

Jaarverslag
2019

STICHTING MADURODAM VERMOGENSFONDS

te 's-Gravenhage



madurodam

Bestuur Stichting Madurodam Vermogensfonds

Voorzitter: O.A.W.J. van den Heuvel

Leden: E. van Hiele
L.P. van der Kroft

adres:

George Maduroplein 1
2584 RZ Den Haag

INHOUDSOPGAVE

Blad

Jaarverslag van het bestuur	3
Jaarrekening:	
Balans per 31-12-2019	6
Staat van baten en lasten over 2019	7
Algemene toelichting	8
Toelichting bij de balans en de resultatenrekening	9
Overige gegevens	
Controleverklaring	11

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Bestuur

Op 1 januari 2019 was de samenstelling van het Bestuur als volgt:

Mw B.K. Roeloffs
O.A.W.J. van den Heuvel (voorzitter)
E. van Hiele
L.P. van der Kroft

Gedurende het jaar 2019 is de samenstelling van het Bestuur gewijzigd. Mevrouw B.K. Roeloffs is uitgetreden per 10-06-2019.

Vergaderingen

Op 18 juni 2019 zijn er gecombineerde vergaderingen van Bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds (SMV) en het bestuur van Stichting Madurodam gehouden. In de vergadering van 18 juni 2019 is de jaarrekening van Stichting Madurodam Vermogensfonds over 2018 goedgekeurd en vastgesteld. Tevens is het bestuur gedéchargeerd voor het gevoerde beleid en bestuur in 2018.

Statutaire doelstelling

De stichting heeft ten doel het verlenen van steun en bijstand in de ruimste zin des woords aan instellingen die een maatschappelijk, cultureel of charitatief belang beogen, in het bijzonder ten baate van jongeren (art 2 lid 1 van de statuten).

SMV is, door een doelmatig beheer van haar vermogen, in de praktijk verantwoordelijk voor de continuïteit van de geldstromen naar Stichting Madurodam Kinderfonds (SMK). De uitkeringen aan SMK dienen een algemeen belang namelijk; het verlenen van steun en bijstand, in de ruimste zin van het woord, aan rechtspersoonlijke instellingen die een maatschappelijk, cultureel of charitatief belang beogen, in het bijzonder ten bate van jongeren.

De stichting heeft geen winstdoelstelling.

Inschrijving in het Handelsregister De Stichting is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel Haaglanden onder nummer 41152797.

Naamswijziging

Op 25-11-2019 heeft de Stichting Madurodam een naamswijziging ondergaan en zal onder de naam Stichting Madurodam Vermogensfonds haar activiteiten voortzetten.

Stand der financiën

Op 18 juni 2019 is besloten om het negatieve resultaat van Stichting Madurodam over 2018 ad - € 1.399.760 te onttrekken aan de algemene reserve.

In 2019 nam het vermogen van de Stichting, na de jaarlijkse bijdrage aan het Madurodam Kinderfonds en na aftrek van alle lopende kosten, toe met € 2.581.779 naar € 24.159.016.

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

BELEGGINGSBELEID

Het doel van het beleggingsbeleid van de stichting is het genereren van een lange termijn beleggingsresultaat waarbij minimaal wordt gestreefd de inflatie op lange termijn te compenseren en het extra rendement gebruikt wordt om het Madurodam Kinderfonds mede te financieren ten behoeve van haar charitatieve doelstellingen. Gegeven de lange termijndoelstelling en het streven het welvaartsverlies te compenseren, is een deel van de portefeuille in aandelen belegd. De risicomijdende beleggingen hebben ten doel een liquide basis te vormen in de portefeuille zodat voldaan kan worden aan (een aantal opeenvolgende) jaarlijkse uitkeringsverplichtingen. De portefeuille is breed gespreid in termen van beleggingscategorieën, regio's en specifieke aandelen.

Het strategisch beleid is om 40% risicomijdend en 60% risicovol te beleggen. Onder risicomijdende beleggingen vallen staatsobligaties en bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit. Alle overige beleggingen behoren tot de risicovolle categorie. Rond de strategische allocatie zijn bandbreedtes geformuleerd welke de ruimte aangeven waarbinnen het bestuur moet opereren om de doelstelling van de stichting te realiseren (tactisch beleid). Deze afspraken zijn vastgelegd in het beleidsplan van de stichting. Het beleidsplan is vastgesteld op 23 mei 2016 tijdens de gezamenlijke vergadering van de besturen van Stichting Madurodam Vermogensfonds, Madurodam Kinderfonds en Stichting Madurodam. Het beleidsplan zal worden herzien zodra hiertoe aanleiding is.

	Ultimo 2019	Ultimo 2018	Beleid
Risicodragende beleggingen	60,6%	59,6%	<i>0% - 60% - 70%</i>
Aandelen	51,3%	50,4%	
Overige	9,3%	9,2%	
Risicomijdende beleggingen	39,4%	40,4%	<i>30 - 40% - 100%</i>
Obligaties	11,2%	11,6%	
Liquiditeiten	28,2%	28,8%	

MARKTONTWIKKELINGEN

2019 was uiteindelijk een zeer goed jaar voor aandelenmarkten. De MSCI Wereldindex steeg met bijna 29%, de MSCI Europe index was +26% hoger, terwijl de S&P500 index met +30,7% (in euro) steeg. De MSCI Emerging Markets was +20,6% (in euro) hoger.

De volatiliteit was wederom vrij hoog. In het begin van het jaar zorgden een aantal renteverlagingen van de Amerikaanse centrale bank voor oplopende aandelenkoersen, waarna deze weer een stap terug moesten doen door aanhoudende onzekerheid rond de handelsrelatie tussen Amerika en China. Uiteindelijk konden beide landen een overeenkomst afsluiten waarna aandelenkoersen in de tweede helft van het jaar aanzienlijk stegen.

De rente op tien jaar lopende Nederlandse staatsleningen bedroeg ultimo 2019 -0,05% (2018: 0,39%; 2017: 0,53% en 2016: 0,36%). Hierdoor kan het Madurodam Vermogensfonds op een aanzienlijk deel van haar vermogen nauwelijks tot geen rente ontvangen.

MUTATIES IN 2019

In het afgelopen jaar was het aantal mutaties wederom beperkt. Hoewel er op maandbasis overleg plaats vindt over de portefeuille is het zeker niet de bedoeling om een actief aan-en verkoopbeleid te voeren. Transacties brengen immers kosten met zich mee die ten laste gaan van het rendement op het vermogen. Uit veel onderzoek blijkt bovendien dat frequent handelen over het algemeen het resultaat niet ten goede komt.

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR (vervolg)

In het afgelopen jaar heeft het bestuur de positie in een Emerging Markets aandelenportefeuille verkocht omdat verschillende bedrijven in portefeuille niet goed uitsloten bij de ESG doelstellingen van de Madurodam Groep. Om de weging in aandelen gelijk te houden is uit de opbrengst het belang in zowel Northern Trust North America en Northern Trust Europe uitgebreid. Deze fondsen zijn beide gericht op het duurzaam beleggen in bedrijven en zij genieten een fiscaal voordeel voor algemeen nut beogende instellingen zoals Stichting Madurodam Vermogensfonds.

RESULTATEN

Het rendement op de beleggingsportefeuille bedroeg +14,56%, na alle kosten. Dit resultaat is, gezien het risicoprofiel, conform verwachting. De rentevergoeding op kasgeld is nagenoeg 0%. Het rendement op aandelen bedroeg +25,94%, op obligaties +8,56% en op de alternatieve beleggingen 14,42%.

TOEKOMSTPARAGRAAF

Het Coronavirus heeft ook grote invloed op de 'Madurodam-groep'. Een groot aantal landen zitten inmiddels (tijdelijk) 'dicht' en attractie(parken) zijn in Nederland als gevolg van de afgekondigde maatregelen door de regering gesloten geweest afgelopen tijd. Vanaf 18 mei 2020 is het park weer gecontroleerd opengesteld aan de bezoekers.

Dientengevolge zal dit de omzet en liquiditeitspositie van Madurodam flink raken. De faciliteiten die door de regering zijn aangeboden heeft Madurodam geïnventariseerd en waar mogelijk is hierop ingeschreven (NOW-regeling). Daarnaast bespreekt de directie de betalingsvoorwaarden met haar leveranciers en is een deel van de aflossings- en renteverplichtingen opgeschort naar medio 2021. De economische impact van dit Coronavirus op Madurodam is onzeker. Onduidelijk is wanneer het park weer volledig open kan worden gesteld voor onze bezoekers en Madurodam haar diensten weer op een voor normale en bekende manier kan en mag aanbieden.

Tot die tijd beoordeelt de directie van Madurodam de mogelijkheden om de uitgaande geldstroom te minimaliseren en de liquiditeitspositie te optimaliseren. Onze sterke positie in de markt, de overheidssteun, de huidige financiële- en vermogenspositie en de aanvullende tijdelijke financiering die beschikbaar is gesteld door ABN AMRO biedt de 'Madurodam-groep' een goede uitgangspositie om deze crisis te doorstaan en in continuïteit haar activiteiten voort te zetten.

De onderlinge verbondenheid binnen de Madurodam-groep raakt (in)direct ook de Stichting Madurodam Vermogensfonds. Op basis van bovenstaande toelichting is overtuiging dat ook deze stichting haar activiteiten kan voortzetten in de toekomst.

TEN SLOTTE

Aandelenmarkten begonnen het jaar zeer positief maar ondergingen in februari een harde correctie door het uitbreken van Covid-19. Het is te vroeg om aan te geven hoe groot de invloed van dit virus zal zijn op de economische groei, maar het is duidelijk dat het een zeer verstoring effect heeft op de maatschappij en daarmee op de winstgevendheid van het bedrijfsleven. De sterke daling van de korte rente (gedreven door de verwachting dat centrale banken hun rentevergoedingen gaan verlagen) en de lange rente (ingegeven door een vlucht naar zekerheid) zorgt ervoor dat de uiteindelijke schade op de kapitaalmarkten mee zou kunnen vallen.

De ontwikkeling op de kapitaalmarkt heeft geen directe invloed op de uitkeringen van de Stichting voor de komende jaren. Om geen onnodige risico's te nemen, worden voldoende liquiditeiten aangehouden. Dit vormt de huidige vrije reserve van de Stichting. Het bestuur stelt net als in eerdere jaren geen begroting voor het nieuwe kalenderjaar op. De begroting is geen stuurinstrument voor de beheersing van haar activiteiten.

Het Bestuur, 27 mei 2020

O.A.W.J. van den Heuvel (voorzitter)

E. van Hiele

L.P. van der Kroft

BALANS PER 31 DECEMBER 2019 (na bestemming resultaat)

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<u>ACTIVA</u>		
<u>VASTE ACTIVA</u>		
Erfpachtsrecht (econ. eigendom)	€ 632.599	€ 632.599
<u>FINANCIELE VASTE ACTIVA</u>		
<u>Beleggingen:</u>		
Obligaties	€ 2.658.172	€ 2.460.145
Aandelen	€ 12.163.542	€ 9.988.906
Overige	€ 2.213.466	€ 1.934.454
Spaarrekeningen en deposito's	€ 6.675.852	€ 6.651.884
	<u>€ 23.711.032</u>	<u>€ 21.035.389</u>
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>		
<u>Vorderingen</u>		
Diverse vorderingen	€ 506	€ 31.294
<u>LIQUIDE MIDDELEN</u>		
SNS Bank N.V. .697	€ 1.178	€ 6.669
SNS Bank N.V. .764	€ 10.447	€ 10.437
	<u>€ 11.626</u>	<u>€ 17.106</u>
	<u>€ 24.355.763</u>	<u>€ 21.716.387</u>
<u>PASSIVA</u>		
Stamvermogen	€ 18.772.618 *	€ 18.480.193 *
Overig (vrij) besteedbaar	€ 5.386.398	€ 3.097.044
	<u>€ 24.159.016</u>	<u>€ 21.577.237</u>
<u>KORTLOPENDE SCHULDEN</u>		
Overlopende passiva	€ 131.000	€ 78.035
Te betalen posten	€ 65.747	€ 61.116
	<u>€ 196.747</u>	<u>€ 139.151</u>
	<u>€ 24.355.763</u>	<u>€ 21.716.387</u>

* Het aanvankskapitaal van € 2.234.652 maakt deel uit van het stamvermogen van € 18.772.618

Staat van baten en lasten over 2019

	Resultaat 2019	Resultaat 2018
BATEN		
Opbrengst beleggingen:		
<u>Obligaties:</u>		
Rente obligaties	€ 12.471	€ 9.767
Koersresultaat op obligaties	€ 198.027	€ 14.264-
Totaal resultaat op obligaties	€ 210.498	€ 4.497-
<u>Aandelen:</u>		
Dividend op aandelen	€ 351.922	€ 89.885
Koersresultaat op aandelen	€ 2.183.890	€ 987.451-
Totaal resultaat op Aandelen	€ 2.535.812	€ 897.566-
<u>Overige beleggingen</u>		
Fee-rebate op overige	€ -	€ 1.084
Koersresultaat op overige	€ 279.012	€ 61.639-
Totaal resultaat op overige	€ 279.012	€ 60.555-
Valutaverschillen	€ 13.943-	€ 2.790-
Interest op spaarrekeningen en r/c	€ 1.603	€ 3.148
Totaal resultaat vastrentend	€ 1.603	€ 3.148
Totaal opbrengst beleggingen	€ 3.012.981	€ 962.260-
Verhuur George Maduroplein 1	€ 270.408	€ 250.395
Overige opbrengsten	€ 133.308	€ 83.829
Reken en valuta verschillen	€ 16	€ 1.437
	<u>€ 3.416.713</u>	<u>€ 626.599-</u>
LASTEN:		
Bewaarloon & transactiekosten ABN-AMRO Bank N.V.	€ 16.130	€ 14.644
Bankkosten	€ 447	€ 392
Bureaukosten	€ 10.759	€ 10.549
Accountantskosten	€ 5.385	€ 5.263
Bestuurders-aansprakelijkheidsverz.	€ 602	€ 590
Overige kosten	€ 500	€ 374
Schenking Madurodam Kinderfonds	€ 801.111	€ 741.350
totaal:	<u>€ 834.934</u>	<u>€ 773.161</u>
RESULTAAT:	<u>€ 2.581.779</u>	<u>€ 1.399.760-</u>
RESULTAAT BESTEMMING		
Toevoeging/onttrekking vrij besteedbaar vermogen	€ 2.581.779	€ 1.399.760-

ALGEMENE TOELICHTING

STATUTAIRE DOELSTELLING VAN DE STICHTING

De Stichting Madurodam Vermogensfonds gevestigd te Den Haag stelt zich ten doel het verlenen van steun en bijstand in de ruimste zin des woords aan instellingen die een maatschappelijk, cultureel of charitatief belang beogen, in het bijzonder ten bate van jongeren.

De stichting beoogt niet het maken van winst.

De stichting beoogt het algemeen nut.

De Stichting is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel Haaglanden onder nummer 41152797.

WAARDERINGSGRONDSLAGEN

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN DE ACTIVA EN DE PASSIVA

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemene aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en de richtlijn voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, hoofdstuk C1 "kleine organisaties zonder winststreven" (RjkC1)

CONTINUÏTEIT

Het Coronavirus heeft ook grote invloed op de 'Madurodam-groep'. Een groot aantal landen zitten inmiddels (tijdelijk) 'dicht' en attractie(parken) zijn in Nederland als gevolg van de afgekondigde maatregelen door de regering gesloten geweest afgelopen tijd. Vanaf 18 mei 2020 is het park weer gecontroleerd opengesteld aan de bezoekers.

Dientengevolge zal dit de omzet en liquiditeitspositie van Madurodam flink raken. De faciliteiten die door de regering zijn aangeboden heeft Madurodam geïnventariseerd en waar mogelijk is hierop ingeschreven (NOW-regeling).

Daarnaast bespreekt de directie de betalingsvoorwaarden met haar leveranciers en is een deel van de aflossings- en renteverplichtingen opgeschort naar medio 2021. De economische impact van dit Coronavirus op Madurodam is onzeker. Onduidelijk is wanneer het park weer volledig open kan worden gesteld voor onze bezoekers en Madurodam haar diensten weer op een voor normale en bekende manier kan en mag aanbieden.

Tot die tijd beoordeelt de directie van Madurodam de mogelijkheden om de uitgaande geldstroom te minimaliseren en de liquiditeitspositie te optimaliseren. Onze sterke positie in de markt, de overheidssteun, de huidige financiële- en vermogenspositie en de aanvullende tijdelijke financiering die beschikbaar is gesteld door ABN AMRO biedt de 'Madurodam-groep' een goede uitgangspositie om deze crisis te doorstaan en in continuïteit haar activiteiten voort te zetten.

De onderlinge verbondenheid binnen de Madurodam-groep raakt (in)direct ook de Stichting Madurodam Vermogensfonds. Op basis van bovenstaande toelichting is overtuiging dat ook deze stichting haar activiteiten kan voortzetten in de toekomst.

Algemeen:

Voor zover niet anders vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.

Vaste activa

Erfpachtsrecht is tegen kostprijs gewaardeerd.

Valuta-omrekening:

Een transactie in vreemde valuta wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de valutakoers op transactiedatum. Monetair balansposten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op de balansdatum. Niet-monetair balansposten in vreemde valuta, die zijn gewaardeerd op historische kosten, worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiedatum. De niet-monetair balansposten in vreemde valuta, die zijn gewaardeerd op actuele waarden, worden omgerekend tegen de valutakoers geldend op moment van waardering van de post.

Beleggingen:

Obligaties, Aandelen en Overige.

Deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen de beurskoers per ultimo boekjaar.

Liquide middelen

De liquide middelen worden tegen nominale waarde opgenomen en staan, tenzij anders vermeld, ter vrije beschikking van de stichting.

Baten en Lasten

De opbrengsten van de beleggingen en de lasten worden toegerekend aan de periode, waarop zij betrekking hebben. Alle resultaten uit de beleggingen, dus ook de ongerealiseerde koersresultaten, worden in de resultatenrekening verantwoord.

Bestemming resultaat

Het resultaat van de Stichting Madurodam Vermogensfonds over het jaar 2019 bedraagt:

€ 2.581.779

Het bestuur stelt voor om dit resultaat te toe te voegen aan het eigen vermogen.

TOELICHTING BIJ DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Spaarrekeningen en deposito's</u>		
Vermogensspaarrekening	€ 1.000.000	€ 1.000.000
Ondernemers deposit	€ 4.862.715	€ 5.634.199
Bestuursrekening	€ 2.878	€ 25
Dollarrekening	€ 810.258	€ 17.660
Deze tegoeden zijn vrij opneembaar	<u>€ 6.675.852</u>	<u>€ 6.651.884</u>

<u>Diverse vorderingen</u>		
Overlopende activa	€ -	€ 30.000
Rente ABN AMRO Bank N.V.	€ 506	€ 1.294
	<u>€ 506</u>	<u>€ 31.294</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Eigen Vermogen</u>		
<u>Vastgelegd en Overig (vrij) besteedbaar</u>		
Stand van het vermogen op 1 januari	€ 21.577.237	€ 22.976.997
Resultaat dit boekjaar	€ 2.581.779	€ 1.399.760-
Stand van het vermogen op 31 december	<u>€ 24.159.016</u>	<u>€ 21.577.237</u>

Specificatie Eigen Vermogen

Het Eigen Vermogen kan als volgt worden gespecificeerd:

Aanvangskapitaal	€ 2.234.652	*	€ 2.234.652
Vastgelegd vermogen *	€ 14.565.348	*	€ 14.565.348
De inflatiecorrectie over het stamvermogen (CPI alle huishoudens, 2015 = 100)	€ 1.972.618	*	€ 1.680.193
Overig (vrij) besteedbaar	<u>€ 5.386.398</u>		<u>€ 3.097.044</u>
Stand van de reserve op 31 december	<u>€ 24.159.016</u>		<u>€ 21.577.237</u>

* De met een asterix gemerkte posten behoren tot het stamvermogen. Het bestuur wenst dit vermogen intact te houden om de continuïteit van het vigerende uitkeringsbeleid te kunnen waarborgen.

Jaarlijks wordt het stamvermogen geïndexeerd op basis van de CPI alle huishoudens afgeleid 2015=100

De indexatie over 2019 bedroeg € 292.425 dit is 1,58%

Besluit Stamvermogen

Het stamvermogen is tijdens de gecombineerde vergadering met de Raad van Toezicht op 21 mei 2012 opnieuw vastgesteld. Het stamvermogen bedroeg op peildatum ultimo 2011 € 16.800.000

Te betalen posten

Fee ABN Amro Bank	€ 4.259	€	3.598
Omzetbelasting	€ 56.104	€	52.254
Accountantskosten	€ 5.385	€	5.264
	<u>€ 65.747</u>	€	<u>61.116</u>

TOELICHTING BIJ DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aan het Madurodam Kinderfonds is voor 2020 een basisuitkering toegezegd van € 656.754. Daarnaast is er een bijdrage toegezegd aan de Nationale Kinderherdenking van € 48.745 ten behoeve van de dekking van de overhead kosten.

Er is een huurovereenkomst voor onbepaalde tijd afgesloten met Madurodam B.V. voor verhuur van het George Maduroplein. De ontvangen huurgelden anno 2020 bedragen €275.811. Dit bedrag zal jaarlijks geïndexeerd worden.

Op 06 april 2019 heeft het bestuur het besluit bekrachtigd waarin opgenomen is dat indien Madurodam B.V. niet aan haar verplichtingen kan voldoen uit hoofde van de huidige kredietovereenkomst met ABN Amro NV, bij een eerste verzoek van ABN Amro NV, Stichting Madurodam Vermogensfonds deze periodieke rente- en aflossingsverplichtingen overneemt, met een maximum van €600.000 per jaar.

Gebeurtenissen na balansdatum

Het Coronavirus heeft zich begin 2020 in Europa gemanifesteerd. De maatregelen die daarop zijn getroffen door de regeringen zijn niet alleen in Nederland, maar ook in de omliggende landen en ver daarbuiten zichtbaar. Als gevolg van de afgekondigde maatregelen door de regering is Madurodam vanaf 14 maart 2020 gesloten voor bezoekers en kunnen er geen evenementen worden georganiseerd.

Vanaf 18 mei 2020 is het park weer gecontroleerd opengesteld aan de bezoekers. Door de teruglopende afzet in diverse branches heeft de regering ook steunmaatregelen afgekondigd. Deze zijn geïnventariseerd door Madurodam en hier is waar mogelijk gebruik van gemaakt. Madurodam zal passende maatregelen nemen om het verlies te beperken. Onze sterke positie in de markt, de overheidssteun, de huidige financiële- en vermogenspositie en de aanvullende tijdelijke financiering die beschikbaar is gesteld door ABN AMRO biedt de 'Madurodam-groep' een goede uitgangspositie om deze crisis te doorstaan en in continuïteit haar activiteiten voort te zetten.

De onderlinge verbondenheid binnen de Madurodam-groep raakt (in)direct ook de Stichting Madurodam Vermogensfonds. Op basis van bovenstaande toelichting is overtuiging dat ook deze stichting haar activiteiten kan voortzetten in de toekomst.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Stichting Madurodam Vermogensfonds te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Madurodam Vermogensfonds op 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, hoofdstuk C1 kleine organisaties zonder winststreven (RJK C1).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de staat van baten en lasten over 2019; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Madurodam Vermogensfonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Benadrukking van gevolgen van het Coronavirus

Wij vestigen de aandacht op de continuïteitsveronderstelling in de toelichting (van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling) van Stichting Madurodam Vermogensfonds (zie pagina 8) en de toelichting onder de gebeurtenissen na balansdatum (zie pagina 10). In deze toelichtingen zijn de gevolgen van het Coronavirus op Stichting Madurodam Vermogensfonds en de maatregelen die zij hiervoor hebben getroffen en nog zullen nemen nader toegelicht. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het bestuursverslag;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met RJK C1. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.



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

Rijswijk, 28 mei 2020

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

w.g. W.W.J. de Winter MSc RA
