

**FIAM N.V.**

**Jaarrapport 2022**

# Inhoudsopgave

## Jaarrapport 2022

1	Algemeen	3
2	Profiel	4
3	Raad van Advies	4
4	Verslag van de beheerder / directie	5

## Jaarrekening 2022

5	Balans per 31 december 2022	6
6	Winst- en verliesrekening over 2022	7
7	Kasstroomoverzicht 2022	7
8	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	8
9	Toelichting algemeen	9
10	Toelichting op de balans per 31 december 2022	10
11	Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2022	13

## Overige gegevens

12	Rapportage Kascommissie	15
13	Diversen	15

# JAARRAPPORT 2022

## 1. Algemeen

Forestry Investment and Asset Management N.V. (FIAM N.V.) is een onderneming met een belang in een Braziliaanse vennootschap.

### Correspondentieadres

Postbus 70  
5735 ZH Aarle-Rixtel  
telefoon: 0492 - 774709  
e-mailadres: info@fiam.nl

### Raad van Advies

Dr. Ir. K.D. van der Mast  
Drs. Ir. J. Vrij

### Directie en administratie

Vriend Management Services B.V., waarvan de directie wordt gevoerd door  
Drs. J.A.M. Vriend MiF

## 2. Profiel

### 2.1. Structuur

FIAM N.V. is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen in handen zijn van circa 1.200 aandeelhouders.

### 2.2. Deelneming

FIAM N.V. heeft momenteel alleen een minderheidsbelang (certificaten) in FIAM Operations B.V.

### 2.3. Doelstelling

FIAM N.V. heeft haar doelstelling moeten bijstellen en tracht de aandelen weer van een waarde te voorzien.

### 2.4. Verhandelbaarheid

De aandelen zijn momenteel niet verhandelbaar.

## 5. Kerncijfers per

	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Eigen vermogen (x 1 000 EUR)	-/- 3.956	-/- 3.933	-/- 3.910
Aantal geplaatste gewone aandelen	824 007	824 007	824 007
Intrinsieke waarde per gewoon aandeel (EUR)	-/-4,80	-/-4,77	-/-4,74

## 3. Raad van Advies

Vanaf 13 juni 2009 is een Raad van Advies ingericht met de volgende bezetting:

Dr. ir. K.D. van der Mast  
Drs. ir. J. Vrij

De taak van de Raad van Advies, zoals vastgelegd in de statuten, bestaat uit het adviseren, stimuleren en ondersteunen van de directie. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft, bij besluit in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 december 2010, en voorts jaarlijks herhaald in Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de directie verplicht de Raad van Advies periodiek te informeren.

## 4. Verslag van de Directie

### Algemeen

In het jaarrapport 2022 treft u de financiële verantwoording aan over 2022.

### Gang van zaken

Sinds enkele jaren bestaan de activiteiten uitsluitend uit het voeren van enkele juridische procedures met als doel het herstellen van het eigendom over de gronden van de voormalige deelneming **RDF Ltda** in Brazilië. De procedures worden in Brazilië gevoerd door FIAM Operations B.V, ook ten behoeve van FIAM N.V.

Zolang het bezit van FIAM N.V. niet is hersteld beperken de activiteiten van FIAM N.V. zich verder tot het onderhouden van de contacten met belanghebbenden en met FIAM Operations B.V.

### Overleg met Raad van Advies

Sinds de instelling van de Raad van Advies wordt frequent contact onderhouden. De raad adviseert de directie.

### Overleg Obligatiehouders

De directie onderhoudt beperkt contact met de schuldeisers en specifiek met (een vertegenwoordiger van) de obligatiehouders. Na maart 2009 kan aan de schuldeisers geen rente meer worden uitbetaald. Afhankelijk van de behoefte tot overleg kan een bijeenkomst worden georganiseerd, dan wel wordt informatie per e-mail en brief verspreid.

### Status en beheer FIAM NV

De deelneming van FIAM N.V., zijnde RDF Ltda, is conform de financieringsvoorwaarden zoals goedgekeurd in de aandeelhoudersvergadering van juni 2010, overgedragen aan FIAM Operations B.V.

FIAM Operations B.V. is in maart 2010 opgericht met als opdracht om de financiering van de vervolgactiviteiten te verzorgen en exploitatie en terugbetaling van de financiering en schulden van FIAM N.V. mogelijk te maken.

FIAM Operations B.V. wordt bestuurd door de heren Dr. Ir. K.D.van der Mast, Drs.Ir. J. Vrij en Drs J.A.M. Vriend MiF. De aandelen van FIAM Operations B.V. zijn in handen van de Stichting Administratiekantoor FIAM Operations B.V. FIAM N.V. bezit 20% van de certificaten van FIAM Operations B.V.

### Accountantscontrole

De aandeelhoudersvergadering van september 2011 heeft haar goedkeuring verleend aan het instellen van een Financiële Commissie (KasCommissie). De Kascommissie heeft ook de jaarrekening 2022 gecontroleerd. De rapportage van de Kascommissie treft u aan paragraaf 12.

### Vermogenpositie

Het eigen vermogen van FIAM N.V. is per 31 december 2022 verder gedaald en is flink negatief. Voor de 824.007 geplaatste gewone aandelen betekent dit een intrinsieke waarde

per aandeel van +/- € 4,80. De vermogenspositie is direct gerelateerd aan de waardering van de nog resterende activa.

### **Waarderingsgrondslagen**

De jaarrekening 2022 is opgesteld in overeenstemming met de ook in 2020 gehanteerde grondslagen conform de Richtlijnen voor Jaarverslaggeving en titel 9 boek 2BW.

### **Waardering van de gronden met opstanden in de Amazonas**

Eind 2022 zijn de gronden gewaardeerd tegen aanschafwaarde. Het eigendom van de gronden wordt betwist, waardoor de vraag opkomt of de waarde daaraan aangepast dient te worden. Hangende de lopende procedures is afgezien van een aanpassing.

### **Continuïteit en toekomstverwachting**

Met aandeelhouders zijn eerder de diverse aspecten van de vervolgstappen doorgenomen;

- Het eigendom van de gronden in de enige resterende deelneming van FIAM N.V. is onzeker, waardoor de continuïteit van FIAM N.V. direct in gevaar is;
- De aanzienlijke schuldenlast brengt met zich mee dat het aantrekken van nieuwe middelen zonder maatregelen, waardoor eventuele financiers zekerheden geboden kunnen worden niet mogelijk was.
- Met de schuldeisers is contact onderhouden om de vervolgstappen met de consequenties door te nemen;
- De diverse juridische procedures die doorlopen dienen te worden zijn onzeker in zowel het mogelijke resultaat als de doorlooptijd;
- Gedurende het gehele traject worden de uitgaven tot een minimum beperkt opdat met de beschikbare middelen een maximale termijn overbrugd kan worden.

Doel is de continuïteit van de onderneming terug te verkrijgen, opdat voor alle betrokkenen uitzicht blijft bestaan op het aflossen van de schulden voor o.m. de obligatiehouders en uitzicht op het terugkeren van een waarde voor de aandelen.

Aarle-Rixtel, 31 maart 2023

De directie,

Vriend Management Services B.V., voor deze J.A.M. Vriend

# JAARREKENING 2022

Balans per 31 december 2022  
(vóór resultaatbestemming)

	toelichting	31-12-2022	31-12-2021
		x 1 000 €	x 1 000 €
<b>Beleggingen</b>			
Directe beleggingen	10.1.	1552	1552
<b>Vorderingen</b>			
Diverse vorderingen op verbonden partijen		211	211
Overige vorderingen	10.3.	0	0
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	10.4.	0	0
<b>Kortlopende schulden</b>			
Overige schulden en overlopende passiva	10.5.	1.311	1.273
<b>Uitkomst van vorderingen en overige activa minus kortlopende schulden</b>		-/- 1.100	-/- 1.062
<b>Uitkomst van activa minus kortlopende schulden</b>		452	474
<b>Langlopende schulden</b>			
Converteerbare obligatielening	10.6.	3 862	3 862
Onderhandse leningen	10.7.	545	545
		4 408	4 408
<b>Eigen vermogen</b>	8		
Geplaatst kapitaal	10.10.	371	371
Agio	10.11.	41 050	41 050
Overige reserves	10.12.	-/- 45.354	-/- 45.331
Resultaat na belastingen	6	-/- 23	-/- 23
		-/-3.956	-/-3.933
<b>Totaal passiva</b>		452	474

## 6. Winst- en verliesrekening over 2022

	<i>toelichting</i>	2022	2021
		x 1 000 €	x 1 000 €
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Rentebaten	11.1.	0	0
Waardeveranderingen van vorderingen	.	0	0
		-	-
<b>Overige opbrengsten</b>			
	.	0	0
<b>Kosten</b>			
Kosten van beheer van beleggingen (directie)	11.3.	0	0
Beheerskosten	11.4.	1	1
Rentelasten	11.5.	22	22
		-	-
<b>Resultaat vóór belastingen</b>			
		-/- 23	-/- 23
Belastingen	11.6.	-	-
<b>Resultaat na belastingen</b>			
		-/- 23	-/- 23
		-	-
<b>Winst per aandeel (in EUR)</b>	<b>10.13.</b>	<b>-/- 0,03</b>	<b>-/- 0,03</b>

## 7. Toelichting algemeen

### 7.1. Algemeen

FIAM N.V., statutair gevestigd te Hoogeveen, is een onderneming opgericht op 2 juni 1999 naar Nederlands recht. FIAM N.V. heeft geen beursnotering. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 van het Burgerlijk Wetboek, de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, alsmede de Wet financieel toezicht.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's (EUR), afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

### 7.2. Vergelijkend overzicht

	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Eigen vermogen (x 1 000 EUR)	-/- 3.956	-/- 3.933	-/- 3.910
Aantal geplaatste gewone aandelen	824 007	824 007	824 007
Intrinsieke waarde per gewoon aandeel (EUR)	-/- 4,80	-/- 4,77	-/- 4,74

### 7.3. Transacties met verbonden partijen

Gedurende 2022 hebben zich de volgende transacties met verbonden partijen voorgedaan:

- Waardering van de vordering conform de verwachte realisatie.

### 7.4. Continuïteit en liquiditeit

De continuïteit van FIAM N.V. is direct in gevaar. Er is sprake van een flink negatief eigen vermogen.

### 7.5. Waarderingsgrondslagen

Alle activa en passiva zijn gewaardeerd op basis van nominale waarde tenzij hierna anders is vermeld.

#### 7.5.1. Langlopende schulden

De langlopende schulden worden bij de eerste opname verwerkt tegen kostprijs verminderd met toerekenbare transactiekosten.

#### 7.5.2. Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover noodzakelijk zijn voorzieningen voor oninbaarheid getroffen.

### 7.6. Grondslagen voor de resultaatbepaling

#### 7.6.1. Algemeen

Het resultaat wordt bepaald door de baten en lasten toe te rekenen aan de periode waarop zij betrekking hebben. Het totale beleggingsresultaat na belastingen van FIAM N.V. in een verslagperiode is steeds het verschil tussen het eigen vermogen aan het begin en het einde van de verslagperiode.

## 8. Toelichting op de balans per 31 december 2022

### 8.1. Directe beleggingen

#### 8.1.1. Specificatie directe beleggingen

	31-12-2022	31-12-2022	31-12-2021
	belang in %	x 1 000 €	x 1 000 €
RDF Empreendimentos Imobiliarios Ltda	99%	1552	1 552
		1552	1 552



### 8.1.2. Mutatieoverzicht directe beleggingen

	2022	2021
	x 1 000 €	x 1 000 €
Stand begin verslagperiode	1.552	1.552
Stand einde verslagperiode	1.552	1.552
Verkrijgingsprijs	41 893	41 893

### 8.1.3. Toelichting voormalige deelneming RDF Empreendimentos Imobiliarios Ltda

FIAM N.V. heeft dit 99%-belang in de loop van 2007 verworven. RDF Empreendimentos Imobiliarios Ltda heeft gedurende 2007 ca 40.000 ha concessiebos "Amazonas", gelegen in de provincie Amazonas (Brazilië) verworven. Omtrent deze gronden wordt momenteel geprocedeerd. Om de financiering mogelijk te maken voor gerechtelijke procedures zijn de aandelen van RDF overgedragen aan FIAM Operations b.v.

### 8.1.4. Waardering RDF Empreendimentos Imobiliarios Ltda

De deelneming in duurzame bosbouw wordt gewaardeerd tegen de aanschafkosten. De aankoopkosten zijn opgenomen in de kostprijs en zijn derhalve meegeactiveerd. De waardering is gehandhaafd in afwachting van het resultaat van de juridische procedures.

## 8.2. Overige beleggingen

FIAM N.V. bezit geen beleggingen.

## 8.3. Diverse vorderingen

	31-12-2021	31-12-2021
	x 1 000 €	x 1 000 €
Vordering op Greenfund b.v.	44	44
Vordering op RDF Ltda	167	167
Totaal	211	211

De vordering op RDF Ltda is ontstaan doordat door FIAM N.V. uitgaven gedaan zijn in naam van RDF Ltda. De vordering op FIAM Operations b.v. is ontstaan doordat FIAM N.V. middelen beschikbaar heeft gesteld om lopende uitgaven te financieren.

## 8.4. Liquide middelen

Hieronder zijn opgenomen de direct opeisbare banktegoeden.

## 8.5. Kortlopende schulden

Hieronder zijn opgenomen de overige schulden en overlopende passiva met een looptijd korter dan één jaar . Er zijn geen zekerheden gesteld. De specificatie is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
	x 1 000 €	x 1 000 €
Schuld Fiam Operations bv	16	15
Vergoedingen Silvam Beheer B.V.*	300	300
Vergoeding KPMG en KroeseWevers	43	43
Vergoeding RvC / RvA	20	20
Rente leningen	933	911
	1.311	1.289

\*) Betreft een betwiste vordering

#### 8.6. Converteerbare obligatielening

Dit betreft de converteerbare obligatielening uitgegeven tegen een rentevoet variërend tussen 6,10% en 7,50%. Eind 2022 is de waardering gehandhaafd op € 3.862.290,50.

#### 8.7. Onderhandse lening

Dit betreffen diverse leningen waarvoor geen zekerheden zijn gesteld. Het verloop is als volgt:

	2022	2021
	x 1 000 €	x 1 000 €
Lening M. Ververs (rente 4%)	357	357
Lening M. Ververs (rente 4%)	125	125
Lening Silvam Beheer B.V. (rente 4%)	63	63
Stand einde verslagperiode	545	545

#### 8.9. Maatschappelijk kapitaal

De nominale waarde van de gewone en prioriteitsaandelen bedraagt € 0,45. Het maatschappelijk kapitaal is als volgt samengesteld:

Gewone aandelen		Prioriteitsaandelen	
2022	2021	2022	2021

Maatschappelijk kapitaal	3.349.900	3.349.900	100	100
--------------------------	-----------	-----------	-----	-----

### 8.10. Geplaatst kapitaal

	Gewone aandelen		Prioriteitsaandelen	
	2022	2021	2022	2021
Uitstaand per 1 januari	824.007	824.007	100	100
Uitstaand per 31 december	824.007	824.007	100	100

### 8.11. Agio

Het fiscaal gestorte agio bedraagt per 31 december 2022: € 41 049 455 (per 31 december 2021: € 41 049.455).

### 8.12. Overige reserves

De overige reserves betreft het totaal van de ingehouden winsten respectievelijk geleden verliezen.

### 8.13. Winst per aandeel

Bij de berekening van de gewone winst per aandeel per 31 december 2022 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst van € 23.000 negatief (2021: € 23.000 negatief) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2022 heeft uitgestaan van 824.007 (2020: 824.007).

## 9. Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2022

In de winst- en verliesrekening zijn de kosten van het beheer incl. de kosten van de Kascommissie opgenomen.

### 9.1. Rentebaten

geen

### 9.2. Kosten

#### 9.2.1. Overige

De directie, de bestuurders van de directie, FIAM N.V., dan wel met deze partijen gelieerde partijen of derden hebben geen vergoedingen, in welke vorm dan ook, ontvangen dan wel in het vooruitzicht gesteld gekregen voor het uitvoeren van opdrachten ten behoeve van FIAM N.V.

### 9.3. Kosten van beheer van beleggingen (kosten directie)

2022	2021
x 1 000 €	x 1 000 €

Vergoeding Vriend Management Services B.V.

0

0

#### 9.4. Beheerkosten

	2022	2020
	x 1 000 €	x 1 000 €
Accountantskosten	0	0
Overige beheerkosten	1	1
Administratiekosten	0	0
Advieskosten	0	0
Honoraria Raad van Commissarissen / Raad van Advies	0	0
Algemene kosten	0	0
	1	1

#### *Toelichting beheerskosten:*

- De overige beheerkosten hebben betrekking op de kosten gemaakt om de deelnemingen te beheren (reiskosten etc.)
- De administratiekosten hebben betrekking op de gedurende het jaar gemaakte kosten, voor het voeren van de administratie en samenstellen van de jaarrekening.
- Onder de algemene kosten zijn begrepen de kosten van de communicatie met de aandeelhouders, kosten van betalingsverkeer, inschrijving in het handelsregister etc.
- De verschuldigde honoraria voor de Raad van Advies over 2022 bedragen € 0.

#### 9.5. Rentelasten

Hieronder zijn begrepen de interestlasten. De interestlasten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate deze oplopen.

#### 9.6. Belastingen

De vennootschapsbelasting is berekend over het totale resultaat, rekening houdend met fiscale uitzonderingsbepalingen. FIAM N.V. is over de verslagperiode geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

#### 9.7. Werknemers

Bij de vennootschap zijn gedurende de verslagperiode geen werknemers werkzaam geweest.

Aarle-Rixtel, 31 maart 2023

De directie  
Vriend Management Services B.V.

# OVERIGE GEGEVENS

## 12. Rapportage Kascommissie

De kascommissie heeft op 26 april 2023 via zoom in aanwezigheid van de heren Vriend en Vrij de jaarcijfers gecontroleerd.

Als resultaat van ons onderzoek verklaren wij dat wij de in de jaarrekening opgenomen cijfers in cijfermatige zin correct hebben bevonden. Wij voegen hieraan het volgende toe:

1. De in de balans opgenomen beleggingen zijn gewaardeerd tegen historische kostprijs. De reële waarde van de beleggingen, in concreto de waarde die bij verkoop van voornamelijk de houtopstanden in de toekomst kan worden gerealiseerd, is niet bij benadering vast te stellen c.q. in te schatten. Dit geldt evenzeer voor het jaar c.q. de jaren waarin eventuele opbrengsten gerealiseerd zouden kunnen worden.
2. Aangezien de activa van de vennootschap, voor het overgrote deel bestaande uit beleggingen in houtopstanden, voor onbepaalde tijd niet liquide kunnen worden gemaakt, is de vennootschap niet in staat (een deel van) haar schulden af te lossen.
3. De Kascommissie heeft ook dit jaar de verschillende bankrekeningen gecontroleerd en de geboekte kosten vergeleken met de bankafschriften; deze zijn alle in orde bevonden. Het zelfde geldt voor de banksaldi aan het eind van het boekjaar. Ook deze kloppen geheel met de gepresenteerde cijfers.

26 april 2023

Th.A.J. Schlösser  
Eindhoven

J.W. de Swart  
Maarssen

## **4. Diversen**

### **4.1. Bijzondere zeggenschapsrechten**

Bijzondere rechten inzake zeggenschap in de vennootschap zijn toegekend aan de houders van prioriteits aandelen. Volgens bepaling van de statuten zijn aan de prioriteits aandelen rechten verbonden ten aanzien van de voordracht tot benoeming van de directeuren en commissarissen, alsmede ten aanzien van voorstellen tot statutenwijziging en ontbinding van de vennootschap. De prioriteits aandelen zijn op naam.

### **4.2. Grote beleggers**

Ingevolge het besluit toezicht beleggingsinstellingen maakt FIAM N.V. melding van de volgende grote belegger: Stichting Prioriteit FIAM (100 prioriteits aandelen). Het bestuur van de Stichting Prioriteit FIAM bestaat uit de heren dr. ir. K.D. van der Mast, drs. ir. J. Vrij en drs. J.A.M. Vriend MiF.

Tussen de genoemde grote belegger en FIAM N.V. hebben gedurende de verslagperiode geen transacties plaatsgevonden.

### **4.3. Persoonlijke belangen in beleggingen van FIAM N.V.**

Gedurende het boekjaar hebben zowel de directie als de leden van de Raad van Advies belangen aangehouden in FIAM Operations B.V., een 20% deelneming van FIAM N.V. De eventuele opbrengsten van FIAM Operations B.V. worden geheel besteed volgens de door de aandeelhouders van FIAM N.V. geaccordeerde financieringsafspraken van FIAM Operations B.V.