant

Directie en Raad van Commissarissen heeft diverse keren formeel de accountantsorganisaties, met vergunning voor beursgenoteerde ondernemingen, benaderd met het verzoek of zij een offerte wilden uitbrengen. Hiervoor zijn PricewaterhouseCoopers Accountants, Ernst & Young Accountants, KPMG Accountants, BDO Accountants en Mazars benaderd.

Tot op heden hebben alle 5 accountantsorganisaties aangegeven geen offerte te willen uitbrengen voor de accountantscontrole van de jaarrekening 2019 van N.V. Bever Holding.

Ondanks het additionele verzoek van de directie heeft geen van de genoemde accountantsorganisaties aangegeven onder welke voorwaarden ze dat eventueel wel zouden willen doen.

Zoals eerder gemeld in persberichten hebben wij zowel de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants als de Autoriteit Financiële Markten (toezicht accountantsorga-

nisaties) gevraagd een bemiddelende rol te spelen en de accountantsorganisaties aan te sporen om de controle van het jaarverslag over het boekjaar 2019 of 2020 op zich te nemen. Beide organisaties hebben laten weten dat zij daar geen rol in kunnen spelen en dat het de verantwoordelijkheid van de vennootschap zelf is.

Inmiddels heeft Minister van Financiën, de heer W. Hoekstra, aangegeven een wetswijziging voor te bereiden die accountantsorganisaties kunnen dwingen jaarrekeningen te controleren van beursgenoteerde ondernemingen. Deze mogelijke wet zal echter de ontstane impasse van N.V. Bever Holding niet op korte termijn doen oplossen.

De Minister van Financiën maakt op korte termijn het voorstel openbaar voor een internetconsultatie waarop belanghebbende kunnen reageren.

Ook is het niet de verwachting dat er voor het boekjaar 2020 een accountant aangesteld zal worden.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Tot slot

De Raad van Commissarissen spreekt zijn dank uit aan de directie en haar medewerkers voor hun inzet en loyaliteit.

Wassenaar, 16 augustus 2021
W.J. Simon

Verslag van de directie

Directie

Leden van de directie worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op basis van een niet bindende voordracht van de Raad van Commissarissen. Een lid van de directie wordt benoemd voor een periode van

maximaal vier jaar. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden en wordt tijdig voorbereid.

Jaarrekening en accountantscontrole

Zoals ook door de Raad van Commissarissen als de tijdelijk bestuurder hebben aangegeven in het verslag van de Raad van Commissarissen betreft dit rapport het definitieve jaarrapport 2020.

Bever Holding heeft het verslagjaar afgesloten met een resultaat na belastingen van ca. EUR 3,09 miljoen negatief (2019: EUR 2,04 miljoen negatief). Mede door het feit dat Bever Holding er gedurende 2020 niet in geslaagd is een nieuwe accountant aan te stellen en dit gezien het feit dan geen van de accountantsorganisaties bereid zijn dit alsnog te doen heeft de Raad van Commissarissen en de

tijdelijke bestuurder een definitief jaarrapport opgesteld welke niet is voorzien van een accountantscontrole.

Directie en de Raad van Commissarissen is van mening dat het ontbreken van de bereidheid van de vergunning houdende accountantsorganisaties om de jaarrekening over het boekjaar 2020 van N.V. Bever Holding te controleren een wettelijk grond is om op basis van art 393 lid 7 van het Burgerlijk Wetboek 2 tot vaststelling te kunnen overgaan van de jaarrekening over het boekjaar 2020 door de Algemene vergadering van Aandeelhouders.

Gang van zaken 2020

Resultaat

Bever Holding heeft het verslagjaar afgesloten met een negatief resultaat na belastingen van ca. EUR 3,09 miljoen (2019: EUR 2,04 miljoen negatief). Op basis van een interne taxatie van de gehele vastgoedportefeuille heeft een herwaardering plaatsgevonden van ca. EUR 3,3 miljoen (2019: EUR 0,3 miljoen) op de vastgoedbeleggingen.

Het resultaat voor belastingen bedroeg in het verslagjaar ca. EUR 0,66 miljoen negatief.

De totale lasten bedroegen in 2020 ca. EUR 1,14 miljoen (2019: EUR 1,2 miljoen).

De netto financieringskosten bedroegen in 2020 EUR 2,7 miljoen (2019: EUR 873 duizend).

De mutaties in de waardering van de vastgoedportefeuille zijn gebaseerd op de interne beoordeling van de realiseerbare waarde per object, waarbij de directe opbrengstwaarde en de gebruikswaarde van alle objecten door de directie is bepaald, waarbij de externe taxatie, uitgangspunten en berekeningen per 31 december 2018 als basis is gebruikt.

Hiervoor heeft een herbeoordeling plaatsgevonden van de diverse vastgoedontwikkelingsprojecten en de stadia waarin deze projecten zich bevinden. Vastgoedontwikkeling is een doorlopend proces, waarbij eerder geformuleerde uitgangspunten zoals de factor tijd tot realisatie, marktprijzen en de te realiseren metrages binnen de planvorming kunnen wijzigen.

Vreemd vermogen

In 2020 heeft Bever Holding een herfinanciering afgerond. Op 31 december 2020 beliep het saldo van deze hypothecaire geldlening ca. EUR 34,6 miljoen.

Eigen vermogen

Na verwerking van het resultaat over het verslagjaar bedraagt het eigen vermogen per ultimo 2020 EUR 96,2 miljoen bij een balanstotaal van EUR 162,3 miljoen. De intrinsieke waarde per aandeel Bever Holding op basis van het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2020 bedroeg EUR 5,64. De solvabiliteit blijft onverminderd

sterk met 63%.

Bever Holding hanteert als richtlijn voor de lange termijn een solvabiliteit van circa 50% waaraan ruimschoots wordt voldaan. Een solide vermogensverhouding beperkt de gevoeligheid voor renteschommelingen en vormt de basis voor de verdere groei.

2020 in het kort

Bever Holding is er niet in geslaagd een nieuwe accountant, na de verplichte roulatie van Deloitte, aan te stellen voor de accountantscontrole van de jaarrekening over het boekjaar 2019 en 2020. Derhalve heeft Bever Holding de jaarrekening 2019 zonder accountantscontrole laten goedkeuren door de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 30 september 2020.

Afgelopen jaar heeft Bever Holding diverse keren formeel de accountantsorganisaties, met vergunning voor beursgenoteerde ondernemingen benaderd met het verzoek of zij een offerte wilden uitbrengen. Hiervoor werden PricewaterhouseCoopers Accountants, Ernst & Young Accountants, KPMG Accountants, BDO Accountants en Mazars benaderd. Tot op heden hebben alle 5 accountantsorganisaties aangegeven geen offerte te willen uitbrengen voor de accountantscontrole van N.V. Bever Holding 2019 en 2020.

Ondanks het additionele verzoek van de directie heeft geen van de genoemde accountantsorganisaties aangegeven onder welke voorwaarden ze dat eventueel wel zouden willen doen. Verwezen wordt naar de beperkte capaciteit en beschikbaarheid van de betreffende accountants van de accountantsorganisaties. Ook hebben wij zowel de Nederlandse Beroepsorganisaties van Accountants alsook de Autoriteit Financiële Markten (toezicht accountantsorganisaties) gevraagd een bemiddelende rol te spelen en de accountantsorganisaties aan te sporen om de controle van het jaarverslag over het boekjaar 2019 of 2020 op zich te nemen. Beide organisaties hebben laten weten dat zij daar geen rol in kunnen spelen.

Bever Holding is in afwachting van de aangegeven wetswijziging door de (demissionair) Minister van Financiën, de heer W. Hoekstra, die accountantsorganisaties kunnen dwingen jaarrekeningen te controleren van beursgenoteerde ondernemingen. De Minister van Financiën maakt op korte termijn het voorstel openbaar voor een internetconsultatie waarop belanghebbende kunnen reageren.

Vanwege het feit dat Bever Holding geen gecontroleerde jaarrekening (2019/2020) heeft Euronext per 30 juli 2020

besloten, conform de Euronext Rule Book I (Regel 61003/2) de maatregel toe te passen.

Dit betekent dat N.V. Bever Holding als handhavingsmaatregel naar de Penalty Bench werd verplaatst (handelsgroep JG).

Deze maatregel heeft geen gevolg voor de verhandelbaarheid van het aandeel. Per 13 april 2021 heeft Euronext een nieuw beleid ingesteld conform Rule Book artikel 6903/3 dewelke betekend dat N.V. Bever Holding niet langer dan 24 maanden op de Penalty Bench mag verblijven.

N.V. Bever Holding gaat er vooralsnog vanuit dat de kwestie voortijdig wordt opgelost.

Op dit moment is het onduidelijk hoelang deze pandemie (COVID-19) zal duren, maar het is duidelijk dat de impact op de wereldwijde economie ernstig zal zijn. Voor de Nederlandse en de Belgische economie is het beeld niet anders. Hoewel het moeilijk is om de volledige impact op de bedrijfsvoering van Bever Holding te voorspellen, constateren wij dat de bedrijfsvoering (voorlopig) goed blijft lopen. Vanwege onze portefeuilleopbouw verwachten wij gezien het feit dat er nauwelijks objecten in de verhuur staan, geen directe gevolgen voor de huuropbrengsten.

Daar zowel Nederland als België door de effecten van het coronavirus in een recessie komen zal dit mogelijk direct gevolgen hebben op de waardeontwikkeling van de projecten in Bever Holding.

In het verlengde hiervan zullen horecaobjecten (waaronder hotels) mogelijk te maken krijgen met grotere negatieve waardeontwikkelingen. Bever Holding verwacht door de effecten van het coronavirus mogelijke vertragingen in de realisatie van projecten en de gesprekken met partijen.

Op 1 april 2020 werd er een omgevingsvergunning op de grondpositie te Aalsmeer verleend. Onze samenwerkingspartner is momenteel bezig voorbereidingen te treffen om aanvang te kunnen maken met de uitvoering van de omgevingsvergunning.

In juli 2018 werden er een 3-tal winkelunits aan het Vuurtorenplein zonder toestemming in gebruik genomen. Bever Holding heeft hiervoor een uitzettingsprocedure

opgestart. In 2020 werd er door de gemeente Noordwijk een inschrijving gevestigd in het licht Wet voorkeursrecht gemeenten. Hiertegen werd door Bever Holding een bezwaarprocedure opgestart, waarvan de procedure nog lopende is.

Tevens werd door de gemeente Noordwijk in 2020 een inschrijving gevestigd in het licht van Wet voorkeursrecht gemeenten op de percelen, Kon. Wilhelminaboulevard 3, Parallelboulevard 7, Zeereep 1 t/m 4, Bosweg 6 en Schoolstraat 40a te Noordwijk. Tevens werd er door de gemeente Noordwijk een voorbereidingsbesluit genomen op de percelen Kon. Wilhelminaboulevard 3 alsook op het perceel Parallelboulevard 7 te Noordwijk. Hiertegen heeft Bever Holding thans bezwaar aangetekend, waarvan de procedure nog lopende is.

Het uitgangspunt is nog steeds om te komen tot een definitieve invulling op de strategische locaties te Noordwijk van N.V. Bever Holding.

Ten aanzien van het landgoed Ivicke is Bever Holding in september 2020 gestart met de werkzaamheden zoals omschreven in de opgelegde last onder bestuursdwang. De gemeente Wassenaar heeft deze werkzaamheden stilgelegd en een bouwstop opgelegd. Bever heeft hiertegen bezwaar gemaakt en hiervoor een voorlopige voorziening aangevraagd dewelke niet werd toegekend. In navolging van deze uitspraak van de voorzieningsrechter is de gemeente Wassenaar zelf begonnen met de werkzaamheden, zoals in de opgelegde bestuursdwang uit te voeren, door een door haar aangestelde aannemer. Bever Holding heeft ook hier tegen bezwaar gemaakt waarvan de procedures thans lopende zijn voor de rechtbank.

De ingestelde procedures tegen de krakers en de gemeente Wassenaar aangespannen door Bever zijn hangende voor de rechtbank. Ondertussen hebben de krakers in de zitting van de voorlopige voorziening tegen de bestuursdwang (opgelegd door de gemeente Wassenaar in het kader van ontruiming) gelijk gekregen van de voorzieningsrechter dewelke de krakers de toestemming heeft gegeven het pand te blijven bewonen tot 6 weken na uitspraak van civiele bodemprocedure welke thans nog lopende is, welke door Bever Holding werd aangespannen tegen de gemeente Wassenaar alsook de krakers.

Ten tijde van de initiële samenwerking 27 november 2016 is als onderdeel van de bredere samenwerking mede een winstdelende financiering verstrekt aan N.V. Bever Holding door Archand S.a.r.l. (een aan Reggeborgh Holding gelieerde onderneming). De initiële looptijd van de financiering was tot het vierde kwartaal 2019. Reggeborgh Holding is tevens controlerend grootaandeelhouder van Koninklijke VolkerWessels B.V.

Gedurende 2020 heeft Bever Holding zich ingespannen tezamen met Koninklijke VolkerWessels B.V. om verdere afspraken te maken in het licht van de samenwerkingsovereenkomst tussen N.V. Bever Holding en Koninklijke VolkerWessels B.V.

Ondanks de positieve gesprekken met Koninklijke VolkerWessels B.V. inzake de posities in Noordwijk waarbij ook de bovengenoemde financiering onderdeel was van nieuwe afspraken heeft Archand S.a.r.l. verzocht tot terugbetaling van de verstrekte financiering. Om de wens tot terugbetaling van de financiering kracht bij te zetten had Archand S.a.r.l. opdracht gegeven tot een executoriale verkoop over te gaan van slechts een gedeelte van de verstrekte zekerheden.

Op 6 november 2020 had N.V. Bever Holding een deурwaarderexploit ontvangen waarin de executie veiling werd aangekondigd welke op 7 december 2020 zou plaatsvinden.

Eerder werd door N.V. Bever Holding ook aangegeven dat alternatieve scenario's, zoals herfinanciering, werden onderzocht. N.V. Bever Holding is erin geslaagd een alternatieve oplossing te vinden in de vorm van herfinanciering van een deel van de portefeuille, daarmede werd de executoriale veiling ingetrokken. Voor deze herfinanciering werd er een hypothecaire inschrijving verleend op de percelen Kon. Wilhelminaboulevard 3 en Parallelboulevard 7 te Noordwijk.

Bij de aflossing van de leningen heeft Archand S.a.r.l. (naar onze mening volstrekt ten onrechte) aanspraak gemaakt op wettelijke handelsrente, in plaats van de overeengekomen (lagere) rente. Dit heeft een negatief effect op het resultaat van 2020.

N.V. Bever holding is nog in beraad of zij verdere juridische stappen jegens Archand/Reggeborgh/VolkerWessels zal ondernemen.

Vooruitzichten 2021

Bever Holding streeft ernaar in 2021 wederom verder invulling te geven aan haar projecten door middel van een nieuwe samenwerking of verkoop.

Per 13 april 2021 heeft Euronext een nieuw beleid ingesteld conform Rule Book artikel 6903/3 dewelke betekend dat N.V. Bever Holding niet langer dan 24 maanden op de Penalty Bench mag verblijven.

N.V. Bever Holding gaat er vooralsnog vanuit dat de kwestie voortijdig wordt opgelost.

Bever Holding is in afwachting van de aangegeven wetswijziging door de (demissionair) Minister van Financiën, de heer W. Hoekstra, die accountantsorganisaties kunnen dwingen jaarrekeningen te controleren van beursgenoteerde ondernemingen.

Minister Hoekstra maakt op korte termijn het voorstel openbaar voor een internet consultatie waarop belanghebbende kunnen reageren.

Het aandeel Bever Holding

Het aandeel Bever Holding is genoteerd op Euronext Amsterdam onder het symbool BEVER, Euronextcode NL0000285278. In 2020 kwam er op 93 handelsdagen een koers tot stand waarbij dagelijks op deze handelsdagen gemiddeld 1.022 aandelen werden verhandeld. De hoogste koers van het aandeel bedroeg in 2020 EUR 4,90 en de laagste koers was EUR 2,34. De slotkoers op 31 december 2020 was EUR 3,64.

Per ultimo van het verslagjaar bedraagt het totaal aantal uitstaande aandelen 17.057.549. De directie streeft naar een grotere handelbaarheid van het aandeel Bever Holding en een bredere spreiding van het aandelenbezit. Zij verwacht dit te bereiken middels uitgifte van nieuwe aandelen als onderdeel van toekomstige acquisities. In de statuten van Bever Holding zijn geen beschermingsmaatregelen voorzien tegen een overname van de zeggenschap over Bever Holding.

Dividend

Er zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgesteld om het resultaat toe te voegen aan het eigen vermogen. Het beleid van Bever Holding is erop gericht om de toekomstige resultaten aan te wenden voor de groei en verdere ontwikkeling van de onderneming.

Het dividendbeleid zal echter regelmatig opnieuw worden getoetst aan de doelstellingen zoals acquisitiemogelijkheden, liquiditeitsbehoeften, financiële resultaten etc.

Personeel en organisatie

Personeel

Het personeelsbestand bestaat uit 1 persoon (per ultimo boekjaar).

De Raad van Commissarissen heeft in het verleden de heer R. van de Putte gevraagd om aan Bever Holding verbonden te

zijn als adviseur, mede om zijn uitgebreide kennis van de vastgoedportefeuille van de onderneming. Tot op heden verricht de heer Van de Putte nog altijd deze werkzaamheden zonder bezoldiging. Het bestuur van de Belgische vennootschappen wordt onbezoldigd verricht.

Beloning bestuur

In overeenstemming met de statuten van Bever Holding wordt het beloningsbeleid van de directie en de Raad van Commissarissen vastgesteld door de Algemene

Vergadering van Aandeelhouders op voorstel van de Raad van Commissarissen. De beloning voor de directie is vastgesteld op een vast salaris.

Raad van Commissarissen/Directie			
Directie			
W.J. Simon	bestuurder bij ontstentenis	(1-1-2020 t/m 31-12-2020)	-
Raad van Commissarissen			
W.J. Simon	voorzitter	(1-1-2020 t/m 31-12-2020)	EUR 35.000

Pensioenregeling

Er is geen regeling overeengekomen.

Mogelijke tegenstrijdige belangen

Commissarissen, noch bestuurders van Bever Holding hielden in het verslagjaar enig aandelenbelang in de Vennootschap.

Duurzaam ondernemen

Bever Holding streeft ernaar duurzaam te ondernemen. De directie legt de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen voor ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen. Er wordt aandacht besteed aan milieu, arbeidsverhoudingen en ethiek. Voor de nieuw te realiseren gebouwen worden milieuaspecten door Bever Holding zorgvuldig afgewogen. Het is de visie van Bever Holding dat een duurzame ontwikkeling juist extra bijdraagt aan de uiteindelijke waarde van de projecten zowel in financiële zin alsook

wat betreft de beleving bij de uiteindelijke gebruikers en omwonenden van deze nieuwe gebouwen. Deze komen immers op unieke locaties en zijn daarmee vaak beeldbepalend. Als opdrachtgever aan een breed scala van (bouw)ondernemingen is Bever Holding nauw betrokken bij de ontwikkeling van de projecten en kent zij dan ook haar verantwoordelijkheden. Het is daarom vanzelfsprekend dat Bever Holding zich houdt aan algemeen aanvaarde maatschappelijke normen en waarden en aan lokale wet- en regelgeving.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 19 mei werd er door de Rechtbank vonnis uitgesproken inzake de uitzettingsprocedure van een aantal winkelunits gelegen aan het Vuurtorenplein te Noordwijk, welke door Bever Holding werd aangespannen.

Hierbij werd Bever Holding door de Rechtbank in het gelijk gesteld zodat de winkelunits begin juli werden ontzuimd.

Risicomanagement

Bever Holding voert een actief beleid op het terrein van het in kaart brengen van de risico's die met het beleggen in en ontwikkelen van vastgoed gepaard gaan. Ten aanzien van de ontwikkelingsrisico's is het risicobeheer van de kosten ten opzichte van de toegekende budgetten vastgelegd in een werkplan dat jaarlijks besproken wordt met de Raad van Commissarissen en opnieuw wordt vastgesteld.

Strategische risico's en onzekerheden

Ontwikkelingsrisico

Het risico dat een beoogd project in omvang of tijd afwijkt van gehanteerde prognoses wordt door Bever Holding periodiek geïnventariseerd. Gezien de aard van de activiteiten en projecten blijft een bepaalde mate van onzekerheid voortdurend aanwezig. De omvang van projecten wordt ook beïnvloed door beleid van (lokale) overheden alsmede door de markt wat betreft behoefte en afzetbaarheid. Door een voortdurende monitoring van ontwerpbeleidsdocumenten is Bever Holding in staat om tijdig te reageren, waar nodig langs juridische weg door specialistische advocaten. Het ontwikkelingsrisico wordt voorts jaarlijks opgenomen in de waardering van de objecten en waar nodig bijgesteld op basis van actuele gegevens.

Waarderingsrisico

De vastgoedportefeuille van Bever Holding wordt periodiek gewaardeerd door een onafhankelijke externe taxateur waarbij een inventarisatie van de actuele gegevens gemaakt wordt en waar nodig wordt bijgesteld. Het risico van waardedaling van de vastgoedobjecten wordt door Bever Holding beheersbaar gehouden door haar doelstelling ten aanzien van de solvabiliteit van minimaal 50%.

Portefeuillerisico

Door de ligging van de projecten in zowel Nederland als België, de kwaliteit van de locaties en de samenstelling daarvan die bovendien diverse vastgoedsegmenten omvat - woningen, appartementen, kantoren, hotels en winkels - is spreiding van geografische en afzetrisico's gewaarborgd. Bever Holding streeft daarnaast naar een evenwichtige verdeling van de portefeuille en heeft zich ten doel gesteld om de portefeuille aan te vullen met meer direct renderend vastgoed met een positieve kasstroom waardoor het relatieve aandeel van de ontwikkelobjecten zal dalen.

Operationele risico's en onzekerheden

Projectontwikkelingsrisico

Uitgangspunt voor de start van de bouw van een project zal altijd zijn dat een aanzienlijk deel van de te bouwen woningen is verkocht, respectievelijk het te realiseren vastgoed is verhuurd. Dit omwille van het beheersbaar houden van de projectfinanciering. Bever Holding heeft ervoor gekozen om samen te werken met strategische partijen die in staat zijn om een deel van het projectontwikkelingsrisico en de projectfinanciering te dragen. Daarnaast zal door middel van een uitgekende projectfasering het voorraadriscico zo beperkt mogelijk worden gehouden.

Budgetrisico's

Voor elk ontwikkelproject wordt bij de start van de ontwikkeling een besluitdocument vastgesteld bestaande uit een ontwerp, stichtingskostenbegroting en planning. Dit besluitdocument zal voortdurend worden geactualiseerd, steeds na het bereiken van een milestone in het ontwikkeltraject. Elke opdrachtverstrekking zal gerelateerd worden aan het (beschikbare) budget dat voortvloeit uit het vastgestelde besluitdocument. Mogelijke overschrijdingen van het budget worden hierdoor tijdig onderkend en kunnen zo worden hersteld of voorzien.

Beloningsrisico's

De beloning van de directie of andere personeelsleden is niet gekoppeld aan het financiële resultaat van één of meerdere projecten. Bever Holding voorkomt hiermee dat er sprake zou kunnen zijn van een niet optimale prioritering van projecten of van ongewenste bezuinigingen op kwaliteit van gebouwen.

Financiële risico's en onzekerheden

De financiële risico's worden nader besproken onder punt 16 van de "Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde balans" en betreffen onder meer de renterisico's en de liquiditeitsrisico's.

Financiële verslaggeving risico's en onzekerheden

De omvang van de organisatie en activiteiten van Bever Holding is beperkt. Ten aanzien van het financiële verslaggevingsrisico is de directie van mening dat de opzet van de risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geeft dat de financiële

Verslag van de directie

verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Daarnaast is de directie van mening dat er geen aanwijzingen zijn dat deze risicobeheersings- en controlesystemen gedurende het verslagjaar niet naar behoren hebben gewerkt en dat er geen indicaties zijn dat deze in het lopend jaar niet naar behoren zullen werken.

Wet- en regelgeving risico's en onzekerheden

De belangrijkste activiteit van Bever Holding is vastgoedontwikkeling. Inherent aan vastgoedontwikkeling is de invloed van overheden op de aard, omvang en timing van projecten, die tot uitdrukking komt in bestemmingsplannen, visies, nota's beeldkwaliteitsplannen, omgevingsvergunningen en omgevingsvisies. Wijzigingen in deze documenten zijn van directe invloed op de projecten van Bever Holding en vormen daardoor dan ook een onzekere factor. Deze onzekerheid wordt beheersbaar gemaakt doordat deze wijzigingen openstaan voor zienswijzen en voor beroep. Bever Holding werkt met diverse specialistische advocaten die per project advies geven en Bever Holding vertegenwoordigen in eventuele bezwaarprocedures.

Tot slot willen wij benadrukken dat deze risicomangement (paragraaf) geschreven is vòòr de uitbraak van het coronavirus (COVID-19). Bever heeft diverse maatregelen genomen met betrekking tot de operationele activiteiten van het bedrijf om de verdere verspreiding van het coronavirus te voorkomen. Het is duidelijk dat de impact op de Nederlandse economie ernstig zal zijn, maar op dit moment is het te vroeg om de volledige impact van de coronacrisis op onze bedrijfsvoering te bepalen.

Risicobereidheid

Ondanks het feit dat Bever Holding te maken heeft met diverse risico's en onzekerheden, tracht Bever Holding deze zoveel mogelijk te beheersen. De aard van de activiteiten en projecten brengt een bepaalde mate van risico en onzekerheid met zich mee, die niet voorkomen kan worden. Door de implementatie van een aantal maatregelen blijft Bever Holding deze risico's en onzekerheden monitoren zodat zij tijdig kan ingrijpen. Deze maatregelen zijn:

- bijhouden van alle aankondigingen van voorgenomen besluitvorming aangaande beleidsdocumenten
- periodieke vaststelling van besluitdocumenten voor elk ontwikkelproject vanaf start ontwikkeling

- evenwichtige verdeling van de vastgoedportefeuille
- beperking van financieringsbehoefte van projecten door hantering van voorverkooppercentages

Het belangrijkste gevolg van de diverse risico's voor Bever Holding is de invloed op de waardering van de diverse vastgoedobjecten in portefeuille. Het risico van een mogelijk dalende waarde van het vastgoed van Bever Holding heeft een negatieve invloed op haar vermogenspositie. Een herwaardering van de vastgoed-portefeuille met 1% zal een invloed hebben van circa EUR 1,5 miljoen op het indirecte beleggingsresultaat (op basis van de ultimo 2020 uitstaande aandelen circa EUR 0,09 per aandeel). De solide vermogensverhoudingen stellen Bever Holding in staat eventuele waardedalingen van objecten zelf op te vangen. De gevolgen van acties door de externe financiers blijven hierdoor beheersbaar.

Door de omvang van de portefeuille en de lage loan-to-value is Bever Holding in staat om zelfstandig een herfinanciering te arrangeren.

Bever Holding heeft in 2019 een dagvaarding ontvangen van Staal Beheer NV terzake van de door Staal Beheer NV gevorderde nakoming van een vermeende borgtocht-overeenkomst. Als zekerheid voor deze betalingsverplichting heeft Staal Beheer NV conservatoir beslag gelegd op 3 vastgoedobjecten van NV Bever Holding als-mede op de door NV Bever Holding gehouden aandelen in dochtervennootschappen.

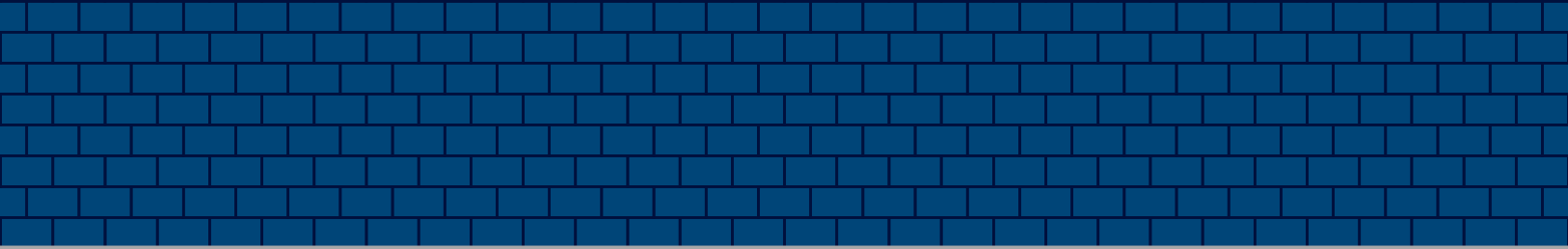
Bever Holding heeft geen gevolg te geven aan deze gestelde betalingsverplichting omdat deze volgens Bever Holding niet bestaat. Op dit moment is de casus onder de rechter zie verder (gerechtelijke procedures) op pagina 65.

Cultuur

De waarden van N.V. Bever Holding zijn ingebed in de visie, strategie, beleid ten aanzien van duurzaam ondernemen en hebben een formele borging in de gedragscode en de klokkenluidersregeling.

De klokkenluidersregeling kent procedures om incidenten al dan niet anoniem te melden.

In 2020 zijn geen integriteitsincidenten gemeld en zijn er geen constatering gedaan dat niet in lijn met de gedragscode is gehandeld.



De Raad van Commissarissen en de directie zijn verantwoordelijk voor de corporate governance-structuur van de Vennootschap en de naleving daarvan. Op basis van de herziene Corporate Governance Code die sinds 1 januari 2017 van toepassing is, is nagegaan of Bever Holding voldoet aan alle best practice bepalingen. De Raad van Commissarissen en de directie zijn van mening dat de corporate governance-huishouding van Bever Holding op hoofdlijnen op orde is. De heer W.J. Simon voert sinds 28 juni 2016 (enig commissaris) tijdelijk het bestuur over de Vennootschap. Aangezien deze situatie onwenselijk is en in brede zin in strijd is met de Corporate Governance Code, in het bijzonder de bepalingen van principe 2.3.9, 2.1.7 en 2.1.8 sub v.), streeft Bever Holding ernaar uiteindelijk een nieuwe directie (bestaande uit meerdere leden) en een uitgebreidere Raad van Commissarissen (meerdere leden) voor te dragen ter benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waardoor er dan sprake zal zijn van een gezondere Corporate Governance.

Actuele ontwikkelingen

De Raad van Commissarissen en de directie onderschrijven de principes en best practice-bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code (Code). Momenteel wijkt Bever Holding op een aantal punten inhoudelijk (gedeeltelijk) af van de in de Code geformuleerde principes en best practice-bepalingen. Tevens geeft de directie in dit hoofdstuk verdere invulling inzake diverse overige principes en best practice-bepalingen indien deze nog niet eerder zijn toegelicht in het jaarrapport.

Langetermijnwaardecreatie

Langetermijnwaardecreatie

In het licht van de Corporate Governance Code (Principe 1.1.) is de directie verantwoordelijk voor de continuïteit van de Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen. De directie richt zich op de langetermijnwaardecreatie van de Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de stakeholders. De Raad van Commissarissen dient toezicht te houden op de directie.

Gezien de huidige situatie van de onderneming en de huidige invulling van de rollen binnen de directie en de Raad van Commissarissen is er nog geen verdere invulling gegeven aan het formeel implementeren van een visie op langetermijnwaardecreatie, waarmee ook nog geen invulling is gegeven aan Principe 1.1 van de Corporate Governance Code.

Zodra de activiteiten van de onderneming zullen toenemen, zal worden gestreefd naar een uitbreiding van meerdere leden van zowel de directie als de Raad van Commissarissen. Daarbij zullen de diverse rollen en verantwoordelijkheden binnen beide gremia verder worden ingevuld in lijn met de toename van de activiteiten en in het licht van de Corporate Governance Code.

Reeds eerder is in diverse verslagen binnen het jaarrapport van N.V. Bever Holding nadere invulling gegeven aan de visie, strategie, duurzaam ondernemen etc.

Zodra de benodigde uitbreidingen hebben plaatsgevonden binnen de directie en de Raad van Commissarissen (hopelijk in 2019) zal er een strategie voor langetermijnwaardecreatie ontwikkeld worden door de directie. Hierbij zullen de aspecten zoals opgenomen in Principe 1.1.1 worden meegenomen.

De directie zal de Raad van Commissarissen tijdig bij het formuleren van de strategie ter realisatie van langetermijnwaardecreatie betrekken en hierover verantwoording afleggen. De Raad van Commissarissen zal toezicht houden op de wijze waarop de directie de strategie voor langetermijnwaardecreatie uitvoert.

Zodra de strategie is ontwikkeld zal deze en ook de uitvoering worden toegelicht in het verslag van de directie en zal de Raad van Commissarissen in zijn verslag verantwoording afleggen over de wijze waarop de Raad van Commissarissen betrokken was bij de totstandkoming en zijn toezichtsrol.

Risicobeheersing

Het integraal risico- en controleraamwerk is onderverdeeld in een viertal risicogebieden, te weten: strategische, operationele, financiële, financiële verslaggevings-, wet- en regelgevingsrisico's en onzekerheden. Voor verdere toelichting inzake de geïdentificeerde risico's wordt verwezen naar het verslag van de directie.

Vervolgens wordt in het raamwerk aangegeven hoe groot de kans is dat een risico zich voordoet en wat daarvan de impact is. Ten slotte is per risico benoemd wie daar verantwoordelijk is voor de toepassing van de beheersingsmaatregelen.

Doelstelling is dat de directie jaarlijks een analyse uitvoert van de mogelijke risico's en onzekerheden voor het behalen van de strategische en andere doelstellingen. Indien deze analyse is uitgevoerd, wordt deze besproken met de Raad van Commissarissen. Op basis van de uitkomsten van de discussies met de Raad van Commissarissen zal het risico en controleraamwerk worden bijgesteld.

Indien er een bijstelling plaatsvindt, zal van tijd tot tijd een update gegeven worden aan de Raad van Commissarissen over de voortgang van de beheersing van de verbetermaatregelen.

Gezien de eerder beschreven situatie inzake de samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen en de omvang van de onderneming en de activiteiten is er in het boekjaar 2018 een uitgebreide interne analyse uitgevoerd en is ook het controleraamwerk niet aangepast en zijn er ook geen verbetermaatregelen vastgesteld.

In aanvulling op het risico- en controleraamwerk heeft een evaluatie van de frauderisicofactoren plaatsgevonden.

De frauderisicofactoren die geïdentificeerd zijn, zien toe op de volgende risico's:

- Het bewust tegen te hoge prijs aanschaffen van vastgoed
- Het bewust tegen te lage prijs verkopen van vastgoed
- Misbruik na verkopen van vastgoed in een keten van transacties
- Het opzettelijk doen van onjuiste fiscale aangifte
- Het bewust manipuleren van taxaties van het vastgoed en het onjuist waarderen van vastgoed
- Het leveren van fictieve diensten dan wel te veel betalen voor verrichte diensten
- Het bewust gebruikmaken van in privé gelieerde ondernemingen bij het beheer van vastgoedobjecten tegen te hoge prijzen
- Fictieve onderhouds- en schadewerkzaamheden uitvoeren aan vastgoedobjecten
- Aanbestedingsrisico
- Het witwassen van criminele gelden
- Het vastgoed bewust tegen een te lage of te hoge prijs verhuren
- Het bewust onderverhuren van leegstand van de vastgoedportefeuille
- Fraude via rechtsvormen
- Fraude door malafide inlening en onderaanneming
- Onzakelijke vergoedingen
- Verslaggevingsfraude

De beheersmaatregelen die zijn ingesteld om de genoemde risico's te beheersen beschouwt N.V. Bever Holding als voldoende en adequaat om eventuele frauderisico's te beheersen.

Interne auditfunctie

De interne auditfunctie heeft als taak de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen te beoordelen. De directie is verantwoordelijk voor de interne auditfunctie. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de interne auditfunctie en dient in het licht van de Code regelmatig contact te hebben met diegene die de functie vervult.

Gezien de omvang van de onderneming, activiteiten, directie en Raad van Commissarissen heeft de onderneming geen interne auditdienst ingericht.

De Raad van Commissarissen beoordeelt jaarlijkse of er adequate alternatieve maatregelen zijn getroffen en beziet of er behoefte bestaat om een interne auditdienst in te richten.

Monitoring

In 2020 heeft er geen formele interne toetsing plaatsgevonden op de beheersingsmaatregelen die binnen N.V. Bever Holding zijn ingesteld anders dan die beheersmaatregelen waarbij de Raad van Commissarissen direct betrokken is. Er zijn geen materiële bevindingen naar voren gekomen.

Op basis hiervan wordt geconcludeerd dat de in N.V. Bever Holding geïmplementeerde beheersingsystemen voldoende zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Financiële verslaggeving en externe accountant

De principes 1.5, 1.6 en 1.7 van de Code met betrekking tot de financiële verslaggeving worden onderschreven. De directie is verantwoordelijk voor de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de financiële verslaggeving. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie ten aanzien van financiële verslaggeving. Hierbij richt de raad zich tevens op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de Vennootschap en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving.

De externe accountant wordt normaliter ook betrokken bij de inhoud en publicatie van de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende persberichten. Gezien het feit dat de directie en Raad van Commissarissen op dit moment geen externe accountant heeft kunnen aanstellen heeft deze afstemming over het boekjaar 2020 niet plaatsgevonden.

Gezien de omvang van de onderneming, activiteiten, directie en Raad van Commissarissen heeft de Raad van Commissarissen geen auditcommissie ingesteld en worden deze taken en verantwoordelijkheden door de gehele Raad van Commissarissen uitgevoerd.

De principes van de Code met betrekking tot de rol, betrokkenheid, aanwezigheid, onafhankelijkheid, benoeming, beloning, beoordeling, etc. van het functioneren van de externe accountant worden eveneens onderschreven.

Doordat er geen accountantsorganisatie bereidt is de jaarrekeningcontrole bij N.V. Bever Holding uit te voeren, is geen mogelijkheid voor de directie en Raad van Commissarissen te voldoen aan dit principe. Zodra er een bereidheid is van een partij om als externe accountant te functioneren zal deze principes weer volgens de code worden nageleefd.

Effectief bestuur en toezicht

Organisatiestructuur N.V. Bever Holding

Bever Holding is de moedermaatschappij van een aantal dochtermaatschappijen. In Nederland kent Bever Holding een zevental dochters en in België vier. Bever Holding wordt bestuurd door een directie en heeft een onafhankelijk toezichtorgaan in de Raad van Commissarissen. Het bestuur van de Nederlandse dochters wordt gevormd door Bever Holding en het bestuur van de Belgische dochters wordt ingevuld door Bever Holding Participaties B.V en N.V. Bever Holding. Zie voor de structuur het overzicht op pagina 8.

Voor de huidige situatie verwijzen wij naar de eerder genoemde bepalingen in verband met het bestuur bij ontstentenis (zie pagina 11).

Rol directie

Bever Holding wordt vertegenwoordigd door haar statutaire directie. Bij het ontbreken van een bestuurder wordt de organisatie vertegenwoordigd door de Raad van Commissarissen of door een door deze raad aangestelde bestuurder bij ontstentenis. De directie is verantwoordelijk voor de dagelijkse leiding binnen een met de Raad van Commissarissen afgestemd kader. De directie draagt zorg voor een adequate informatieverstrekking aan de Raad van Commissarissen en zij legt de doelstellingen, financieel en operationeel, en de strategie ter goedkeuring voor aan deze raad.

De statutaire directie en de vennootschapssecretaresse vormen samen het managementteam. De directie is verantwoordelijk voor het beschikken over volledige en juiste informatie.

Benoemings- en herbenoemingstermijnen bestuurders

Een bestuurder wordt benoemd voor een periode van maximaal vier jaar. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden en wordt tijdig voorbereid.

De onderneming voldoet niet aan de volgende principes van de Code in verband met het ontbreken van een bestuurder (principe 2.3.9, 2.1.7 en 2.1.8 sub v.).

Rol Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van Bever Holding bestaat sinds 30 mei 2011 uit 1 persoon. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat de directie met raad ter zijde. (zie echter Bijzondere toelichting pagina 10). Hierbij richt de raad zich tevens op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de Vennootschap en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving. De Raad van

Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van Bever Holding; de Raad van Commissarissen weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij Bever Holding betrokkenen, zoals de aandeelhouders, af. De Raad van Commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren. Bever Holding stelt de Raad van Commissarissen de benodigde middelen voor het uitoefenen van zijn taak ter beschikking. De taken van de Raad van Commissarissen bestaan onder meer uit:

- Het houden van toezicht op en het adviseren en controleren van de directie omtrent het behalen van de doelstellingen van de Vennootschap, de werking van het interne risicobeheersysteem, de strategie en de ondernemingsrisico's;
- Het zorg dragen voor en handhaven van de corporate governance structuur van de Vennootschap;
- Het, de directie gehoord, benoemen van de externe accountant van de Vennootschap;
- Het selecteren en voordragen ter benoeming aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van leden van de directie van de Vennootschap;
- Het bezoldigingsbeleid voor leden van de directie, het vaststellen van de bezoldiging en de contractuele voorwaarden van de leden van de directie;
- Het voorbereiden van benoeming van commissarissen en het selecteren van nieuwe commissarissen;
- Het instellen van commissies (indien nodig gezien omvang);
- Het borgen van de deskundigheid van directie en Raad van Commissarissen;
- Het opstellen van een diversiteitsbeleid, reglement Raad van Commissarissen en commissies;
- Het opstellen, analyseren en beoordelen van de profielschets van de samenstelling van de Raad van Commissarissen;
- Het beoordelen en evalueren van het functioneren van de directie en de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen zal jaarlijks na afloop van het boekjaar van de Vennootschap een verslag over het functioneren en de werkzaamheden van de Raad van Commissarissen opstellen en publiceren. Voor een volledig overzicht van de taken van de Raad van Commissarissen wordt verwezen naar het door de Raad van Commissarissen opgestelde reglement, te lezen op www.beverholding.nl.

Cultuur, gedragscode en klokkenluiderreglement

Bever Holding heeft een gedragscode opgesteld die van toepassing is op de medewerkers en de directie. Deze gedragscode bevat de uitgangspunten die de directie als fundamenteel beschouwt. De gedragscode beoogt de medewerkers bewust te maken van eerlijk, integer en transparant handelen

door vast te leggen wat wel en niet als wenselijk gedrag moet worden beschouwd.

Tevens is een klokkenluiderreglement van toepassing.

Deze regelingen dragen bij aan een integriteitsbewuste bedrijfscultuur binnen N.V. Bever Holding.

De teksten van deze regelingen zijn gepubliceerd op www.beverholding.nl.

Diversiteitsbeleid en doelstellingen

Wet bestuur en toezicht

Met ingang van 1 januari 2013 is de Wet bestuur en toezicht in werking getreden. Per 12 april 2017 zijn de wettelijke regels van deze Wet per besluit voortgezet tot 1 januari 2020. Bever Holding heeft deze nieuwe wetgeving geëvalueerd en zal de statuten en interne regelgeving voor zover van toepassing en indien nodig aanpassen om te voldoen aan genoemde wetgeving. De Wet bestuur en toezicht bevat onder meer een richtlijn voor een evenwichtige verdeling naar geslacht binnen de directie en Raad van Commissarissen. Ten minste 30% van deze posities zouden ingevuld moeten zijn door vrouwen en ten minste 30% door mannen.

Diversiteitsbeleid

Corporate governance code stelt dat de Raad van

Commissarissen een diversiteitsbeleid dient op te stellen voor de samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen. In het beleid wordt ingegaan op de concrete doelstellingen ten aanzien van diversiteit en de voor de Vennootschap relevante aspecten van diversiteit, zoals nationaliteit, leeftijd, geslacht en achtergrond inzake opleiding en beroepservaring.

Gezien de omvang van de onderneming, activiteiten, directie en Raad van Commissarissen heeft de Raad van Commissarissen nog geen diversiteitsbeleid anders dan de bepalingen van de Wet bestuur en toezicht.

Zodra de benodigde uitbreidingen hebben plaatsgevonden binnen de directie en de Raad van Commissarissen (hopelijk in 2020) zal er het diversiteitsbeleid verder ingevuld worden. Hierbij zullen de aspecten zoals opgenomen in Principe 2.1.5 worden meegenomen.

Momenteel zijn bij Bever Holding de posities zowel binnen de directie als bij de Raad van Commissarissen nog niet op de hiervoor genoemde evenwichtige wijze ingevuld. Bij de benoeming van nieuwe leden van de directie en de Raad van Commissarissen zal een evaluatie worden uitgevoerd om het gewenste profiel van de nieuwe leden vast te stellen.

Beloningen

Beloningsbeleid directie en vaststelling beloningen directie

Ten aanzien van ontslagvergoedingen van leden van de directie hanteert Bever Holding de uitgangspunten zoals die zijn vastgelegd in de arbeidsovereenkomsten en laat zij zich leiden door de bestaande wet- en regelgeving op dit gebied. Indien de wetgeving wijzigt, zal Bever Holding beoordelen of aanpassing van de arbeidsovereenkomsten mogelijk en noodzakelijk is. Vooralsnog genieten de leden van de directie arbeidsrechtelijke rechtsbescherming zoals iedere werknemer.

De bepalingen van de Code met betrekking tot hoogte en samenstelling van de bezoldiging van de directie en de openbaarmaking daarvan worden onderschreven.

De Raad van Commissarissen stelt een voorstel op voor het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap. Dit bezoldigingsbeleid wordt ter vaststelling aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd. De bezoldiging van de directie wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen binnen het kader van het bezoldigingsbeleid. Gezien de huidige situatie van de directie en de activiteiten van de Vennootschap heeft de Raad van Commissarissen nog geen aanpassing gemaakt in

het beloningsbeleid van de directie in het licht van de nieuwe Code. Indien deze situatie verandert zal het huidige beleid heroverwogen worden en indien nodig aangepast worden in het licht van de nieuwe Code.

De Vennootschap kent geen aandelen- of optieplannen. Concrete gedachten over invoering van dergelijke plannen zijn er momenteel niet. Mocht tot invoering worden overgegaan dan zal de Code gevolgd worden. Principes en best practicebepalingen met betrekking tot tegenstrijdige belangen worden onderschreven.

Beloning Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen doet aan de Algemene Vergadering een duidelijk en begrijpelijk voorstel voor een passende eigen beloning. De beloning voor commissarissen stimuleert een adequate uitoefening van de functie en is niet afhankelijk van de resultaten van de Vennootschap.

Algemene Vergadering

Aandeelhouders, Algemene Vergadering van Aandeelhouders en stemrecht

De principes met betrekking tot aandeelhouders worden onderschreven. Bever Holding kent geen stemrechtbepalende bepalingen. Voor elk aandeel kan één stem worden uitgebracht. De leden van de Raad van Commissarissen en de directie worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen. De bestuurders en commissarissen die worden voorgedragen zijn aanwezig tijdens de Algemene Vergadering waar over hun voordracht wordt gestemd. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan de voordracht van de Raad van Commissarissen afwijzen met als gevolg dat de Raad van Commissarissen een nieuwe voordracht moet maken. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan de gehele Raad van Commissarissen en directie ontslaan. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt de bezoldiging van de commissarissen en de directie vast. Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Bever Holding wordt een toelichting gegeven over de gang van zaken en wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedkeuring gevraagd voor bij de wet en statuten vastgestelde onderwerpen. Verder worden de onderwerpen als opgenomen in principe 4.1.3 op de agenda gezet van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De directie en Raad van Commissarissen verstrekken de Algemene Vergadering van Aandeelhouders alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang zich daartegen verzet. De externe accountant woont de Algemene Vergadering bij waarin de jaarrekening wordt goedgekeurd. Bever Holding maakt de vergadering bekend door plaatsing van een oproepingsadvertentie in de officiële Prijscourant van Euronext en ten minste in één in Nederland landelijk verspreid dagblad. De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering ter beschikking gesteld via de corporate website.

Met betrekking tot informatieverschaffing als vermeld in principe 4.2 wordt opgemerkt dat dit principe wordt onderschreven. De Raad van Commissarissen en directie zijn van mening dat gelijke informatieverstrekking aan beleggers van groot belang is en streven dit na.

Deelname van zoveel mogelijk aandeelhouders aan de besluitvorming in de Algemene Vergadering is in het belang van de checks and balances van de Vennootschap. De Vennootschap stelt, voor zover het in haar mogelijkheid ligt, aandeelhouders in de gelegenheid op afstand te stemmen en met alle (andere) aandeelhouders te communiceren, waarbij de bepalingen van principe 4.3 van de Code in acht worden genomen.

In dit kader heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 30 september 2020 de directie voorwaardelijk tot 28 februari 2022 gemachtigd tot:

- het, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het verkrijgen van aandelen tot een maximum van 10%; en
- het, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Beschikbaarheid corporate governance documenten

Bever Holding heeft de documenten die bepalend zijn voor de corporate governance-structuur, zoals de gedragscode, het reglement van de Raad van Commissarissen, profielschets van de Raad van Commissarissen klokkenluiderregeling etc. beschikbaar gesteld op haar website www.beverholding.nl. Deze documenten worden van tijd tot tijd aangepast aan de meest recente wet- en regelgeving.

Overzicht beschermingsmaatregelen

N.V. Bever Holding heeft geen uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de Vennootschap.

Besluit artikel 10 overnamerichtlijn

Op grond van het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn dienen vennootschappen, waarvan effecten zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, in hun jaarverslagen informatie te verschaffen over onder meer de kapitaalstructuur van de Vennootschap en de aanwezigheid van aandeelhouders met bijzondere rechten.

In het kader hiervan doet N.V. Bever Holding de volgende mededelingen:

- a) Wat betreft de kapitaalstructuur van de Vennootschap, de samenstelling van het geplaatste kapitaal en het dividendbeleid, wordt verwezen naar de diverse hoofdstukken "Kerncijfers en profiel", "Verslag van de directie",

en de toelichting op de jaarrekening. Wat betreft de aan deze aandelen verbonden rechten wordt verwezen naar de statuten van de Vennootschap, zoals geplaatst op de website van N.V. Bever Holding. Kort samengevat bestaan deze rechten ten aanzien van gewone aandelen uit de bevoegdheid om de vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen en het recht op uitkering van hetgeen, na reservering, van de winst van de Vennootschap overblijft. Eind 2020 bestaat het geplaatste kapitaal geheel uit gewone aandelen (aan toonder).

- b) De Vennootschap heeft geen beperkingen opgelegd aan de overdracht van gewone aandelen.
- c) Wat betreft deelnemingen in de Vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat (in overeenstemming met de artikelen 5:34, 5:35 en 5:43 van de Wet op het financieel toezicht), wordt verwezen naar de "Overige gegevens" op pagina 77 van het jaarrapport. Onder het kopje "Meldingen in het kader van de Wet melding zeggenschap" staat vermeld welke aandeelhouders met een kapitaalbelang van 3% of meer eind 2020 bij de Vennootschap bekend zijn.
- d) Aan aandelen in de Vennootschap zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.
- e) De Vennootschap kent op dit moment geen regeling

die rechten toekent aan werknemers om nieuwe aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of een dochtermaatschappij te nemen of te verkrijgen.

- f) De stemrechten verbonden aan de aandelen in de Vennootschap zijn niet beperkt, noch zijn termijnen voor de uitoefening van stemrecht beperkt.
- g) Er bestaan (voor zover bekend) geen overeenkomsten met aandeelhouders die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van aandelen of tot beperking van stemrecht.
- h) De voorschriften betreffende benoeming en ontslag van bestuurders en commissarissen en wijziging van de statuten staan vermeld in de statuten van de Vennootschap, het Reglement van de Raad van Commissarissen.
- i) De bevoegdheden van de directie in het algemeen staan in de statuten vermeld. In de notulen van de Algemene Vergadering Aandeelhouders in 2020 zijn de door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verstrekte machtigingen aan de directie tot het uitgeven of inkopen van aandelen weergegeven.
- j) De Vennootschap heeft geen overeenkomsten gesloten met directieleden of werknemers, die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod in de zin van artikel 5:70 van de Wet op het financieel toezicht.

Getrouwheidsverklaring

In lijn met best practice 1.4.3. van de Nederlandse Corporate Governance Code en artikel 5:25c van de Wet op het financieel toezicht, verklaart de directie naar haar beste wetenschap dat voor zover bekend dat:

- De geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Bever Holding en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het verslag van de directie een getrouw beeld geeft over de toestand op balansdatum en de gang van zaken gedurende de verslagperiode van Bever Holding en haar geconsolideerde dochtermaatschappijen waarvan de gegevens in haar financieel verslag van de directie zijn opgenomen;
- Het financieel verslag van de directie een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, de financiële positie en het resultaat van Bever Holding en haar geconsolideerde dochtermaatschappijen;
- De wezenlijke risico's waarmee Bever Holding wordt

geconfronteerd in dit verslag zijn beschreven. Voor een uitgebreidere beschrijving van de risico's wordt verwezen naar het hier voorgaande hoofdstuk "Risicomanagement".

- Het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen (zie pagina 22);
- Voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- In het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit en liquiditeit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag (zie pagina 59,62).

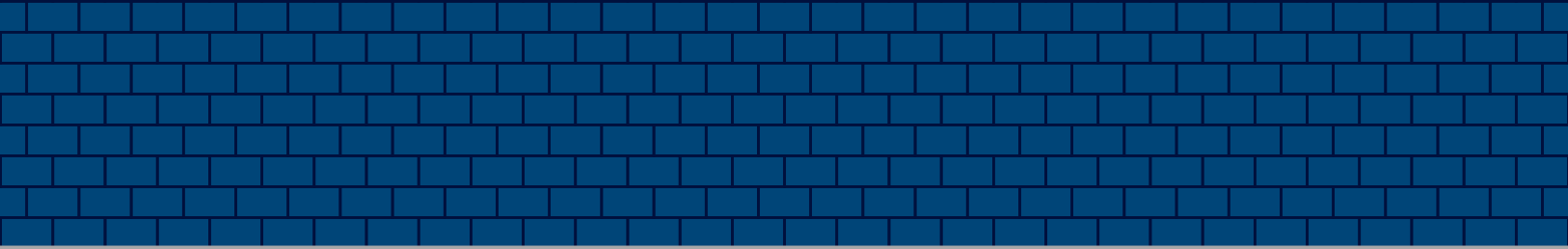
Corporate governance-verklaring

Dit betreft een verklaring uit hoofde van artikel 2a van het Vaststellingsbesluit nadere voorschriften inhoud jaarverslag d.d. 10 december 2009 (hierna het "Vaststellingsbesluit"). Voor de mededelingen in deze verklaring als bedoeld in artikelen 3, 3a en 3b van het Vaststellingsbesluit wordt verwezen naar de relevante vindplaatsen in het Jaarrapport 2018. De volgende mededelingen dienen als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd:

- de mededeling over de naleving van de principes en best practice-bepalingen van de Code, inclusief de gemotiveerde opgave van afwijkingen in de naleving daarvan, zoals opgenomen in de paragraaf "Corporate Governance" op pagina 22 van het jaarrapport;
- de mededeling omtrent de belangrijkste kenmerken van het beheers- en controlesysteem in verband met het proces van financiële verslaggeving van de Vennootschap en de groep, zoals opgenomen in de paragraaf "Risicomanagement" op pagina 20 van het jaarrapport;
- de mededeling betreffende het functioneren van de aandeelhoudersvergadering en haar voornaamste bevoegdheden en de rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend, zoals opgenomen in de paragraaf "Corporate Governance" op pagina 22 van het jaarrapport;
- de mededeling ten aanzien van de samenstelling en het functioneren van de directie, zoals opgenomen in het hoofdstuk "Verslag van de directie" op pagina 12 en de paragraaf "Rol directie" op pagina 24 van het jaarrapport;
- de mededeling over de samenstelling en het functioneren van de Raad van Commissarissen en zijn commissies, zoals opgenomen in het hoofdstuk "Verslag van de Raad van Commissarissen" en de paragraaf "Samenstelling van de Raad van Commissarissen", beide op pagina 9 van het jaarrapport;
- de mededeling over (de doelstellingen van) het diversiteitsbeleid en de wijze waarop dit beleid is uitgevoerd, zoals opgenomen in de paragraaf "Corporate Governance" op pagina 25 van het jaarrapport;
- de mededeling ingevolge Besluit artikel 10 overnamerichtlijn, zoals opgenomen in de paragraaf "Corporate Governance" op pagina 26 van het jaarrapport.
- De mededeling van het ontbreken van een externe accountant voor het boekjaar 2019 en 2020 en de gevolgen voor het na leven van de code op pagina 22 van het jaarrapport

Wassenaar, 16 augustus 2021

W.J. Simon



Jaarrekening

Geconsolideerde jaarrekening

Enkelvoudige jaarrekening

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerde balans

Geconsolideerd overzicht mutaties in het eigen vermogen

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Jaarrekening

Geconsolideerde winst- en -verliesrekening over 2020

(EUR x 1.000)	Toelichting		2020	2019
Opbrengsten uit vastgoedbeleggingen				
Netto huuropbrengsten	18	27	27	
Verkoopresultaat	6	-	-	
Herwaarderingsresultaat	6,7	3.279	340	
Overige opbrengsten		-	-	
Totale opbrengsten uit vastgoedbeleggingen			3.306	367
Waardevermindering voorraad vastgoedprojecten	11	-	-	
Terugneming van waardevermindering voorraad vastgoedprojecten	11	-	-	
Exploitatiekosten	1	(122)	(74)	
Overige resultaten			(122)	(74)
Lasten				
Lonen en salarissen	2	(170)	(171)	
Afschrijvingen	8	(130)	(141)	
Algemene kosten	3	(841)	(895)	
Totale lasten			(1.141)	(1.207)
Bedrijfsresultaat			2.043	(914)
Financiële opbrengsten		122	129	
Financiële kosten		(2.824)	(1.002)	
Netto financieringskosten	4		(2.702)	(873)
Resultaat voor belastingen			(659)	(1.787)
Resultaat overige deelnemingen			-	(5)
Vennootschapsbelasting	5		(2.431)	(246)
Resultaat na belasting			(3.090)	(2.038)
Per aandeel (x EUR)				
Netto resultaat per aandeel beschikbaar voor aandeelhouders			(0,18) *	(0,12) *
Verwaterd netto resultaat per aandeel			(0,18) *	(0,12) *

* Het resultaat na belasting is gedeeld door 17.057.549 aandelen.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over 2020

(EUR x 1.000)	Toelichting		2020		2019
Resultaat na belastingen			(3.090)		(2.038)
Overig totaalresultaat			-		-
Totaalresultaat			(3.090)		(2.038)
Toekomend aan:					
Aandeelhouders		(3.090)		(2.038)	
N.V. Bever Holding					
Minderheidsbelangen		-		-	
			(3.090)		(2.038)

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2020

(EUR x 1.000)	Toelichting		31.12.2020		31.12.2019
Actief					
Vaste activa					
Vastgoedbeleggingen	6	72.665		71.077	
Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling	7	58.970		57.271	
Materiële vaste activa	8	437		609	
Financiële vaste activa	9	2.994		2.980	
Actieve belastinglatenties	10	6.802		6.265	
			141.868		138.302
Vlottende activa					
Voorraad vastgoedprojecten	11	20.400		20.396	
Belastingen en sociale premies		34		22	
Overige vorderingen en overlopende activa		62		124	
			20.496		20.542
Liquide middelen	12		29		731
Totale activa			162.393		159.475

Geconsolideerde balans per 31 december 2020

(EUR x 1.000)	Toelichting		31.12.2020		31.12.2019
Passief					
Eigen vermogen					
	13				
Geplaatst kapitaal		19.616		19.616	
Agioreserve		33.811		33.811	
Overige reserves		45.899		47.937	
Onverdeeld resultaat		(3.090)		(2.038)	
			96.236		99.326
Langlopende verplichtingen					
Latente belastingverplichting	14		27.559		24.591
Langlopende hypothecaire lening	15		-		-
Lease verplichtingen	17		443		602
Kortlopende verplichtingen					
Kortlopende hypothecaire lening	15	34.632		31.864	
Crediteuren		800		404	
Overige schulden en overlopende passiva		2.723		2.688	
			38.155		34.956
Totale passiva			162.393		159.475

Jaarrekening

Geconsolideerd overzicht mutaties in het eigen vermogen over 2020

(EUR x 1.000)	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	19.616	33.811	42.825	5.112	101.364
Resultaatbestemming	-	-	5.112	(5.112)	-
Resultaat	-	-	-	(2.038)	(2.038)
Verkoop eigen aandelen	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2019	19.616	33.811	47.937	(2.038)	99.326
Stand per 1 januari 2020	19.616	33.811	47.937	(2.038)	99.326
Resultaatbestemming	-	-	(2.038)	2.038	-
Resultaat	-	-	-	(3.090)	(3.090)
Verkoop eigen aandelen	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2020	19.616	33.811	45.899	(3.090)	96.236

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020

(Volgens de indirecte methode)	Toelichting		2020		2019
(EUR x 1.000)					
Resultaat na belastingen		(3.090)		(2.038)	
Netto financieringskosten		2.702		873	
Belastingen naar de winst		2.431		246	
Afschrijvingen		130		141	
Verkoopresultaat vastgoedbeleggingen		-		-	
Waardeverminderingen en herwaarderingen		(3.279)		(340)	
Kasstroom uit operationele resultaten voor veranderingen werkkapitaal en voorzieningen			(1.106)		(1.118)
Mutatie werkkapitaal					
(Des)investeringen in voorraad vastgoedprojecten	11	(4)		(5)	
Overige activa		50		770	
Overige passiva		431		35	
Veranderingen in werkkapitaal			477		800
Kasstroom uit bedrijfsoperaties			(629)		(318)
Betaalde interest		(2.810)		(37)	
			(2.810)		(37)
Kasstroom uit operationele activiteiten					
			(3.439)		(355)
Ontvangen interest		108		99	
Des/investeringen in materiële vaste activa		-		-	
Des/investeringen in vastgoedbeleggingen		(8)		(8)	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
			100		91
Opname rentedragende schulden		34.632		-	
Aflossing rentedragende schulden / rekening-couranten	15	(31.864)		-	
Aflossing lease verplichting		(131)		(131)	
Inkoop eigen aandelen		-		-	
Verkoop eigen aandelen		-		-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten					
			2.637		(113)
Mutatie geldmiddelen			(702)		(395)
Liquide middelen per 1 januari			731		1.126
Liquide middelen per 31 december			29		731

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Algemene informatie

N.V. Bever Holding (de "Vennootschap"), statutair gevestigd in Hilversum, is een vastgoedontwikkelingsmaatschappij die zich richt op vastgoedbeleggingen en (her)ontwikkeling van appartementen, commerciële ruimten en hotels. De projecten zijn ultimo 2020 geconcentreerd in Nederland en België. In 2007 hebben Bever Holding en haar groepsmaatschappijen een aanvang gemaakt met nieuwe activiteiten voornamelijk bestaande uit het aankopen, verkopen, ontwikkelen, exploiteren en beheren van onroerende zaken en deze activiteiten zijn in het verslagjaar voortgezet.

De geconsolideerde cijfers van Bever Holding omvatten de financiële gegevens van de Vennootschap en van de tot Bever Holding behorende groepsmaatschappijen (gezamenlijk aangeduid als de "Groep").

Doel en strategie

Het doel van Bever Holding is door het investeren in vastgoed winst te realiseren en daardoor een meerwaarde te creëren voor haar aandeelhouders.

Bever Holding voorziet deze doelstelling te verwezenlijken enerzijds door de projecten in haar vastgoedportefeuille uit te ontwikkelen en daarmee meerwaarde te realiseren. Per project zal worden bezien of dit wordt toegevoegd aan het vastgoed in exploitatie dan wel zal worden verkocht aan derden. Anderzijds zal worden gestreefd naar de verwerving van renderend (bestaand) vastgoed teneinde een positieve kasstroom te genereren.

Aan de strategie om de gestelde doelen te bereiken zal in de komende jaren verder vorm worden gegeven en het streven blijft de organisatie op de gewenste schaal te brengen door middel van autonome groei dan wel overname. Voor de uitbreiding van de vastgoedportefeuille zal Bever Holding als onderdeel van haar strategie ernaar streven een deel van de transactiewaarde in nieuw uit te geven aandelen Bever Holding te voldoen. Deze uitgifte van nieuwe aandelen zal bijdragen aan de groei van het eigen vermogen van Bever Holding.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

Overeenstemmingverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards ('IFRS') zoals aanvaard binnen de Europese Unie en voldoet tevens aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. Deze standaarden omvatten alle nieuwe en herziene standaarden en

interpretaties gepubliceerd door de International Accounting Standards Board ('IASB') en de International Financial Reporting Interpretations Committee ('IFRIC'), voor zover van toepassing op de activiteiten van de Vennootschap en effectief voor boekjaren aanvangend vanaf 1 januari 2020.

Geen accountantscontrole uitgevoerd

Op de in deze jaarrekening opgenomen cijfers is geen accountantscontrole uitgevoerd.

Nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties

De nieuwe standaard IFRS 16 “verzekeringscontracten” en aangekondigde aanpassingen aan bestaande standaarden die in de toekomst effectief worden zijn zover nu

bekend niet relevant voor Bever en/of hebben geen materiële impact op jaarrekening van Bever en worden om die reden hier nader toegelicht in deze jaarrekening.

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de financiële verslaggeving

De financiële overzichten worden gepresenteerd in euro's, waarbij bedragen afgerond zijn op duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Vastgoedbeleggingen, vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling en effecten zijn gewaardeerd op reële waarde. De overige posten worden in de financiële overzichten gewaardeerd op historische kostprijs, tenzij anders vermeld. 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.

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving onder IFRS zijn consistent toegepast binnen de Groep en voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening.

Bij het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS heeft de directie zich oordelen gevormd betreffende schattingen en veronderstellingen die gevolgen hebben op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen betreffende de toekomst zijn gebaseerd op historische ervaringen en andere relevante factoren, gegeven de omstandigheden op balansdatum. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden regelmatig beoordeeld. Eventuele aanpassingen worden verantwoord in de periode waarin de schatting is herzien of, indien de schatting ook effect heeft op toekomstige perioden, eveneens in toekomstige perioden.

De belangrijkste schattingen en veronderstellingen betreffende de toekomst en andere belangrijke bronnen van schattingonzekerheden op de balansdatum die een belangrijk effect hebben op de jaarrekening en die een belangrijk risico in zich dragen van een materiële aanpassing van boekwaarden in het volgende boekjaar, zijn hierna opgenomen.

Schattingen, schattingswijzigingen en beoordelingen in de administratieve verantwoording en verslaggeving

Voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS dient de directie bepaalde schattingen en beoordelingen te maken die een effect hebben op het gebruik van grondslagen en gerapporteerde bedragen betreffende activa en passiva, opbrengsten en kosten. De schattingen en onderliggende aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren, die in de ogen van de directie als redelijk kunnen worden beschouwd onder de omstandigheden. De daadwerkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en uitgangspunten worden continu beoordeeld.

De directie heeft de volgende essentiële schattingen toegepast die een materieel effect hebben op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen.

Marktwaaarde vastgoedbeleggingen en vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling

Het beste bewijs voor de marktwaaarde van een vastgoedobject zijn de huidige marktprijzen op een actieve markt voor soortgelijke objecten. Indien deze informatie niet beschikbaar is, worden waarderingen gebaseerd op een range van informatiebronnen en methodes, bijvoorbeeld op basis van huidige markt-

prijzen op een actieve markt voor andersoortige objecten, residuele waardemethode en contante waardemethode (DCF).

De principale uitgangspunten voor een waardebeoordeling zijn (contract/markt) huur- en oppervlaktegegevens, plattegrond- tekeningen, bouwkosten, onderhoud, gegevens over onroerende zaakgebonden zakelijke en andere lasten, verwachte rentes, kapitalisatiefactor, enz.

De gebruikte informatie is gebaseerd op basis van de huidige (her)ontwikkelplannen van de desbetreffende objecten zoals die door de directie op dit moment worden ingeschat. Voor diverse plannen dienen nog bestemmingsplannen gewijzigd en/of bouwvergunningen aangevraagd te worden.

Met deze onzekerheden is bij de reële waardebeoordeling van de objecten rekening gehouden. Indien bepaalde bestemmingsplannen niet kunnen worden gewijzigd en/of bouwvergunningen niet worden afgegeven kan dit een negatief effect op het bedrijfsresultaat hebben.

Daarnaast zouden marktomstandigheden en/of andere overwegingen kunnen leiden tot de aanpassing van de huidige plannen. Ook dit kan een negatief effect op het bedrijfsresultaat hebben.

Voor de bepaling van de marktwaarde zijn onderstaande definities en methodes van belang:

De onderhandse verkoopwaarde, vrij van huur en/of gebruik en ontruimd, representeert het bedrag dat de onroerende zaak bij onderhandse verkoop redelijkerwijs zal opbrengen nadat de verkoper de onroerende zaak, na de beste voorbereiding, vrij van huur en/of huurrechten en ontruimd op de gebruikelijke wijze in de markt heeft aangeboden.

Comparatieve methode

De comparatieve ofwel vergelijkende methode, vergelijkt verkooptransacties en/of verhuurtransacties met betrekking tot soortgelijke objecten met elkaar. Deze methode wordt gebruikt voor onroerende zaken waarvan 'volgende' transactiegegevens bekend zijn. De compara-

tieve methode stoelt op de beoordeling van de markt, van de locatie en van de onroerende zaak zelf en is gebaseerd op onder meer de onderstaande factoren:

Markt

- vraag en aanbod op de markt
- ontwikkeling rendementen
- inflatieverwachting
- rentestand en -ontwikkeling

Locatie

- omgevingsfactoren
- parkeermogelijkheden
- infrastructuur
- bereikbaarheid met eigen en openbaar vervoer
- voorzieningen als winkels, woningen, horeca, banken en scholen
- (bouw)ontwikkelingen met betrekking tot vergelijkbare onroerende zaken

Onroerende zaak

- zakelijke en andere lasten
- bouwaard en kwaliteitsniveau
- staat van onderhoud
- ouderdom
- stand en ligging
- gebruiksmogelijkheid

Residuele waardemethode (RW)

Bij de residuele waardemethode is uitgegaan van de plannen zoals deze voor deze locaties in diverse stadia van ontwikkeling zijn, waarbij is verondersteld dat deze invulling planologisch en/of juridisch mogelijk zal zijn. Door middel van de huurwaardekapitalisatiemethode en/of comparatieve methode wordt de waarde van het object bepaald, nadat deze invulling

is gerealiseerd. Op deze waarde worden alle kosten in mindering gebracht die dienen te worden gemaakt om de bedoelde invulling te realiseren. De resultante van deze berekening is de onderhandse verkoopwaarde van het object op basis van de residuele waardemethode.

Contantewaardemethode (DCF)

Bij deze methode worden toekomstige opbrengsten en uitgaven contant gemaakt naar de waardepeilda-

tum. Hierbij worden de te verwachten kasstromen gedurende de beschouwingsperiode geschat van de plannen zoals deze voor deze locaties in diverse stadia van ontwikkeling zijn. Daarbij is verondersteld dat deze invulling planologisch en/of juridisch binnen de beschouwingsperiode mogelijk zal zijn. Door middel van de huurwaardekapitalisatiemethode en/of comparatieve methode wordt de waarde van het object bepaald, nadat deze invulling is gerealiseerd. Het contant maken gebeurt op basis van een door de markt gewenst rendement op het totale vermogen (gewenste disconteringsvoet). Bij de waardebeoordeling is onder meer rekening gehouden met onderstaande factoren:

- een bepaalde beschouwingsperiode, bouwplanning en verkoopplanning
- een geschat gemiddeld stijgingspercentage van de (verkoop)opbrengsten
- een geschat gemiddeld stijgingspercentage van de (bouw)kosten
- opbrengsten en uitgaven worden per kwartaal vooraf gerealiseerd

Als benadering voor het gewenste rendement op het totale vermogen wordt uitgegaan van het gemiddelde rendement op jongste 10-jarige staatsleningen, verhoogd met een door de markt ingeschatte risicopremie, die afhangt van de mate van onzekerheid over de omvang en het tijdstip van de kasstromen die het getaxeerde object en project opleveren.

Bij reeds bestaande opstallen en renovatieprojecten zijn overdrachtsbelasting, notariskosten en kadastraal recht in mindering gebracht. In de taxatie is ervan uitgegaan dat diverse percelen grond gereed zijn voor ontwikkeling en in 'bouwrijpe status' als 'bouwterrein' geleverd worden. Op deze wijze wordt ervan uitgegaan dat de percelen grond in de btw-sfeer geleverd worden en dat de levering is vrijgesteld van overdrachtsbelasting. Voor deze objecten is overdrachtsbelasting niet in aftrek gebracht. Notariskosten en kadastraal recht zijn wel in aftrek gebracht van de "vrij op naam"-waarde.

De waarderingen van de gehele vastgoedportefeuille zijn intern uitgevoerd mede gebaseerd op de taxaties van de onafhankelijke taxateur.

Waardeverminderingen op activa

Voor de beoordeling of er voor bepaalde activa een waardevermindering van toepassing is, bepaalt de directie bij elke verslaglegging de desbetreffende activacategorieën indien en voor zover deze niet op marktwaarde zijn gewaardeerd.

Voor de bepaling van de voornaamste categorie voorraad vastgoedprojecten heeft de directie een beoordeling gemaakt van directe opbrengstwaarde en heeft de externe taxateur de marktwaarde bepaald.

Voor de bepaling van de marktwaarde zijn de methodieken zoals genoemd onder "Marktwaarde vastgoedbeleggingen" van toepassing. Voor de bepaling van de bedrijfswaarde heeft

de onderneming indien van toepassing een DCF-methode toegepast.

Ten aanzien van de uitgangspunten zijn ook de bovengenoemde zaken zoals (contract/markt) huur- en oppervlaktegegevens, plattegrondtekeningen, bouwkosten, onderhoud, gegevens over onroerende zaakgebonden zakelijke en andere lasten, verwachte rentes, kapitalisatiefactor, enz. gebruikt.

Veronderstellingen bij lopende juridische procedures

Onder overige toelichtingen gerechtelijke procedures van de geconsolideerde jaarrekening is een uiteenzetting gegeven van de belangrijkste lopende juridische procedures.

De methoden en belangrijke veronderstellingen die gehanteerd zijn bij het bepalen van de reële waarde zijn:

Regio	aantal objecten	methodiek	disconteringsvoet	grondwaarde per m2 (range)	projectplanning (verkoop)	woningen (marktwaarde per m2)	winkels (markthuur m2)	horeca (markthuur m2)	parkeren (marktwaarde per unit)	winst / risico opslag
NEDERLAND										
Noordwijk	10	DCF	11% - 15%	N/a	Q3 2021 - Q3 2025	€3.450 - €9.300	€300 - €350	€300 - €350	€42.500 - €45.000	7,5% - 10%
Aalsmeer	1	DCF	11%	N/a	Q4 2019	N/a	N/a	€150 - €200	N/a	7,5% - 7,5%
Noordwijk	1	Residueel	N/a	N/a	Q3 2020 - Q3 2021	€2.500 - €3.500	€150 - €200	€150 - €200	N/a	10%
Noordwijk	1	Comparatief	N/a	€1.500	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a
Hillegom	1	Comparatief	N/a	€27,50	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a
Wassenaar	1	Comparatief	N/a	N/a	N/a	€6.000 - €7.000	N/a	N/a	N/a	N/a
BELGIË										
Spa	1	DCF	10%	N/a	Q3 2022	€3.000 - €4.000	N/a	€200 - €225	€25.500 - €35.000	10%
Knokke-Heist	5	Comparatief	N/a	N/a	Q2 2021	€5.000 - €6.000	€400-€650	€200 - €400	€55.000 - €65.000	N/a
Brasschaat	2	Comparatief	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	€350 - €400	N/a	4% - 6%
Blankenberge	1	Residueel	N/a	N/a	Q3 2021	N/a	€100 - €300	€200	€30.000 - €40.000	5%
De Haan	4	Residueel	N/a	N/a	Q2 2020 - Q3 2021	€3.000 - €5.000	€200 - €300	N/a	N/a	5%
Grobbendonk	1	Comparatief	N/a	€10 - €20	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a	N/a

De marktwaarde voor de vastgoedbeleggingen en vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling is bepaald door de volgende methodes (als % van de totale waarde): DCF (61%), Residueel (18%), Comparatief (21%).

Disconteringsvoet: een door de markt gewenst rendement op het totale vermogen (gewenste disconteringsvoet)

Grondwaarde per m2 (range): vaststelling van de (grond) waarde per m2 op basis van referenties van grondprijzen in de omgeving van het object (comparatieve waardebeoordeling)

Waarde per m2 (range): vaststelling van de waarde per m2 op basis van referenties van prijzen in de omgeving van het object (comparatieve waardebeoordeling)

Projectplanning (verkoop): beoogde fasering van de verkoop welke mede wordt afgeleid van de start van de bouw

Woningen (marktwaarde per m2): de marktwaarde per m2 is de geschatte waarde per m2 waarvoor een object zou kunnen worden overgedragen op de datum van de waardering door een bereidwillige verkoper aan een bereidwillige koper, in een marktconforme transactie

Winkels (markthuur m2): de markthuur per m2 is het geschatte bedrag per m2 waarvoor een object zou kunnen worden verhuurd op de datum van de waardering door een bereidwillige verhuurder aan een bereidwillige huurder, op passende en marktconforme huurvoorwaarden

Horeca (markthuur m2) zie definitie winkels

Parkeren (per unit): verkoopwaarde per parkeerplaats geïnventariseerd en gekwantificeerd in diverse posten.

In de residuele grondwaardeberekening zijn de specifieke object- en projectrisico's vertaald naar de posten winst en risico. In de contante waarde berekening (DCF) zijn de specifieke object- en projectrisico's vertaald naar de kostenpost risico. Daarnaast zijn deze risico's verdisconteerd als premie in een door de markt gewenst rendement op het totale vermogen (gewenste disconteringsvoet).

Registratierechten: Bij de bepaling van de marktwaarde van de Belgische ontwikkelobjecten is ten aanzien van de afslag voor registratierechten het uitgangspunt genomen dat er aan een zogenaamde beroepsverkoper wordt verkocht. Dit betekent dat er met een lagere afslag rekening wordt gehouden dan bij een reguliere koper.

Winstdeling: Zoals opgenomen in noot 15 en 20 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening heeft de Vennootschap een samenwerkingsovereenkomst gesloten en een nieuwe financiering verkregen. Voor beide overeenkomsten zijn afspraken gemaakt ten aanzien van de deling van mogelijke projectwinsten. In de waardering van de waarde op basis van de huidige planvorming zoals meegenomen in de taxatie en de afspraken zoals gedefinieerd in de samenwerkingsovereenkomst in de toekomstige kasstromen rekening gehouden met deze afspraken.

Reële waarde

De activa en passiva die in de balans worden gewaardeerd op reële waarde zijn onderverdeeld in een hiërarchie van drie niveaus zoals gedefinieerd door IFRS 13:

Niveau 1: De reële waarde wordt bepaald op basis van gepubliceerde noteringen in een actieve markt

Niveau 2: Waarderingsmethoden op basis van in de markt waarneembare informatie

Niveau 3: Waarderingsmethoden gebaseerd op niet in de markt waarneembare informatie, die een meer dan significante impact heeft op de reële waarde van het actief of passief.

De tegen reële waarde gewaardeerde vastgoedbeleggingen en vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling vallen qua waarderingsmethode onder 'niveau 3'.

Sensitiviteit

De waardering is wat betreft de ontwikkelprojecten gebaseerd op diverse aannames en verwachtingen in de toekomst. Elke aanname heeft in meer of mindere mate een effect op de uitkomst van de waardering. De belangrijkste aannames en uitgangspunten zijn hierboven weergegeven en verschillen per gehanteerde methode. Een significante toename (afname) van de geschatte verkoopopbrengsten van appartementen en woningen zal resulteren in een significant hogere (lagere) reële waarde. Significante stijgingen (dalingen) in de (bouw)kosten en hoogte van discontovoet (en rendement) zullen afzonderlijk resulteren in een significant lagere (hogere) reële waarde. Aanpassingen van het ontwikkel- en verkoopmoment kunnen ook een significante (lagere) reële waarde tot gevolg hebben. Indien er in de toekomst op basis van de voortgang van de projecten, additionele verkoopbare meters of hogere verkoopopbrengsten gerealiseerd worden of de stichtingskosten (bouwkosten, risico, etc.) lager uitvallen zodat er sprake is van een hogere projectwinst dan per heden meegenomen in de

externe taxaties, zal op basis van de overeenkomst hiervan 33% ten gunste komen van VolkerWessels en 10% ten gunste komen aan de kredietgever.

Waarderingsproces

De Vennootschap geeft periodiek opdracht aan een onafhankelijke externe taxateur om het vastgoed te waarderen voor verslaggevingsdoeleinden volgens de definities van IFRS (EU). De Vennootschap bespreekt hiertoe de portefeuille met de taxateur en voorziet de taxateur van de relevante documentatie. De taxateur taxeert het vastgoed met de methodes die beschreven zijn in de jaarrekening en die het best geschikt zijn voor het te taxeren object. De uitkomst van de taxatie wordt door de Vennootschap beoordeeld en de waardemutaties worden geanalyseerd.

De huidige vastgoedportefeuille dient nog ontwikkeld te worden om tot het best mogelijke gebruik (highest and best use) te komen; hier is in de taxatie rekening mee gehouden. De diepgang en frequentie van de externe taxatie wordt jaarlijks bepaald. Indien er geen externe taxatie plaatsvindt, worden er interne waarderingsopstellingen opgesteld. Voor het boekjaar 2019 zijn alle posities intern gewaardeerd.

Belastingen

De Vennootschap is in verschillende landen belastingplichtig. Dit brengt met zich mee dat inschattingen moeten worden gemaakt om de verplichting voor belastingen te bepalen. Inschattingen zijn met name gemaakt ten aanzien van momenten van verwachte verkoop en realisatie, verrekenbaarheid van belastinglatenties, realisatie en toekenning van actieve belastinglatenties en uiteindelijk te betalen belastingtarieven. Het is de inschatting van Bever Holding dat haar voorvoegingsverliezen kunnen worden verrekend met de fiscale winst in enig verslagjaar.

Grondslagen voor de consolidatie

Algemeen

In de geconsolideerde cijfers van Bever Holding worden de financiële gegevens verwerkt van de tot Bever Holding behorende groepsmaatschappijen, zoals weergegeven op pagina 71.

De financiële gegevens worden volledig in de jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties.

Groepsmaatschappijen

Groepsmaatschappijen zijn entiteiten waarover de Vennootschap zeggenschap heeft. Er is sprake van zeggenschap indien de Vennootschap de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van de entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van deze entiteit. Bij de beoordeling of er

sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De financiële overzichten van dochterondernemingen worden in de geconsolideerde overzichten opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot aan het moment waarop deze eindigt.

Eliminatie van onderlinge transacties

Saldi binnen de Groep en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de financiële overzichten geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten uit hoofde van transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures, worden

geëlimineerd naar rato van het belang dat de Groep in de entiteit heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar slechts voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

Bever Groep

Bever Holding staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de groepsmaatschappijen is opgenomen op pagina 71 van deze jaarrekening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Vastgoedportefeuille

Krachtens IFRS dient bij elk vastgoedobject te worden vastgesteld tot welke categorie het behoort. De vastgoedportefeuille van Bever Holding bestaat uit vastgoedbeleggingen, vastgoedbeleggingen in aanbouw en voorraden. Hieronder worden per categorie de grondslagen voor waardering beschreven.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen zijn onroerende zaken die worden aangehouden om direct of indirect resultaat te behalen. Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde is gebaseerd op de marktwaarde, dat wil zeggen het geschatte bedrag waarvoor een vastgoedbelegging op balansdatum zou kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. De vastgoedbeleggingen zijn intern getaxeerd. De waarderingmethode is gebaseerd op internationale taxatierichtlijnen (RICS Appraisal and Valuation Standards). Op grond van de geplande projectontwikkelingen worden toekomstige baten en lasten zo nauwkeurig mogelijk geschat, waarbij een reële basis wordt vastgesteld van de grondwaarden. Op vastgoedobjecten wordt niet afgeschreven.

Winsten of verliezen die voortvloeien uit een wijziging in de reële waarde van beleggingen direct in vastgoed worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening over de periode waarin zij ontstaan. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de verkoop van beleggingen direct in vastgoed worden bepaald als het verschil tussen de netto opbrengst bij verkoop en de laatst gepubliceerde boekwaarde van de specifieke vastgoedobjecten en worden verantwoord in de periode waarin de verkoop plaatsvindt.

Uitgaven in verband met beleggingen direct in vastgoed worden als onderhoudskosten, onderdeel van de exploitatiekos-

ten, direct ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voor de bepaling van hetgeen als beleggingen direct in vastgoed wordt opgenomen is van belang de verkrijging van het economische eigendom.

Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling

Dit betreft vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling voor toekomstig gebruik als vastgoedbelegging in exploitatie. Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling worden gewaardeerd op reële waarde. De reële waarde is gebaseerd op de marktwaarde, dat wil zeggen het geschatte bedrag waarvoor een vastgoedbelegging op balansdatum zou kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. De vastgoedbeleggingen zijn intern getaxeerd. De waarderingmethode is gebaseerd op internationale taxatierichtlijnen (RICS Appraisal and Valuation Standards). Op grond van de geplande projectontwikkelingen worden toekomstige baten en lasten zo nauwkeurig mogelijk ingeschat, waarbij een reële basis wordt vastgesteld van de grondwaarden.

Voorraad

Voorraad betreft vastgoedobjecten die worden aangekocht om te worden (her)ontwikkeld om na realisatie te worden verkocht. Voorraden worden gewaardeerd op kostprijs of lagere opbrengstwaarde. Op het moment van verkoop wordt het verschil tussen de netto opbrengst op dat moment en de boekwaarde verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Wanneer de directe opbrengstwaarde van een actief lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde afgeboekt tot de lagere directe opbrengstwaarde. Een waardevermindering wordt teruggedraaid wanneer er een wijziging heeft plaatsgevonden in de schatting die van belang is voor de bepaling van de directe opbrengstwaarde.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa omvatten met name activa die door de Groep worden aangehouden in het kader van de ondersteuning van de bedrijfsactiviteiten, zoals kantoormeubilair, computerapparatuur en vervoermiddelen. De

materiële vaste activa worden gewaardeerd op kostprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

Afschrijvingen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening volgens de lineaire afschrijvingsmethode rekening houdend met de verwachte gebruiksduur en restwaarde van de desbetreffende activa. De verwachte gebruiksduur wordt als volgt ingeschat:

- kantoormeubilair en dergelijke 5 jaar;
- computerapparatuur 2 jaar;
- vervoermiddelen 4 jaar.

Financiële activa

Niet-afgeleide financiële instrumenten

Niet-afgeleide financiële instrumenten omvatten de financiële vaste activa, overige vorderingen en overlopende activa, overige vlottende activa, liquide middelen, hypothecaire lening, crediteuren, overige schulden en overlopende passiva.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

Bever Holding past het model voor bijzondere waardever-

mindering toe op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en contractactiva. Voor het bepalen van de voorziening past Bever Holding de gesimplificeerde methode onder IFRS 9 toe voor handelsvorderingen en contractactiva.

Voor de activaposten overige financiële vaste activa en overige vlottende activa past Bever Holding de algemene aanpak onder IFRS 9 toe.

Vennootschapsbelasting

Actieve latenties uit hoofde van compensabele verliezen en passieve latenties als gevolg van herinvesteringsreserves en verschillen tussen commerciële en fiscale boekwaarde van activa en passiva worden gesteld op het per geldende nominale basistarief vennootschapsbelasting van het desbetreffend jaar.

Voor de Nederlandse vennootschappen zijn de belastingtarieven als volgt:

- (2018: 25%)
- 2019: 25%
- 2020: 25%
- 2021e.v.: 25%

Voor de Belgische vennootschappen zijn de belastingtarieven als volgt:

- (2018: 29,58%)
- 2019: 29,58%
- 2020 e.v. : 25%

Actieve en passieve belastinglatenties worden gesaldeerd indien er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om belastingvorderingen en belastingschulden met elkaar te mogen verrekenen en wanneer de latente actieve en passieve belastinglatenties betrekking hebben op hetzelfde belastingregime.

Actieve belastinglatenties

Actieve belastinglatenties worden opgenomen voor bedragen van in toekomstige perioden terug te vorderen winstbelastingen met betrekking tot verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva en de fiscale boekwaarde ervan en voorwaartse compensatie van niet-gecompenseerde fiscale verliezen of ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden

en andere tijdelijke verrekenbare verschillen. Actieve belastinglatenties worden alleen opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de tijdelijke verschillen in de nabije toekomst zullen worden afgewikkeld en er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil kan worden verrekend.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, onder aftrek van bijzondere waardevermindering.

Liquide middelen

Liquide middelen omvatten deposito's, daggelden en banktegoeden.

Voorzieningen

De voorziening latente belastingverplichtingen betreft de in de toekomst verschuldigde vennootschapsbelasting als gevolg van de lagere waardering van onroerende goederen in de fiscale balans, dan wel aanwezige herinvesteringsreserves. Krachtens IAS 12 (herzien) wordt de voorziening latente belastingverplichtingen gewaardeerd op basis van de per 2019 geldende nominale belastingtarieven zoals opgenomen onder "Vennootschapsbelasting" op pagina 47.

Overige voorzieningen

Voorzieningen worden in de balans opgenomen indien de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, en het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is. Indien het effect daarvan materieel is, worden voorzieningen opgenomen tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zullen zijn om de verplichting af te wikkelen.

Rentedragende schulden

Rentedragende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde verminderd met de kosten die samenhangen met het aangaan van de rentedragende schulden. Na eerste verwerking worden rentedragende schulden verantwoord tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij een eventueel verschil tussen de kostprijs en de af te lossen schuld in de winst-en-

verliesrekening over de looptijd van de schuld wordt verantwoord op basis van de effectieve rentemethode. Rentedragende schulden met een looptijd van meer dan één jaar worden verantwoord onder de langlopende schulden. Eventuele aflossingen op rentedragende leningen binnen één jaar worden verantwoord onder de kortlopende schulden.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode.

Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

De lease portefeuille bestaat uit twee huur contracten voor kantoorruimte. Dit zijn lease contracten waarbij N.V. Bever Holding huurder is. Bij het aangaan van nieuwe contracten beoordeeld N.V. Bever Holding of het contract aan de definitie van een lease voldoet op basis van de economische voordelen die voortvloeien uit het gebruik van het actief en de zeggenschap over het gebruik. Contacten die als leaseovereenkomst worden opgenomen op de balans onder gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen met uitzondering van lease contracten.

De lease activa worden gewaardeerd tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen waarbij de afschrijvingstermijn gebaseerd is op de duur van de leasecontracten.

De lease verplichting wordt initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen, waarbij de gehanteerde discontovoet is afgeleid van Implicate Rate in te contract of de IBR (Incremental Borrowing Rate). Bij de berekening van de leaseverplichting worden de niet-lease componenten uitgesloten.

De lease verplichtingen worden apart getoond op de balans. Herwaardering van lease verplichtingen vindt plaats bij indexering of herziening van de leasecontracten, het ontbinden van het contract of een contract verleningen.

De kasstromen stromen (exclusief interest die ie opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten) van de lease termijnen van de lease activa zijn onderdeel van de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Bruto huuropbrengsten

Bruto huuropbrengsten uit operationele huurovereenkomsten worden op tijdsevenredige basis over de periode van de huurovereenkomsten verantwoord. Huurvrije perioden, huurkortingen en andere huurincentives worden verwerkt als een integraal deel van de

totale bruto huuropbrengsten.

De hieruit voortkomende overlopende balansposten worden verantwoord onder 'Overlopende activa in verband met huurincentives'. Deze overlopende posten worden gecorrigeerd op de reële waarde van de desbe-

Niet-doorberekende servicekosten

Servicekosten hebben betrekking op kosten voor energie, huismeesters, tuinonderhoud en dergelijke, die op grond van de huurovereenkomst doorberekend kunnen

worden aan de huurder. Het niet-doorberekende deel van de servicekosten heeft voor een groot deel betrekking op niet-verhuurde vastgoedbeleggingen. De kos-

Exploitatiekosten

ten en doorbelastingen worden niet afzonderlijk in de winst-en-verliesrekening vermeld.

Exploitatiekosten betreffen de direct met de exploitatie van het vastgoed samenhangende kosten, zoals onder-

houd, beheerkosten, verzekeringen, reserveringen voor oninbare huurvorderingen en onroerendezaakbelastingen. Deze kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Netto financieringskosten

Netto financieringskosten bestaan uit de aan de periode toe te rekenen interestkosten op leningen en schulden, berekend op basis van de effectieve rentemethode ver-

minderd met geactiveerde financieringskosten op vastgoedbeleggingen en interestopbrengsten op uitstaande leningen en vorderingen.

Algemene kosten

Algemene kosten betreffen advieskosten en overige algemene kosten. De overige algemene kosten omvatten onder andere personeelskosten, huisvestingskosten, automatiseringskosten en publiciteitskosten. Kosten die verband hou-

den met het interne commerciële, technische en administratieve beheer van het vastgoed worden toegerekend aan de exploitatiekosten.

Waardemutatie vastgoedbeleggingen en vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling

De verantwoorde marge is het saldo van de ongerealiseerde en gerealiseerde waardemutaties.

Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het commerciële resultaat. Hierbij wordt rekening gehouden met permanente en tijdelijke verschillen tussen de winst-

berekening volgens de cijfers per 31 december 2020 en de fiscale winstberekening.

Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld op basis van de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. De uitgave uit hoofde van

interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten en de ontvangsten uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

Gesegmenteerde informatie

De gesegmenteerde informatie wordt weergegeven op basis van de landen waar de vastgoedbeleggingen zijn gelegen.

<i>Vastgoedobjecten</i>						
(EUR x 1.000)	2020	2020	2020	2019	2019	2019
	Nederland	België	Totaal	Nederland	België	Totaal
Vastgoedbeleggingen	60.665	12.000	72.665	59.077	12.000	71.077
Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling	39.720	19.250	58.970	38.021	19.250	57.271
Voorraad vastgoedprojecten	7.834	12.566	20.400	7.830	12.566	20.396
	108.219	43.816	152.035	104.928	43.816	148.744
Des/Investerings in vastgoedobjecten				-	-	-

<i>Gesegmenteerde informatie activa en passiva</i>				
(EUR x 1.000)	Activa		Passiva	
	2020	2019	2020	2019
Nederland	111.705	109.311	140.462	136.643
België	50.688	50.164	21.931	22.832
Totaal	162.393	159.475	162.393	159.475

<i>Gesegmenteerde informatie winst-en-verliesrekening</i>						
(EUR x 1.000)	2020 Nederland	2020 België	2020 Totaal	2019 Nederland	2019 België	2019 Totaal
Netto huuropbrengsten	27	-	27	27	-	27
Verkoopresultaat	-	-	-	-	-	-
Herwaarderingsresultaat	3.279	-	3.279	340	-	340
Overige opbrengsten	-	-	-	-	-	-
Exploitatiekosten	(122)	-	(122)	(74)	-	(74)
Waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-
Terugneming van waardevermindering voorraad vastgoedprojecten	-	-	-	-	-	-
Lasten			(1.141)			(1.207)
Netto financieringskosten			(2.702)			(873)
Bedrijfsresultaat			(659)			(1.787)
Resultaat overige deelnemingen			-			(5)
Belastingen			(2.431)			(246)
Resultaat na belastingen			(3.090)			(2.038)

Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

1. Exploitatiekosten

De exploitatiekosten hebben primair betrekking op vastgoedbeleggingen waar geen huuropbrengsten tegenover staan.

2. Lonen en salarissen

(EUR x 1.000)	2020	2019
Salariskosten	160	160
Sociale lasten	10	11
Pensioenlasten	-	-
	170	171

Over de verslagjaren 2019 en 2018 bestaan er voor directie en personeel geen pensioenregeling.

3. Algemene kosten

(EUR x 1.000)	2020	2019
Advieskosten	284	181
Overige algemene kosten	688	714
	972	895

De overige kosten voor een bedrag van EUR 688 duizend bestaan voornamelijk uit gemeentelijke of lokale belastingen, professionele dienstverlening. In het boekjaar 2020 was de huur nog opgenomen onder de algemene kosten. Met de introductie van IFRS16 is dit opgenomen als afschrijving en rente kosten.

Honoraria accountantsorganisatie: werkzaamheden van de externe accountant
Het totaal van de ten laste van het resultaat en de accountantsorganisatie bedraagt EUR 60.000. Dit bedrag is als volgt onder te verdelen:

(EUR x 1.000)	Accountant	Overig Accountant Netwerk	Totaal	2020 Accountant	2020 Overig	2020 Totaal
Controle van de jaarrekening	-	-	-	60*	-	60
Andere controleopdrachten	-	-	-	-	-	-
Fiscale adviesdiensten	-	-	-	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	60	-	60

* Dit betreft een voorziening voor de accountantskosten voor de nog aan te stellen accountant. Aangezien er nog geen accountant bereid is om de jaarrekening van N.V. Bever Holding te controleren zal dit bedrag aangewend worden om de extra kosten te dekken voor de werkzaamheden die een mogelijke accountant zou moeten uitvoeren over de vergelijkende cijfers. Dit indien er voor het boekjaar 2020 een accountant wordt aangesteld.

4. Netto financieringskosten

(EUR x 1.000)	2020	2019
Financiële opbrengsten:		
Overige financiële opbrengsten	122	129
Totale financiële opbrengsten	122	129
Financiële kosten:		
Rentedragende leningen en kredieten	(2.810)	(998)
Rente op lease verplichtingen		(4)
Totale financiële kosten	(2.810)	(1092)
Totaal netto financieringskosten	(2.688)	(873)

5. Belastingen

(EUR x 1.000)	2020	2019
De post belastingen is als volgt samengesteld:		
Over de verslagperiode verschuldigde belastingen naar de winst	-	-
Dotatie/onttrekkingen latente belastingverplichtingen	(2.968)	(784)
Dotatie/onttrekkingen latente belastingvorderingen	537	538
	(2.431)	(246)
Aansluiting effectief belastingtarief:	2020	2019
Resultaat voor belastingen	(653)	(1.780)
Belastingdruk	2.431	246
Effectief tarief	(372%)	(14%)
De effectieve belastingdruk is als volgt tot stand gekomen:	2020	2019
Resultaat voor belastingen	(653)	(1.780)
Belastingdruk 25%	(163)	(445)
Aanpassing belastingtarief Nederland	2.268	691
Aanpassing belastingtarief België	-	-
Effect niet eerder geactiveerd verliescompensatie	-	-
Overige correcties	-	-
Afwijkend belastingtarief buitenlandse activiteiten	-	-
Niet-verrekenbare verliezen	-	-
Effectieve belastingdruk	2.431	246

Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde balans

6. Vastgoedbeleggingen

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	71.077	70.909
Mutaties als gevolg van herwaardering	1.588	168
Investeringen direct vastgoed	-	-
Desinvesteringen	-	-
Waarde per 31 december	72.665	71.077

Voor een specificatie van de vastgoedbeleggingen wordt verwezen naar de gesegmenteerde informatie en het hoofdstuk vastgoedportefeuille.

Het vastgoed is per 31 december 2020 intern gewaar-

deerd. Per 31 december 2018 werd het vastgoed geheel door één onafhankelijke beëdigd taxateur getaxeed. Vastgoedbeleggingen met een waarde van EUR 35,4 miljoen dienen tot zekerheid van verkregen geldleningen.

7. Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	57.271	57.091
Mutaties als gevolg van herwaardering	1.691	172
Investeringen	8	8
Desinvesteringen	-	-
Waarde per 31 december	58.970	57.271

Voor een nadere specificatie van de vastgoedbeleggingen wordt verwezen naar de gesegmenteerde informatie en het hoofdstuk vastgoedportefeuille.

Vastgoed met een waarde van EUR 37,8 miljoen dient tot zekerheid van verkregen geldleningen.

Vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling wor-

den gewaardeerd op reële waarde. De vastgoed beleggingen in aanbouw of ontwikkeling zijn per 31 december intern gewaardeerd. Per 31 december 2018 werd het vastgoed geheel door één onafhankelijke beëdigd taxateur getaxeerd, te weten Spring Valuations B.V. te Amsterdam.

8. Materiële vaste activa

(EUR x 1.000)	Andere vaste bedrijfsmiddelen 2020	Gebruiksrechten activa pand 2020	Totale Materiële vaste activa 2020	Andere vaste bedrijfsmiddelen 2019
Boekwaarde per 1 januari	14	595	609	21
Eerste verwerking IFRS16	-	-	-	-
Investeringen	-	-	-	-
Nieuwe opname gebruiksrechten	-	-	-	-
Desinvesteringen	-	-	-	-
Afschrijvingen	(7)	-	(7)	(7)
Boekwaarde per 31 december	7	595	620	14
Aanschafwaarde per 31 december	133	729	862	133
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	(126)	(134)	(260)	(119)
Boekwaarde per 31 december	7	595	602	14
Afschrijvingspercentage				

In 2018 had N.V. Bever Holding alleen lease contracten geïdentificeerd als operationele lease onder IAS17. De activa en de gerelateerde verplichtingen waren derhalve niet opgenomen op de balans maar toegelicht in de toelichting onder operationele lease contracten. Per 1 januari zijn de uit de lease contracten voortvloeiende leaseverplichtingen en de daaruit voortkomende gebruiksrechten opgenomen. Dit

betreffen twee gebruiksrechten van de huur van twee kantoor locaties. De gebruiksrechten worden over de looptijd van de contract duur afgeschreven. In 2020 is geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid het huurcontract te ontbinden. Derhalve is er gedurende 2020 voor een aanvullende periode van 4 jaar het additionele gebruiksrecht opgenomen.

9. Financiële vaste activa

De financiële vast activa bestaan uit een geldlening aan de gerelateerde partij Knokke Development Company N.V. De financiering loopt tot 28 december 2022. Ter zekerheid is een hypothecaire inschrijving verkregen voor een grondpositie van Knokke Development Company N.V. De rente op deze geldlening bedraagt de 1 maands-euribor plus een opslag van 0,5%.

In het licht van IFRS 9 is de positie per 31 december 2020

geëvalueerd op verwachte kredietverliezen. Hierbij is een analyse gemaakt van de financiële positie van de kredietnemer en de mogelijkheid dat deze op termijn aan de betalingsverplichting kan voldoen. In deze analyse is ook rekening gehouden met het hypotheekrecht. Indien de verwachting is dat het bedrag niet volledig inbaar is, wordt een voorziening getroffen. Deze voorziening wordt in mindering gebracht op de vordering. Per ultimo 2020 is er geen expected credit loss voorzien.

10. Actieve belastinglatenties

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	6.265	5.728
Mutaties gedurende het jaar	537	537
Mutatie in gesaldeerde bedragen	-	-
Stand per 31 december	6.802	6.265

De actieve belastinglatenties bestaan uit de verrekenbare verliezen in België. De geactiveerde verliezen zijn gewaardeerd tegen het nominale tarief in het desbetreffende land, tegen de geldende belastingtarieven. De aangifte vennootschapsbelasting zijn voor de Belgische vennootschappen tot en met 2019 ingediend. De aanslagen vennootschapsbelasting voor de Nederlandse vennootschappen zijn tot en met 2018 definitief vastgesteld. De actieve latencies zullen in de toekomst worden verrekend met belastbare winst. Gezien de looptijd van de verrekenbare verliezen en de passieve belastinglatentie wordt er verwacht dat de actieve latencies benut zullen worden.

In Nederland zal er mogelijk op korte termijn bij de ontwikkeling van de projecten dan wel verkopen fiscale winst worden gerealiseerd. In België zijn de verliezen onbepaald verrekenbaar.

De verwachting is dat op termijn door verkopen of ontwikkelwinsten een en ander kan worden gerealiseerd. Alle compensabele verliezen zijn geactiveerd.

De Nederlandse actieve belastinglatencies zijn gesaldeerd met passieve belastinglatencies en zijn opgenomen in noot 14 en bedragen per ultimo 2020 EUR 0,7 miljoen (2019: EUR 0,6 miljoen).

11. Voorraad vastgoedprojecten

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	20.396	20.391
Investeringen	4	5
Desinvesteringen	-	-
Mutaties als gevolg van waardevermindering	-	-
Terugneming van waardevermindering	-	-
Waarde per 31 december	20.400	20.396

Voor een nadere specificatie van de voorraad vastgoedprojecten wordt verwezen naar de gesegmenteerde informatie en het hoofdstuk vastgoedportefeuille.

Voorraad vastgoedprojecten wordt beoordeeld op waardevermindering wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden erop duiden dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Als gevolg van de ontwikkelingen in de financiële markt en de ontwikkeling van de vastgoedmarkt in Nederland en België heeft de onderneming de directe opbrengswaarde van de voorraad vastgoedprojecten bepaald om te beoordelen of er waardeverminderingen hebben plaatsgevonden.

Per project heeft een beoordeling plaatsgevonden van de directe opbrengswaarde waarbij de directe opbrengstwaarde (inclusief verkoopkosten) en de gebruikswaarde extern zijn bepaald. Deze beoordelingen kunnen resulteren in de verantwoording van een terugneming van waardevermindering als gevolg van hogere taxatie, of een waardevermindering voorraad vastgoedprojecten, vanwege objectgerelateerde ontwikkelingen en belangstelling uit de markt.

Van de voorraad vastgoedprojecten staan per ultimo 2020 3 objecten tegen lagere directe opbrengswaarde voor een gezamenlijke boekwaarde van circa EUR 5,0 miljoen genoteerd. Vastgoed met een waarde van circa EUR 7,8 miljoen dient tot zekerheid van verkregen geldleningen.

12. Liquide middelen

Onder liquide middelen zijn de tegoeden op bankrekeningen opgenomen met een looptijd korter dan drie maanden.

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de Vennootschap.

13. Eigen vermogen

Voor een nadere specificatie van het eigen vermogen wordt verwezen naar de enkelvoudige jaarrekening.

Onder verwijzing naar IFRS 12.13 bestaan er beperkingen om het vermogen van dochtermaatschappijen als dividend

over te dragen aan Bever Holding. Deze beperkingen zijn gelegen in het feit dat het wettelijke reserves uit hoofde van herwaardingen vastgoed betreft. De reserves die niet uitkeerbaar zijn bedragen EUR 62 miljoen.

14. Latente belastingverplichting

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	-	23.807
Mutaties als gevolg van vrijval/toename voorziening	-	784
Stand per 31 december	27.559	24.591

De latente belastingverplichtingen hebben voornamelijk betrekking op verschillen tussen de commerciële en fiscale boekwaarde van vastgoedbeleggingen, vastgoedbeleggingen in aanbouw of ontwikkeling en voorraad vastgoedprojecten. Daarnaast heeft de Nederlandse actieve belastinglatentie betrekking op compensabele verliezen, gesaldeerd met bovengenoemde passieve latente belastingen.

De latente belastingverplichtingen zijn gewaardeerd tegen het nominale tarief in het desbetreffende land.

De mutaties als gevolg van de toename van de voorziening betreffen de mutatie als gevolg van de fiscale en commerciële waardeveranderingen van het vastgoed.

De Nederlandse actieve belastinglatenties zijn gesaldeerd met de passieve belastinglatenties. De actieve latenties zullen in de toekomst worden verrekend met belastbare winst. Gezien de looptijd van de verrekenbare verliezen en de passieve belastinglatentie wordt er verwacht dat de actieve latenties zullen worden benut.

Jaarrekening

Onderstaande tabel geeft de opbouw weer van de belastinglatenties:

(EUR x 1.000) Land	Soort post	Actieve belastinglatentie	Passieve belastinglatentie
2019			
België	Verrekenbare verliezen	6.265	-
Nederland	Verrekenbare verliezen	-	(651)
België	Verschil fiscale en commerciële waarde vastgoed	-	7.534
Nederland	Verschil fiscale en commerciële waarde vastgoed	-	17.708
		6.265	24.591
2020			
België	Verrekenbare verliezen	6.802	-
Nederland	Verrekenbare verliezen	-	(1.302)
België	Verschil fiscale en commerciële waarde vastgoed	-	7.640
Nederland	Verschil fiscale en commerciële waarde vastgoed	-	21.221
		6.802	27.559

15. Hypothecaire lening

(EUR x 1.000)		Stand 31.12.2020	Aflossings- verplichtin- gen in 2021
Lening	Rente		
Lening	Variabel	34.632	
		34.632	

(EUR x 1.000)	Stand per 1 januari 2020	cash mutaties Financierings- kasstromen	non-cash mutaties Overige mutaties - opgebouwde rente	Stand per 31 december 2020
Hypothecaire lening	31.864			34.632

16. Financiële instrumenten

Algemeen

De activiteiten van Bever Holding brengen diverse financiële risico's met zich mee: marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. De financiële risico's zijn toe te rekenen aan de financiële instrumenten: debiteuren, liquide middelen,

crediteuren en leningen. De waarderingsgrondslagen van bovengenoemde financiële instrumenten zijn hierboven beschreven. Risicomanagement wordt uitgevoerd in het dagelijkse bestuur door de directie van Bever Holding.

Marktrisico

Renterisico

Bever Holding financiert de vastgoedbeleggingen met eigen vermogen en met kortlopende hypothecaire leningen. Het renterisico dat gelopen wordt, heeft betrekking op lopende hypothecaire lening met een variabele rente. Bever Holding maakt ter beperking van haar renterisico thans nog geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

dietrisico op liquide middelen is zeer beperkt, daar de liquide middelen aangehouden worden bij gerenommeerde banken. Het kredietrisico is hoofdzakelijk toe te rekenen aan de debiteuren.

Het maximale kredietrisico betreft de waarde zoals opgenomen in de balans per 31 december 2020.

Het onroerend goed van Bever Holding is gedeeltelijk extern gefinancierd. Ten behoeve van de realisatie en groei van de vastgoedportefeuille zullen aanvullende kredietfaciliteiten worden aangetrokken onder hypothecair verband, waarbij een aantal vastgoedobjecten hypothecair kan worden belast. De hieraan verbonden risico's zijn de ontwikkeling van zowel de rente als de vastgoedmarkt. Indien de hypotheekrente stijgt, lopen de financieringskosten op en zal het rendement op de vastgoedactiviteiten van Bever Holding afnemen. Indien de markt voor de te ontwikkelen vastgoedprojecten in negatieve zin verandert, zal de verkoop van die projecten stagneren. Gevolg daarvan is dat de betrokken hypothecaire leningen later dan gepland kunnen worden afgelost. Dit brengt een kostenstijging en een daling van het rendement met zich. Bever Holding zal door middel van een actief liquiditeitsbeheer trachten het effect van rentefluctuaties en veranderende marktomstandigheden zo veel mogelijk te neutraliseren.

Debiteurenrisico

Het debiteurenrisico is het risico dat één of meer van de huurders niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens Bever Holding kan voldoen waardoor Bever Holding minder inkomsten genereert. De betalingsverplichtingen van huurders worden normaliter niet door enige vorm van verzekering gedekt (anders dan door betaling van een eenmalig bedrag aan borg). Indien een significant deel van de huurders zijn betalingsverplichtingen jegens Bever Holding niet kan nakomen, heeft dit gevolgen voor de financiële positie van Bever Holding. Het niet betalen van de huurpenningen kan ook beëindiging van de huurovereenkomst tot gevolg hebben, hetgeen leegstand zou kunnen veroorzaken. De vorderingen zijn opgenomen onder aftrek van een voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Rentegevoeligheid

Per 31 december 2020 bedraagt het effect op het resultaat van een (hypothetische) stijging van de rentetarieven met 1% ca. EUR 0,34 miljoen negatief. Indien de rentetarieven per deze datum met 1% zouden dalen, bedraagt het effect op het resultaat ca. EUR 0,34 miljoen positief.

Expected credit loss beoordeling

De portefeuille vorderingen is op dit moment zeer beperkt. Derhalve worden alle vorderingen individueel geëvalueerd op verwachte kredietverliezen. Hierbij wordt een analyse gemaakt van de financiële positie van de kredietnemer en de mogelijkheid dat deze op termijn aan de betalingsverplichting kan voldoen. In deze analyse is ook rekening gehouden met eventuele zekerheden. Indien de verwachting is dat het bedrag niet volledig inbaar is, wordt een voorziening getroffen. Deze voorziening wordt in mindering gebracht op de vordering.

Valutarisico

Bever Holding loopt geen valutarisico daar zij geen transacties doet in vreemde valuta's.

Gezien het specifieke karakter van de geldleningnemer en de fase waarin de onderneming zich bevindt is een goede expected credit loss beoordeling moeilijk in te schatten. In de beoordeling lijkt het kredietrisico in voldoende mate te zijn

Kredietrisico

Algemeen

De belangrijkste financiële activa bestaan uit liquide middelen, debiteuren en overige vorderingen. Het k-

gemitigeerd. Indien uit de expected credit loss analyse een andere uitkomst volgt dan is het mogelijk dat een gedeelte van de verstrekte geldlening niet kan worden terugbetaald.

Huuropbrengstrisico

De looptijd van huurcontracten kan een negatieve invloed hebben op de huurinkomsten. De kwaliteit van de huurder is van belang in de beoordeling of een huurder nu en in de toekomst aan zijn betalingsverplichting kan voldoen. Goede screening vooraf van de huurders is dan ook van materieel belang. Ook het marktconform zijn van de huren, de onderhoudsstaat van de objecten en de locatie van het object hebben hun invloed op de huuropbrengsten. Doordat het huurderbestand uitermate gering is, is er geen sprake van een concentratie van kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico voor Bever Holding betreft het aanhouden van voldoende liquide middelen, het aantrekken van nieuw vreemd en eigen vermogen voor het aankopen van nieuwe investeringsobjecten, ontwikkelingsactiviteiten en het aflossen van de bestaande leningen.

Bever Holding verwacht dat kasstromen uit toekomstige ontwikkelingsactiviteiten voldoende dekking zullen bieden voor toekomstige verplichtingen die een beslag zullen leggen op de liquiditeitspositie. Voorts biedt de vastgoedportefeuille van Bever Holding ruimte voor het aangaan van nieuwe financieringen, dan wel herfinanciering van bestaande financieringen. Bij de verwerving van nieuwe vastgoedprojecten wordt tevens gestreefd naar een financiering, deels door middel van de uitgifte van nieuwe aandelen Bever Holding.

Tot slot zal Bever Holding bij haar vastgoedontwikkeling gebruikmaken van de mogelijkheid om investeringen gedeeltelijk te financieren door mogelijke voorverkoop van haar projecten.

B. Overzicht expiratedata en gefixeerde rentepercentages:

(EUR x 1.000)	Contract-herziening	Rente-herziening	Effectief rentepercentage
2020	31.864	31.864	2,96%*

17. Lease verplichtingen

Het effect van de eerste toepassing van IFRS 16 in Nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties die in 2019 van kracht zijn geworden.

Het verloop van de lease verplichtingen kan als volgt worden weergegeven:

(EUR x 1.000)	2020
Stand per 1 januari	443
Eerste opname IFRS 16	-
Rente	
huurbetalingen	
Nieuwe opname huurverplichtingen	
Stand per 31 december	

Er is gezien de omvang van de lease verplichtingen geen onderscheid gemaakt tussen langlopend en kortlopend gedeelte.

De looptijd van de contractuele contant gemaakte toekomstige verplichtingen is als volgt:

(EUR x 1.000)	31-12-2020
Korter dan 1 jaar	
1-5 jaar	
Langer dan vijf jaar	
Totaal leaseverplichtingen	

Toelichting op de onderscheiden posten van het geconsolideerde kasstroomoverzicht

(EUR x 1.000)	2020	2019
Liquide middelen per 1 januari	731	1.126
Balansmutatie geldmiddelen in de periode 1 januari t/m 31 december	(702)	(395)
Liquide middelen per 31 december	29	731

18. Belastingen

De in de Vennootschap verantwoorde vennootschapsbelasting betreft de mutaties in de actieve belastinglaten-

ties en de voorziening latente belastingverplichtingen, die zijn ontstaan door de tijdelijke verschillen.

19. Verhuur contracten

Bever Holding heeft in het verslagjaar praktisch geen lang verhuurde vastgoedobjecten waarbij Bever Holding de Lessor is. In afwachting van de ontwikkeling van het Vuurtorenplein te

Noordwijk aan Zee is op tijdelijke basis een tweetal winkelnits verhuurd. Het toekomstige minimumbedrag aan inkomsten uit niet- opzegbare leasecontracten is als volgt:

(EUR x 1.000)	2020	2019
Minder dan één jaar	27	27
Totaal	27	27

20. Samenwerkingsovereenkomst VolkerWessels

Op 6 november 2020 had N.V. Bever Holding een deурwaarderexploot ontvangen waarin de executie veiling werd aangekondigd welke op 7 december 2020 zou plaatsvinden.

Eerder werd door N.V. Bever Holding ook aangegeven dat alternatieve scenario's, zoals herfinanciering, werden onderzocht. N.V. Bever Holding is erin geslaagd een alternatieve oplossing te vinden in de vorm van herfinanciering van een deel van de portefeuille, daarmee werd de executoriale veiling ingetrokken. Voor deze herfinanciering werd er een hypothecaire inschrijving

verleend op de percelen Kon. Wilhelminaboulevard 3 en Parallelboulevard 7 te Noordwijk.

Bij de aflossing van de leningen heeft Archand S.à.r.l. (naar onze mening volstrekt ten onrechte) aanspraak gemaakt op wettelijke handelsrente, in plaats van de overeengekomen (lagere) rente. Dit heeft een negatief effect op het resultaat van 2020.

N.V. Bever holding is nog in beraad of zij verdere juridische stappen jegens Archand/Reggeborgh/VolkerWessels zal ondernemen.

Overige toelichtingen

Personeel

Het gemiddelde aantal werknemers op "full time" basis dat gedurende 2020 werkzaam was bij de Vennootschap bedroeg 1 (2019:1).

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 19 mei werd er door de Rechtbank vonnis uitgesproken inzake de uitzettingsprocedure van een aantal winkelunits gelegen aan het Vuurtorenplein te Noordwijk, welke door Bever Holding werd aangespannen.

Hierbij werd Bever Holding door de Rechtbank in het gelijk gesteld zodat de winkelunits begin juli werden ontzuid.

Gerechtelijke procedures

Bever Holding heeft in 2019 een dagvaarding ontvangen van Staal Beheer N.V. inzake van de door Staal Beheer N.V. gevorderde nakoming van een vermeende borgtochtovereenkomst. Als zekerheid voor deze betalingsverplichting heeft Staal Beheer N.V. conservatoir beslag gelegd op 3 vastgoedobjecten van N.V. Bever Holding alsmede op de door N.V. Bever Holding gehouden aandelen in dochtervennootschappen. Bever Holding heeft geen gevolg gegeven aan deze gestelde betalings-

verplichting omdat deze volgens Bever Holding niet bestaat. Eind 2020 werd N.V. Bever Holding in het gelijk gesteld door de rechtbank. Staal Beheer N.V. heeft tegen dit vonnis hoger beroep ingesteld. De behandeling van dit hoger beroep zal in de loop van 2021 plaatsvinden.

Er lopen verder een aantal juridische geschillen met gemeentelijke instanties waarvan de uitkomst op dit moment nog niet te bepalen is.

Werkkapitaal

Per ultimo 2020 bedroegen de liquiditeiten van Bever Holding en haar dochtervennootschappen circa EUR 0,03 miljoen. Zoals ook aangegeven in de vooruitzichten zal de Vennootschap ter verdere verbetering van haar liquiditeitspositie in 2020 een gedegen analyse uitvoeren ten aanzien van haar totale vastgoedportefeuille. Niet-strategische objecten zullen worden verkocht. Zie voor verder toelichting over de liquiditeit

de paragraaf liquiditeitsrisico. Indien het voor het voldoen van de verplichtingen nodig is, zal de grootaandeelhouder zich sterk maken zodat de Vennootschap aan haar verplichtingen kan voldoen. De grootaandeelhouder kan mogelijk zorg dragen voor additionele liquiditeit. De ondernemingsleiding verwacht op korte termijn aan haar kortetermijnverplichtingen te kunnen voldoen.

Transacties met verbonden partijen en direct belanghebbenden

Belangen van bestuurders en commissarissen

In overeenstemming met de Wft maken bestuurders van de Vennootschap melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van de Vennootschap aan het begin en het einde van het boekjaar hebben

gehad. Geen van de bestuurders en commissarissen had gedurende het verslagjaar enig belang bij de beleggingen van de Vennootschap.

Transacties met gerelateerde partijen in 2020

De heer R. van de Putte, aandeelhouder van Bever Holding voor een percentage van 62,3%, en daarmee controlerend aandeelhouder van de Vennootschap, heeft ultimo 2020 per geen schuld aan de Vennootschap. De rekeningcourantpositie waarop een rentetarief van 6,0% van toepassing was, werd volledig afgelost.

Beloning van de Raad van Commissarissen

(in hele euro's)	2020	2019
W.J. Simon	35.000*	35.000*
	35.000	35.000

* De heer Simon ontvangt deze vergoeding als Commissaris en bestuurder bij ontstentenis

Aandelenbezit van de Raad van Commissarissen

	Aandelenbezit Ultimo 2020	Aandelenbezit Ultimo 2019
	Aantal aandelen	Aantal aandelen
W.J. Simon	-	-

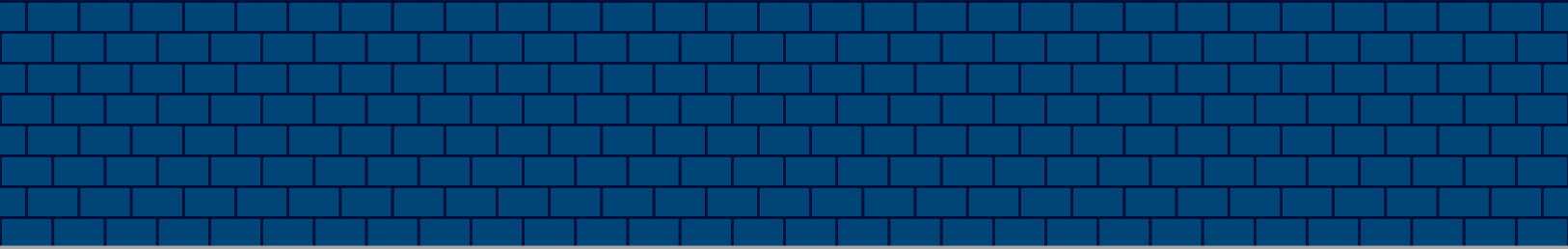
Beloning van de directie

(in hele euro's)	2020	2019
Bestuurder bij ontstentenis (Zie hierboven)	-	-

Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt door de directie en geautoriseerd voor publicatie door de Raad van Commissarissen op 16 augustus 2021.

De aandeelhoudersvergadering heeft het recht de jaarrekening te wijzigen.



Jaarrekening

Enkelvoudige jaarrekening

Enkelvoudige balans

Enkelvoudige winst- en-verliesrekening

Enkelvoudig overzicht mutaties in het eigen vermogen

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Jaarrekening

Enkelvoudige balans per 31 december 2020

(EUR x 1.000) (voor resultaatbestemming)	Toelichting		31.12.2020		31.12.2019
Actief					
Vaste activa					
Vastgoedbeleggingen	1	10.720		10.591	
Materiële vaste activa	2	-		2	
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	3	47.738		44.622	
			58.458		55.215
Vlottende activa					
Voorraad vastgoedprojecten	4	-		-	
Rekening-courant groepsmaatschappijen	5	166.266		166.492	
Belastingen		33		18	
Vorderingen op gerelateerde partijen		-		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	6	12		36	
			166.311		166.546
Liquide middelen	7		10		708
Totale activa			224.779		222.469

Enkelvoudige balans per 31 december 2020

(EUR x 1.000) (voor resultaatbestemming)	Toelichting		31.12.2020		31.12.2019
Passief					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	8	19.616		19.616	
Agioreserve	9	33.811		33.811	
Wettelijke reserves	10	61.888		61.867	
Algemene reserve	11	(15.982)		(13.930)	
Onverdeeld resultaat		(3.084)		(2.031)	
			96.249		99.333
Vorzieningen					
	12		360		763
Langlopende schulden					
Hypothecaire lening	13		-		-
Kortlopende schulden					
Hypothecaire lening	13	34.632		31.864	
Crediteuren		78		20	
Rekening-courant groepsmaatschappijen	14	91.362		87.847	
Belastingen		15		-	
Overige schulden en overlopende passiva		2.083		2.642	
			128.170		122.373
Totale passiva					
			224.779		222.469

Jaarrekening

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020

(EUR x 1.000)	Toelichting		2020		2019
Opbrengsten					
Herwaarderingsresultaat	1	129		14	
Resultaat verkopen		-		-	
Diverse opbrengsten		150		150	
Totaal opbrengsten			279		164
Lasten					
Exploitatiekosten		(7)		(47)	
Lonen en salarissen		(170)		(171)	
Afschrijvingen		(2)		(1)	
Waardevermindering voorraad vastgoedprojecten	4	-		-	
Algemene kosten		(362)		(461)	
Totale lasten			(541)		(680)
Bedrijfsresultaat					
			(262)		(516)
Financiële opbrengsten		4.350		4.195	
Financiële kosten		(2.814)		(996)	
Netto financieringskosten			1.536		3.199
Resultaat voor belastingen					
			1.274		2.683
Vennootschapsbelasting			404		(29)
Resultaat uit deelnemingen na belasting	3		(4.762)		(4.685)
Resultaat na belasting					
			(3.084)		(2.031)

Enkelvoudig overzicht mutaties in het eigen vermogen over 2020

(EUR x 1.000)	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Algemene reserve	Herwaarderings- reserve vastgoed	Reserve deelnemingen	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2020	19.616	33.811	(13.930)	2.147	59.720	(2.031)	99.333
Resultaatbestemming	-	-	(2.031)	-	-	2.031	-
Mutaties wettelijke reserve	-	-	(21)	(39)	(60)	-	-
Resultaat	-	-	-	-	-	(3.084)	(3.084)
Verkoop eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-
Stand per 31 december 2020	19.616	33.811	(15.982)	2.108	59.780	(3.084)	96.249

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld op basis van Titel 9 Boek 2 BW, waarbij gebruik wordt gemaakt van de in artikel 2:362 lid 8 BW opgenomen optie om de waarderingsgrondslagen toe te passen die ook in de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hier niet anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen worden gewaardeerd op de netto vermogenswaarde, waarbij de IFRS waarderingsgrondslagen worden toegepast die ook in de geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast. Als gevolg van de toepassing van IFRS 9 door de Groep, en onze interpretatie van de Nederlandse Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving Richtlijn 100.107(a), zal de Vennootschap, na identificatie van een verwachte kredietverlies op een intercompany lening en/of vordering, de boekwaarde van de intercompany lening en/of vordering elimineren voor het bedrag van het verwachte kredietverlies.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden afgeboekt tot nul. Wanneer de Vennootschap geheel of ten dele instaat voor de schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de Vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Resultaat deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt het aan de Vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen opge-

nomen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Bever Holding geldende grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.

Herwaarderingsreserve vastgoedbeleggingen

Winsten of verliezen ontstaan door een wijziging in de reële waarde van vastgoedbeleggingen, dienen verantwoord te worden in de winst-en-verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. Daarnaast dient hetzij ten laste van het resultaat boekjaar hetzij ten laste van de algemene reserve een herwaarderingsreserve te worden gevormd.

Omdat voor vastgoedbeleggingen in beginsel geen frequente marktnoteringen bestaan, neemt de rechts-persoon op grond van artikel 2:390 lid 1 BW een herwaarderingsreserve op.

Op grond van artikel 2:390 lid 3 BW is de herwaarderingsreserve niet hoger dan het verschil tussen de boekwaarde op basis van de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en de boekwaarde op basis van de bij de waardering gehanteerde reële waarde van de activa waarop de herwaarderingsreserve betrekking heeft. Bij het in dit kader bepalen van de boekwaarde op basis van de verkrijgings- of vervaardigingsprijs wordt rekening gehouden met de cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen, zoals bepaald indien het kostprijsmodel zou zijn toegepast.

Toelichting op de onderscheiden posten van de enkelvoudige balans

1. Vastgoedbeleggingen

(EUR x 1.000)	2020	2019
Waarde per 1 januari	10.591	10.577
Desinvesteringen	-	-
Mutaties als gevolg herwaardering	129	14
Waarde per 31 december	10.720	10.591

Voor de toelichting en overige aannames van de vastgoedbeleggingen verwijzen wij naar de geconsolideerde jaarrekening.

2. Materiële vaste activa

(EUR x 1.000)	Andere vaste bedrijfsmiddelen	
	2020	2019
Boekwaarde per 1 januari	2	3
Investerings	-	-
Desinvesteringen	-	-
Afschrijvingen	(2)	(1)
Boekwaarde per 31 december	-	2
Aanschafwaarde per 31 december	31	31
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	31	(29)
Boekwaarde per 31 december	-	2
Afschrijvingspercentage	0-50%	0-50%

3. Deelnemingen in groepsmaatschappijen

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	44.622	43.785
Aankopen	-	501
Overige mutaties	7.878	5.021
Resultaat	(4.762)	(4.685)
Stand per 31 december	47.738	44.622

De volgende deelnemingen zijn verantwoord onder de post deelnemingen in groepsmaatschappijen:

Deelneming	Zetel	Aandeel in het geplaatst kapitaal	
Bever Holding Participaties B.V.	Hilversum	100%	
Bever Financial Services B.V.	Hilversum	100%	*1
Plesmanlaan Ontwikkeling B.V.	Amsterdam	100%	
European Property Facts B.V.	's-Gravenhage	100%	
Muntendamsche Investerings Maatschappij B.V.	's-Gravenhage	100%	
Beheer- en Beleggingsmaatschappij Bonavella N.V.	Amsterdam	100%	*2
Northside Investments B.V.	Noordwijk	100%	*2
Cornerhouse Louisiana N.V.	Brasschaat	100%	
Beverburcht N.V.	Brasschaat	100%	
Planvisie België N.V.	Brasschaat	100%	*2
Bever Bouw & Ontwikkeling N.V.	Brasschaat	100%	
World Trade Flower Hotel B.V.	Montfoort	50%	*3

*1 Dit betreft een indirect 100%-belang via Bever Holding Participaties B.V.

*2 Dit betreft een indirect 100%-belang via Muntendamsche Investerings Maatschappij B.V.

*3 Dit betreft een direct 50%-belang

4. Voorraad vastgoedprojecten

(EUR x 1.000)	2020	2019
Waarde per 1 januari	-	-
Investerings	-	-
Desinvesteringen	-	-
Mutaties als gevolg waardevermindering	-	-
Waarde per 31 december	-	-

5. Rekening-courant groepsmaatschappijen

(EUR x 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Groepsmaatschappijen	166.266	166.492

Over de rekening-courant met groepsmaatschappijen in Nederland wordt een rente berekend van 4%. Over de rekening-courant met groepsmaatschappijen in België wordt een rente berekend van 4%. Er zijn geen aflossingsverplichtingen overeengekomen en er zijn geen

zekerheden gesteld. De deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden voor dit bedrag gesaldeerd met de rekening-courant met groepsmaatschappijen.

6. Overige vorderingen en overlopende activa

Een belangrijk deel van de overige vorderingen is rentedragend.

7. Liquide middelen

Onder liquide middelen zijn de tegoeden op bankrekeningen opgenomen en eventuele deposito's. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de Vennootschap.

8. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 92 miljoen, verdeeld in 80 miljoen gewone aandelen, elk groot nominaal EUR 1,15.

Hiervan zijn 17.057.549 aandelen geplaatst en volgestort. De intrinsieke waarde per aandeel bedraagt EUR 5,64.

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	19.616	19.616
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	19.616	19.616

9. Agioreserve

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	33.811	33.811
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	33.811	33.811

Het verloop van de op de agio in mindering gebrachte positie eigen aandelen is als volgt:

Aantal aandelen	2020	2019
Stand per 1 januari	-	-
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	-	-

Resultaatbestemming 2019

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden op 30 september 2020 is besloten om het negatieve resultaat over 2019 ten gunste van de algemene reserve te brengen.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over 2019

Voorgesteld wordt het resultaat ten laste van de algemene reserve te brengen.

10. Wettelijke reserves

Herwaarderingsreserve vastgoed (EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	2.147	2.174
Mutaties	(39)	(27)
Stand per 31 december	2.108	2.147

Dit betreft een wettelijke reserve uit hoofde van herwaarderingsvastgoed van Bever Holding enkelvoudig.

Reserve deelnemingen (EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	59.720	59.941
Mutaties	60	(221)
Stand per 31 december	59.780	59.720

Dit betreft een wettelijke reserve uit hoofde van herwaarderingsvastgoed van de dochtermaatschappijen van Bever Holding.

11. Algemene reserve

(EUR x 1.000)	2020	2019
Stand per 1 januari	(13.930)	(19.290)
Resultaatbestemming	(2.031)	5.112
Mutatie wettelijke reserve	(21)	248
Stand per 31 december	(15.982)	(13.930)

12. Voorzieningen

(EUR x 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Voorziening latente belastingverplichtingen vastgoed	360	763

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

(EUR x 1.000)	2020
Stand per 1 januari	763
Mutatie voorziening latente belastingen vastgoed	(403)
Stand per 31 december	360

13. Hypothecaire lening

(EUR x 1.000) Lening	Rente	31-12-2020	31-12-2019
Lening	Variabel	34.632	31.864
		34.632	31.864

14. Rekening-courant groepsmaatschappijen

(EUR x 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Groepsmaatschappijen	91.362	87.847

Over de rekening-courant met groepsmaatschappijen in Nederland wordt een rente berekend van 4%. Over de rekening-courant met groepsmaatschappijen in België

wordt een rente berekend van 4%. Er zijn geen aflossingsverplichtingen overeengekomen en er zijn geen zekerheden gesteld.

Niet uit de enkelvoudige balans blijkende verplichtingen

De Vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor Holding en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting N.V. Bever de belastingschulden van de fiscale eenheid als geheel.

Overige toelichtingen en ondertekening jaarrekening

Personeel

Het aantal personeelsleden dat de Vennootschap gedurende de periode 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020 in dienst had bedroeg 1 fte.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 19 mei werd er door de Rechtbank vonnis uitgesproken inzake de uitzettingsprocedure van een aantal winkelunits gelegen aan het Vuurtorenplein te Noordwijk, welke door Bever Holding werd aangespannen. Hierbij werd Bever Holding door de Rechtbank in het gelijk gesteld zodat de winkelunits begin juli werden

Ondertekening van de jaarrekening

Wassenaar, 16 augustus 2021

De directie:

W.J. Simon
(bestuurder bij ontstentenis)

De Raad van Commissarissen:

W.J. Simon

Overige gegevens

Ontbreken controle verklaring van de onafhankelijke accountant

De Raad van Commissarissen zal dit jaarrapport 2020 voorgeleggen aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het jaarrapport is opgemaakt door de Raad van Commissarissen die krachtens artikel 19 lid 1 van de statuten van de Vennootschap tijdelijk is belast met het bestuur.

De Raad van Commissarissen is van oordeel dat de jaarrekening en het verslag van de directie een goede basis vormen voor de verantwoording die de Raad van Commissarissen als tijdelijk bestuur aflegt voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid.

Zoals ook gemeld in de afgelopen persberichten is de directie en Raad van Commissarissen er niet in geslaagd een nieuwe accountant, na de verplichte roulatie van Deloitte, aan te stellen voor de jaarrekening controle van het boekjaar 2019 en 2020.

Directie en Raad van Commissarissen heeft diverse keren formeel de accountantsorganisaties, met vergunning voor beursgenoteerde ondernemingen, benaderd met het verzoek of zij een offerte wilden uitbrengen. Hiervoor zijn PricewaterhouseCoopers Accountants, Ernst & Young Accountants, KPMG Accountants, BDO Accountants en Mazars benaderd.

Tot op heden hebben alle 5 accountantsorganisaties aangegeven geen offerte te willen uitbrengen voor de accountantscontrole van de jaarrekening 2019 en 2020 van N.V. Bever Holding.

Ondanks het additionele verzoek van de directie heeft geen van de genoemde accountantsorganisaties aangegeven onder welke voorwaarden ze dat eventueel wel zouden willen doen.

Verwezen wordt naar de beperkte capaciteit en beschik-

baarheid van de betreffende accountants van de accountantsorganisaties.

Zoals eerder gemeld in de persberichten hebben wij zowel de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants als de Autoriteit Financiële Markten (toezicht accountantsorganisaties) gevraagd een bemiddelende rol te spelen en de accountantsorganisaties aan te sporen om de controle van het jaarverslag over het boekjaar 2019 of 2020 op zich te nemen. Beide organisaties hebben laten weten dat zij daar geen rol in kunnen spelen en dat het de verantwoordelijkheid van de vennootschap zelf is.

Inmiddels heeft Minister van Financiën, de heer W. Hoekstra, aangegeven een wetswijziging voor te bereiden die accountantsorganisaties kunnen dwingen jaarrekeningen te controleren van beursgenoteerde ondernemingen. Deze mogelijke wet zal echter de ontstane impasse van N.V. Bever Holding niet op korte termijn doen oplossen.

De Minister van Financiën maakt op korte termijn het voorstel openbaar voor een internetconsultatie waarop belanghebbende kunnen reageren.

Gezien het feit dat het niet de verwachting is dat er alsnog een accountantsorganisatie bereidt zal zijn het jaarverslag over het boekjaar 2019 en 2020 te controleren, heeft de Directie en de Raad van Commissarissen besloten de gehele jaarrekening te publiceren en voor vaststelling aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders aan te bieden

Directie en de Raad van Commissarissen is van mening dat het ontbreken van de bereidheid van de vergunning houdende accountantsorganisaties om de jaarrekening over het boekjaar 2019 en 2020 van N.V. Bever Holding te controleren een wettelijk grond is om op basis van art 393 lid 7 van het Burgerlijk Wetboek 2 tot vaststelling te kunnen overgaan van de jaarrekening over het boekjaar 2019 en 2020 door de Algemene vergadering van Aandeelhouders.

Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

Ingevolge artikel 29 van de statuten van de Vennootschap staat de winst ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Meldingen in het kader van de Wet melding zeggenschap

Bever Holding is bekend met de navolgende meldingen in het kader van de Wmz:

	Aandelen rechtstreeks	Aandelen middellijk	
R. van de Putte	2.124.107	8.517.182	62,30%
C.F.M. Rijs	2.655.964		15,57%
E.A. van den Brandhof		698.071	4,09%
Stichting Schakel	841.595		4,93%
Stichting Beheer Zeewijk	574.102		3,37%

