

Jaarverslag
2021

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

Pagina

Jaarverslag van het bestuur	3 - 6
------------------------------------	-------

Jaarrekening:

Balans per 31 december 2021	7
Staat van baten en lasten over 2021	8
Algemene toelichting	9 - 10
Toelichting bij de balans en de staat van baten en lasten	11 - 12

Overige gegevens

Controleverklaring	13
--------------------	----

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Bestuur

Op 1 januari 2021 was de samenstelling van het Bestuur als volgt:

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

Gedurende het jaar 2021 is de samenstelling van het Bestuur ongewijzigd.

Vergaderingen

Op 3 juni 2021 zijn er gecombineerde vergaderingen van Bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds (SMV) en het bestuur van Stichting Madurodam gehouden. In de vergadering van 3 juni 2021 is de jaarrekening van Stichting Madurodam Vermogensfonds over 2020 goedgekeurd en vastgesteld. Tevens is het bestuur gedéchargeerd voor het gevoerde beleid en bestuur in 2020.

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 november 2019 heeft de Stichting Madurodam een naamswijziging ondergaan en zal onder de naam Stichting Madurodam Vermogensfonds haar activiteiten voortzetten.

Bestemming resultaat

Op 3 juni 2021 is besloten om het positieve resultaat van Stichting Madurodam Vermogensfonds over 2020 ad € 723.222 toe te voegen aan de algemene reserve.

In 2021 nam het vermogen van de stichting toe met € 2.056.074 naar € 26.938.312.

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 termijn doelstelling 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, bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit en liquiditeiten. 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.

In de vergadering van 18 november 2021 is het nieuwe beleidsplan van Madurodam Vermogensfonds vastgesteld. Madurodam Vermogensfonds is onderdeel van de Madurodam familie en kan in die hoedanigheid ook betrokken zijn bij de financiering van werkkapitaal, investeringskapitaal, garanties en/of liquiditeit door rechtspersonen gelieerd aan de Madurodam groep. In het verleden was de ruimte om op basis van zakelijke voorwaarden financiering te verschaffen beperkt tot 10% van het vermogen van Madurodam Vermogensgroep. In het nieuwe beleidsplan is de financiële ruimte gemaximaliseerd tot de vrije reserve van de stichting. Het bestuur is zich bewust van de volatiliteit van de kapitaalmarkten, waardoor bij de huidige strategische middelenverdeling een waardedaling van meer dan 25% niet kan worden uitgesloten. Dergelijke schommelingen in het vermogen komen voor 100% ten laste van de vrije reserve. Het is derhalve verstandig om de vrije reserve nooit in haar geheel te benutten.

De lange termijn doelstelling blijft hetzelfde: 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.

	Ultimo 2021	Ultimo 2020	Beleid
Risicodragende beleggingen	55,4%	69,3%	0% - 60% - 70%
Aandelen	49,3%	53,2%	
Overige	6,0%	10,7%	
Risicomijdende beleggingen	44,7%	36,1%	30 - 40% - 100%
Obligaties	12,4%	13,6%	
Liquiditeiten	32,3%	22,5%	

MARKTONTWIKKELINGEN

Covid-19-vaccins zorgden in 2021 voor een geleidelijke heropleving en een snel herstel van de belangrijkste ontwikkelde economieën. In tal van Aziatische landen werd een strikt "zero tolerance"-beleid ten aanzien van Coronabesmettingen gehandhaafd, waardoor de snelheid van het herstel in deze regio werd afgeremd. De opleving van de bedrijfswinsten wereldwijd was nog spectaculairder en verraste positief: de consensus verwacht nu dat de winst per aandeel (EPS) van de MSCI All Country World index met 53% zal zijn gestegen ten opzichte van 2020 (vergeleken met +26% aan het begin van het jaar).

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Deze ontwikkeling staat in schril contrast tot de ontwikkeling van het MKB retail en horecabedrijfsleven dat ook in het afgelopen jaar sterk heeft moeten leunen op steun vanuit de overheid.

De geleidelijke terugkeer naar normaal, waarop iedereen een jaar geleden hoopte, heeft zich echter nog niet voorgedaan. Zoals de Omicron-variant ons eraan herinnert, kan de wereld nog geruime tijd last ondervinden van dit virus. In veel sectoren hebben ondernemingen te kampen met knelpunten in de toeleveringsketen en kan de productiecapaciteit niet aan de vraag voldoen. Andere bedrijven hebben weer moeite om werknemers aan te werven en / of te behouden, omdat de arbeidsparticipatie is gedaald. Prijzen voor energie in het bijzonder, maar ook andere grondstofprijzen, zijn de hoogte in geschoten, waardoor de inflatie sterk is opgelopen. Niet ieder bedrijf zal de hogere kostprijs kunnen doorberekenen aan de klant.

In China voert de regering een agenda van ingrijpende hervormingen door, die het vertrouwen van consumenten, investeerders en bedrijven aanzienlijk heeft geschaad. Doelstellingen zijn onder meer het afbouwen van de schuldhefboom en het koolstofvrij maken van de economie, het beteugelen van de huizenmarkt, het weer onder controle krijgen van technologiebedrijven en het voorkomen van monopolistische gedrag.

2021 was voor de westerse beurzen een bijzonder goed jaar. De MSCI Europe index steeg met +25,13% en de Amerikaanse S&P500 index zelfs met +37,89% (in euro). De MSCI Emerging Markets bleef hier sterk bij achter met +4,86 (in euro). Dit drukte het resultaat van de MSCI Wereldindex tot een stijging van +27,54%. De sterke dollar (ca 10% sterker in 2021 ten opzichte van de euro) zorgde voor extra rugwind voor beleggers die rekenen in euro.

De rente op tien jaar lopende Nederlandse staatsleningen bedroeg ultimo 2021 -0,033% (2020: -0,49%; 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 2021

In het afgelopen jaar is een beperkt aantal mutaties doorgevoerd. 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.

Doordat het een zeer goed beursjaar was, liep de allocatie naar risicovolle beleggingen op. Het bestuur achtte het raadzaam om gedurende het jaar een aantal keren de weging in aandelen af te bouwen. Daar waar er dollar gedenomineerde beleggingen werden verkocht is er in een aantal gevallen voor gekozen om de onderliggende dollars aan te houden, zodat hiermee te zijner tijd Amerikaanse staatsleningen met een looptijd van 10 jaar voor kunnen worden gekocht.

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Aan het einde van het jaar werd het belang in een hedge fonds (long/short manager) verkocht waardoor per ultimo 2021 de weging in risicodragende beleggingen (55,3%) iets lager is dan we op de korte tot middellange termijn (60%) willen aanhouden.

RESULTATEN

Het rendement op de beleggingsportefeuille bedroeg +10,6%, na alle kosten. Dit resultaat is, gezien de grote hoeveelheid liquiditeiten die wordt aangehouden, boven verwachting. De rentevergoeding op kasgeld is negatief. Het rendement op aandelen bedroeg +20,55%, op obligaties +1,47% en op de alternatieve beleggingen +0,33%.

TEN SLOTTE

Kapitaalmarkten zijn het jaar zeer volatiel begonnen. Het is niet zozeer de geopolitieke onzekerheid (Oekraïne) die hiervoor verantwoordelijk is, maar de zorgen dat de Amerikaanse centrale bank te krachtig zal ingrijpen in het terugdraaien van haar monetaire stimuli.

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. De omvang hiervan is groter dan de huidige vrije reserve van de Stichting.

Het Bestuur, 1 maart 2022

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

E. van Hiele

L.P. van der Kroft

BALANS PER 31 DECEMBER 2021 (na bestemming resultaat)

	<u>Ref.</u>	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
Erfpachtsrecht (econ. eigendom)		€ 632.599	€ 632.599
FINANCIELE VASTE ACTIVA			
<u>Beleggingen:</u>			
Obligaties	€	3.229.269	€ 3.266.411
Aandelen	€	12.903.431	€ 12.814.299
Overige	€	1.579.585	€ 2.576.870
Spaarrekeningen en deposito's	(1) €	8.455.458	€ 5.427.150
		€ 26.167.742	€ 24.084.730
VLOTTENDE ACTIVA			
<u>Vorderingen</u>			
Lening u/g Madurodam B.V.	€	-	€ 66.617
Vordering Stg Nationale Kinderherdenking 4 mei	€	100.000	€ 100.000
Vooruitbetaalde bedragen Stg. Mad. Kinderfonds	(2) €	59.479	€ -
Diverse vorderingen	€	-	€ 2.750
LIQUIDE MIDDELEN			
SNS Bank N.V.	€	24.401	€ 20.519
		€ 26.984.222	€ 24.907.215
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN	(3)		
Stamvermogen	€	19.474.080	€ 19.005.840
Overig (vrij) besteedbaar	€	7.464.233	€ 5.876.398
		€ 26.938.312	€ 24.882.238
KORTLOPENDE SCHULDEN			
Crediteuren	€	0	€ 814
Overlopende passiva	€	7.041	€ 3.150
Te betalen posten	€	38.869	€ 21.013
		€ 45.910	€ 24.977
		€ 26.984.222	€ 24.907.215

Staat van baten en lasten over 2021

BATEN

Opbrengst beleggingen:

Obligaties:

Rente obligaties	€ 84.361	€ 79.082
Koersresultaat op obligaties	€ 37.142-	€ 63.066
Totaal resultaat op obligaties	€ 47.219	€ 142.147

Aandelen:

Dividend op aandelen	€ 130.113	€ 182.114
Koersresultaat op aandelen	€ 2.289.269	€ 650.757
Totaal resultaat op Aandelen	€ 2.419.382	€ 832.871

Overige beleggingen

Fee-rebate op overige	€ -	€ -
Koersresultaat op overige	€ 20.499	€ 363.404
Totaal resultaat op overige	€ 20.499	€ 363.404
Valutaverschillen	€ 60.672	€ 48.127-
Interest op spaarrekeningen en r/c	€ 20.402-	€ 9.067-
Totaal resultaat vastrentend	€ 20.402-	€ 9.067-
Totaal opbrengst beleggingen	€ 2.527.370	€ 1.281.229
Verhuur George Maduroplein 1	€ 140.817	€ 55.055
Overige opbrengsten	€ 65.336	€ 11.651
Opbrengsten belastingen	€ 91.718	€ 718
	<u>€ 2.825.241</u>	<u>€ 1.348.652</u>

LASTEN:

Bewaarloon & transactiekosten ABN-AMRO Bank N.V.	€ 18.486	€ 16.805
Bankkosten	€ 272	€ 254
Bureaunkosten	€ 11.539	€ 11.132
Accountantskosten	€ 5.506	€ 8.531
Bestuurders-aansprakelijkheidsverz.	€ 612	€ 496
Overige kosten	€ 328	€ 814
Schenking Stichting Madurodam Kinderfonds	€ 624.343	€ 538.663
Schenking Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei	€ 108.082	€ 48.736
	<u>€ 769.167</u>	<u>€ 625.430</u>

RESULTAAT:

	<u>€ 2.056.074</u>	<u>€ 723.222</u>
--	--------------------	------------------

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 aanvaarbare grondslagen voor financiële verslaggeving en de richtlijn voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, hoofdstuk C1 "kleine organisaties zonder winststreven" (RjkC1).

CONTINUÏTEIT

Het Coronavirus heeft grote invloed op de wereldwijde economie en ook op de Madurodam Groep. Dientengevolge wordt de omzet en liquiditeitspositie van Madurodam B.V. flink geraakt. In 2020 is het park 13 weken dicht geweest als gevolg van maatregelen van de Nederlandse overheid. In 2021 was het park zelfs 22 weken gesloten geweest. Inmiddels is Madurodam sinds 26 januari 2022 geopend en worden alle coronamaatregelen in Nederland afgebouwd.

Aan de kostenkant zijn er ingrijpende maatregelen getroffen, waaronder een reorganisatie in 2021 en een huurverlaging in de periode 2020-2022. Madurodam maakt o.a. gebruik van de NOW- en de TVL-regelingen. Vanuit de bank is in 2020 een aanvullende financiering verstrekt en zijn aflossingen op lopende leningen opgeschort tot medio 2021.

Inmiddels is Madurodam door het diepste punt heen en is de weg naar herstel gevonden. Dat blijkt bijvoorbeeld uit de hoger dan verwachte bezoekersaantallen tot nu toe in 2022; in maart 2022 kwamen er zelfs meer bezoekers naar Madurodam dan in maart 2019. Desalniettemin verwacht directie dat het nog twee jaar zal duren alvorens de bezoekersaantallen op het pré-corona niveau komen te liggen. Door alle getroffen maatregelen kan de omzetrealisatie en rentabiliteit al eerder op dat niveau uitkomen.

Op basis van deze financiële verwachtingen en uitgangspunten stelt de directie van Madurodam B.V. dat er onzekerheden zijn, maar dat gebaseerd op de prudentie in de prognoses, de positieve verwachting dat het park in 2022 niet meer gesloten zal worden, de financieringsmogelijkheden in- en extern, en mede haar merkbekendheid en sterke marktpositie dat dit alles een goede basis vormt om in continuïteit haar activiteiten voort te zetten. Tot slot biedt het uitbreidingsdossier unieke kansen die de lange termijn bedrijf continuïteit van het park ten goede kunnen komen.

De onderlinge verbondenheid binnen de Madurodam-groep raakt (in-)direct ook Stichting Madurodam Vermogensfonds. Op basis van bovenstaande toelichting is de 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

Het erfpachtsrecht is tegen kostprijs gewaardeerd.

ALGEMENE TOELICHTING

Valuta-omrekening:

Een transactie in vreemde valuta wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de valutakoers op transactiedatum. Monetaire balansposten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op de balansdatum. Niet-monetaire balansposten in vreemde valuta, die zijn gewaardeerd op historische kosten, worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiedatum. De niet-monetaire 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.

Eigen vermogen

Het resultaat van de Stichting Madurodam Vermogensfonds over het jaar 2021 bedraagt: € 2.056.074
Hiervan bedraagt € 468.239 inflatiecorrectie van het stamvermogen en het restant is (overig) vrij besteedbaar.

TOELICHTING BIJ DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(1) Spaarrekeningen en deposito's

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vermogensspaarrekening	€ 1.000.000	€ 1.000.000
Ondernemers deposit	€ 6.380.694	€ 4.422.150
Bestuursrekening	€ 6.309	€ 5.000
Dollarrekening	€ 1.068.455	€ -
Deze tegoeden zijn vrij opneembaar	<u>€ 8.455.458</u>	<u>€ 5.427.150</u>

(2) Vooruitbetaalde bedragen Stichting Madurodam Kinderfonds

<u>€ 59.479</u>	<u>€ -</u>
-----------------	------------

Bij giften van Stichting Madurodam Kinderfonds ("SMK") aan goede doelen wordt geregeld 80% bij aanvang van het betreffende project uitgekeerd en 20% bij oplevering. Vanaf medio 2021 is SMK giften voor 100% van het toegezegde bedrag aan gaan vragen bij Stichting Madurodam Vermogensfonds. Voorheen werd er alleen een aanvraag gedaan voor het uit te keren bedrag (80%). Per balansdatum is er voor € 59.479 aan vooruitbetaalde bedragen overgemaakt aan SMK. Naar verwachting zullen deze tot uitkering aan goede doelen komen in 2022.

(3) Eigen Vermogen

Vastgelegd en Overig (vrij) besteedbaar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Stand van het vermogen op 1 januari	€ 24.882.238	€ 24.159.016
Resultaat dit boekjaar	€ 2.056.074	€ 723.222
Stand van het vermogen op 31 december	<u>€ 26.938.312</u>	<u>€ 24.882.238</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 *	€ 2.674.080	*	€ 2.205.840
(CPI alle huishoudens, 2015 = 100)			
Overig (vrij) besteedbaar	<u>€ 7.464.233</u>		<u>€ 5.876.398</u>
Stand van de reserve op 31 december	<u>€ 26.938.312</u>		<u>€ 24.882.238</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 van alle huishoudens afgeleid (2015=100). De indexatie over 2021 bedroeg € 468.239 dit is 2,46%.

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	€ 4.428	€ 4.664
Omzetbelasting	€ 28.936	€ 10.843
Accountantskosten	€ 5.506	€ 5.506
	<u>€ 38.869</u>	<u>€ 21.013</u>

TOELICHTING BIJ DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN (vervolg)

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aan het Stichting Madurodam Kinderfonds is tijdens de gecombineerde bestuursvergadering van 18 november 2021 een pro forma vergoeding toegezegd van € 600.000. voor de reguliere giften en voor de kostendekking een bedrag van € 79.853. Voor de Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei is op dezelfde vergadering voor de kostendekking 2022 een pro forma bedrag van € 69.651 toegezegd.

Stichting Madurodam Vermogensfonds heeft een garantie afgegeven aan Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei ad € 250.000 op 18 november 2021 ter dekking van mogelijke tekorten in de externe fondsenwerving van het 4 mei 2022 evenement. Op 25 maart 2022 heeft het Bestuur van Stichting Nationale Kinderherdenking een trekkingsverzoek naargelegd bij het Bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds voor het volledige bedrag van de garantie als gevolg van het besluit van een fonds om haar schenkingsbijdrage voor het 4 mei 2022 event significant te verlagen. Dit trekkingsverzoek is gehonoreerd en het bedrag is ter beschikking gesteld aan de stichting.

Er is een huurovereenkomst voor onbepaalde tijd afgesloten met Madurodam B.V. voor de verhuur van het George Maduroplein. Voor het boekjaar 2021 is afgesproken tussen huurder en verhuurder dat de huur gehalveerd zal worden gezien de impact van Covid-19 op de bedrijfsvoering van Madurodam B.V. De te ontvangen huurgelden anno 2022 bedraagt ca. € 143.500. De huur wordt jaarlijks geïndexeerd.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 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 2021;
2. de staat van baten en lasten over 2021; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van 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 het onderdeel 'Continuïteit' in de toelichting (van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling) van Stichting Madurodam Vermogensfonds (zie pagina 9). In deze toelichting zijn de gevolgen van het Coronavirus voor 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 stichting 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.

Den Haag, 24 mei 2022

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

W.W.J. de Winter Msc RA
