

Jaarverslag
2020

STICHTING MADURODAM VERMOGENSFONDS

te 's-Gravenhage



madurodam

Bestuur Stichting Madurodam Vermogensfonds

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

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

Adres:

George Maduroplein 1
2584 RZ Den Haag

INHOUDSOPGAVE

	<u>Pagina</u>
Jaarverslag van het bestuur	3
Jaarrekening:	
Balans per 31-12-2020	7
Staat van baten en lasten over 2020	8
Algemene toelichting	9
Toelichting bij de balans en de staat van baten en lasten	10
Overige gegevens	
Controleverklaring	12

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR

Bestuur

Op 1 januari 2020 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 2020 is de samenstelling van het Bestuur ongewijzigd.

Vergaderingen

Op 3 juni 2020 zijn er gecombineerde vergaderingen van Bestuur van Stichting Madurodam Vermogensfonds (SMV) en het bestuur van Stichting Madurodam gehouden. In de vergadering van 3 juni 2020 is de jaarrekening van Stichting Madurodam Vermogensfonds over 2019 goedgekeurd en vastgesteld. Tevens is het bestuur gedéchargeerd voor het gevoerde beleid en bestuur in 2019.

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.

Bestemming resultaat

Op 18 juni 2019 is besloten om het positieve resultaat van Stichting Madurodam Vermogensfonds over 2019 ad € 2.581.779,- toe te voegen aan de algemene reserve.

In 2020 nam het vermogen van de stichting toe met € 723.222,- naar € 24.882.238,-.

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 Stichting 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 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. Zoals in November 2020 benadrukt door de bestuursvergadering met de Stichting Madurodam is Stichting Madurodam Vermogensfonds 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. 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 Stichting Madurodam Kinderfonds mede te financieren ten behoeve van haar charitatieve doelstellingen. Het beleidsplan is daarop opnieuw vastgesteld op 12 november 2020 tijdens de gezamenlijke vergadering van de besturen van Stichting Madurodam Vermogensfonds, Stichting Madurodam Kinderfonds en Stichting

	Ultimo 2020	Ultimo 2019	Beleid
Risicodragende beleggingen	63,9%	60,6%	<i>0% - 60% - 70%</i>
Aandelen	53,2%	51,3%	
Overige	10,7%	9,3%	
Risicomijdende beleggingen	36,1%	39,4%	<i>30 - 40% - 100%</i>
Obligaties	13,6%	11,2%	
Liquiditeiten	22,5%	28,2%	

MARKTONTWIKKELINGEN

Het uitbreken van de Covid-19 pandemie zorgde wereldwijd voor de nodige volatiliteit op kapitaalmarkten. Ondanks het (periodiek) sluiten van delen van de wereldeconomie keken beleggers al snel over de geldende beperkingen heen. Nadat tegen het einde van het jaar er steeds meer zicht kwam op een aantal succesvolle vaccinatieprogramma's kreeg de aandelenmarkt de wind in de rug. Hierdoor wist de MSCI Europe index haar verlies te beperken tot -3,30%. Omdat de Amerikaanse S&P500 index met +8,03% (in euro) steeg en de MSCI Emerging Markets met +8,54% (in euro) in waarde toenam, steeg de MSCI Wereldindex met +6,65%.

De consequenties van de pandemie zouden bijzonder groot kunnen zijn geweest voor de economie, ware het niet dat nationale overheden en centrale banken sterk hebben ingegrepen. Hierdoor is de economische krimp beperkt, de werkloosheid niet extra hard opgelopen en de rust vrij snel teruggekeerd op kapitaalmarkten.

De rente op tien jaar lopende Nederlandse staatsleningen bedroeg ultimo 2020 -0,49% (2019: -0,05%; 2018: 0,39%; 2017: 0,53% en 2016: 0,36%). Hierdoor kan het Stichting Madurodam Vermogensfonds op een aanzienlijk deel van haar vermogen nauwelijks tot geen rente ontvangen.

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR (vervolg)

MUTATIES IN 2020

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.

In april heeft het bestuur bijgekocht in een beleggingsfonds dat onderliggend deelneemt in 'investment grade' schuldpapier. De gehele positie is vervolgens aan het einde van het jaar verkocht.

Tevens werd een beleggingsfonds dat belegd in kortlopend schuldpapier verkocht. De opbrengst van beide transacties is aangewend voor de aankoop van een beleggingsfonds dat bestaat uit kortlopende 'high yield' leningen waarbij het onderliggende dollarrisico is afgedekt in euro.

RESULTATEN

Het rendement op de beleggingsportefeuille bedroeg +5,74%, na alle kosten. Dit resultaat is, gezien het risicoprofiel, enigszins boven verwachting. De rentevergoeding op kasgeld is ondertussen negatief. Het rendement op aandelen bedroeg +7,05%, op obligaties +3,23% en op de alternatieve beleggingen 16,42%.

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. Momenteel is het park sinds 16 december 2020 gesloten. Onzeker is wanneer het park weer volledig opengesteld kan worden voor publiek. Op dit moment wordt er gericht op een heropening onder bepaalde voorwaarden voor de dagattractieparken in Nederland per 1 juni 2021.

De directie heeft geïnventariseerd welke steunpakketten vanuit de overheid op het park van toepassing zijn. Madurodam maakt o.a. gebruik van de NOW-regelingen. Verder worden er kostenbesparende maatregelen doorgevoerd waaronder een reorganisatie onder het personeel die naar verwachting medio september 2021 afgerond is. Door huisbank ABN Amro is er tijdelijke extra krediet verstrekt en zijn de aflossingen op lopende leningen opgeschort tot medio 2021.

Madurodam heeft gelet op de huidige liquiditeits- en vermogenspositie, haar merkbekendheid en sterke marktpositie een goede basis om deze crisis te doorstaan en in continuïteit haar activiteiten voort te zetten. Naar verwachting gaat het een aantal jaren duren alvorens het niveau van voor de Covid-pandemie in bezoekersaantallen en financiële resultaten weer zal worden behaald.

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.

JAARVERSLAG VAN HET BESTUUR (vervolg)

TEN SLOTTE

Aandelenmarkten zijn het jaar begonnen zoals zij het afgelopen jaar afsloten: in vrij goede stemming. Dit neemt niet weg dat er grote verschillen zijn in de koersvorming van bedrijven die nauwelijks hinder hebben ondervonden van Covid-19 (of er zelfs van hebben geprofiteerd) en de bedrijven die verkooppunten moesten sluiten om verder verspreiding van het virus tegen te gaan. Onder de grootste slachtoffers van corona bevinden zich overigens ook bedrijven die het toch al lastig hadden, omdat zij al voor deze pandemie onvoldoende in staat waren om het hoofd te bieden aan de toegenomen digitalisering van onze economie.

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. Deze reserve is tevens de maximale ruimte die het bestuur ziet om andere onderdelen van de Madurodam Groep waar nodig te faciliteren.

Het Bestuur, 7 mei 2021

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

E. van Hiele

L.P. van der Kroft

BALANS PER 31 DECEMBER 2020 (na bestemming resultaat)

ACTIVA	Ref.	31-12-2020	31-12-2019
<u>VASTE ACTIVA</u>			
Erfpachtsrecht (econ. eigendom)		€ 632.599	€ 632.599
<u>FINANCIELE VASTE ACTIVA</u>			
<u>Beleggingen:</u>			
Obligaties		€ 3.266.411	€ 2.658.172
Aandelen		€ 12.814.299	€ 12.163.542
Overige		€ 2.576.870	€ 2.213.466
Spaarrekeningen en deposito's	(1)	€ 5.427.150	€ 6.675.852
		<u>€ 24.084.730</u>	<u>€ 23.711.032</u>
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>			
<u>Vorderingen</u>			
Lening u/g Madurodam B.V.		€ 66.617	€ -
Vordering Stg Nationale Kinderherdenking 4 mei		€ 100.000	€ -
Diverse vorderingen	(2)	€ 2.750	€ 506
<u>LIQUIDE MIDDELEN</u>			
SNS Bank N.V.		€ 20.519	€ 11.626
		<u>€ 24.907.215</u>	<u>€ 24.355.763</u>
<u>PASSIVA</u>			
<u>EIGEN VERMOGEN</u>			
	(3)		
Stamvermogen		€ 19.005.840	€ 18.772.618
Overig (vrij) besteedbaar		€ 5.876.398	€ 5.386.398
		<u>€ 24.882.238</u>	<u>€ 24.159.016</u>
<u>KORTLOPENDE SCHULDEN</u>			
Crediteuren		€ 814	€ -
Overlopende passiva		€ 3.150	€ 131.000
Te betalen posten		€ 21.013	€ 65.747
		<u>€ 24.977</u>	<u>€ 196.747</u>
		<u>€ 24.907.215</u>	<u>€ 24.355.763</u>

Staat van baten en lasten over 2020

	Resultaat 2020	Resultaat 2019
BATEN		
<u>Opbrengst beleggingen:</u>		
<u>Obligaties:</u>		
Rente obligaties	€ 79.082	€ 12.471
Koersresultaat op obligaties	€ 63.066	€ 198.027
Totaal resultaat op obligaties	€ 142.147	€ 210.498
<u>Aandelen:</u>		
Dividend op aandelen	€ 182.114	€ 351.922
Koersresultaat op aandelen	€ 650.757	€ 2.183.890
Totaal resultaat op Aandelen	€ 832.871	€ 2.535.812
<u>Overige beleggingen</u>		
Fee-rebate op overige	€ -	€ -
Koersresultaat op overige	€ 363.404	€ 279.012
Totaal resultaat op overige	€ 363.404	€ 279.012
Valutaverschillen	€ 48.127-	€ 13.943-
Interest op spaarrekeningen en r/c	€ 9.067-	€ 1.603
Totaal resultaat vastrentend	€ 9.067-	€ 1.603
Totaal opbrengst beleggingen	€ 1.281.229	€ 3.012.981
Verhuur George Maduroplein 1	€ 55.055	€ 270.408
Overige opbrengsten	€ 11.651	€ 133.308
Opbrengsten belastingen	€ 718	€ 16
	<u>€ 1.348.652</u>	<u>€ 3.416.713</u>
LASTEN:		
Bewaarloon & transactiekosten ABN-AMRO Bank N.V.	€ 16.805	€ 16.130
Bankkosten	€ 254	€ 447
Bureaunkosten	€ 11.132	€ 10.759
Accountantskosten	€ 8.531	€ 5.385
Bestuurders-aansprakelijkheidsverz.	€ 496	€ 602
Overige kosten	€ 814	€ 500
Schenking Stichting Madurodam Kinderfonds	€ 538.663	€ 801.111
Schenking Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei	€ 48.736	€ -
	<u>€ 625.430</u>	<u>€ 834.934</u>
RESULTAAT:	<u>€ 723.222</u>	<u>€ 2.581.779</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 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 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. Momenteel is het park sinds 16 december 2020 gesloten. Onzeker is wanneer het park weer volledig opengesteld kan worden voor publiek. Op dit moment wordt er gericht op een heropening onder bepaalde voorwaarden voor de dagattractieparken in Nederland per 1 juni 2021.

De directie heeft geïnventariseerd welke steunpakketten vanuit de overheid op het park van toepassing zijn. Madurodam maakt o.a. gebruik van de NOW-regelingen. Verder worden er kostenbesparende maatregelen doorgevoerd waaronder een reorganisatie onder het personeel die naar verwachting medio september 2021 afgerond is. Door huisbank ABN Amro is er tijdelijke extra krediet verstrekt en zijn de aflossingen op lopende leningen opgeschort tot medio 2021.

Madurodam heeft gelet op de huidige liquiditeits- en vermogenspositie, haar merkbekendheid en sterke marktpositie een goede basis om deze crisis te doorstaan en in continuïteit haar activiteiten voort te zetten. Naar verwachting gaat het een aantal jaren duren alvorens het niveau van voor de Covid-pandemie in bezoekersaantallen en financiële resultaten weer zal worden behaald.

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.

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.

De schenking Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei ad €48.736,= in 2020 (2019: €0) is door Stichting Madurodam Vermogensfonds overgemaakt aan Stichting Madurodam Kinderfonds en vandaar uitgekeerd aan de Stichting Nationale Kinderherdenking 4 mei.

Eigen vermogen

Het resultaat van de Stichting Madurodam Vermogensfonds over het jaar 2020 bedraagt:

€ 723.222

Hiervan bedraagt € 233.223,- inflatiecorrectie van het stamvermogen en het restant is (overig) vrij besteedbaar.

TOELICHTING BIJ DE BALANS EN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>(1) Spaarrekeningen en deposito's</u>		
Vermogensspaarrekening	€ 1.000.000	€ 1.000.000
Ondernemers deposit	€ 4.422.150	€ 4.862.715
Bestuursrekening	€ 5.000	€ 2.878
Dollarrekening	€ -	€ 810.258
Deze tegoeden zijn vrij opneembaar	<u>€ 5.427.150</u>	<u>€ 6.675.852</u>

<u>(2) Diverse vorderingen</u>		
Overlopende activa	€ 2.750	€ -
Rente ABN AMRO Bank N.V.	€ -	€ 506
	<u>€ 2.750</u>	<u>€ 506</u>

	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<u>(3) Eigen Vermogen</u>		
<u>Vastgelegd en Overig (vrij) besteedbaar</u>		
Stand van het vermogen op 1 januari	€ 24.159.016	€ 21.577.237
Resultaat dit boekjaar	€ 723.222	€ 2.581.779
Stand van het vermogen op 31 december	<u>€ 24.882.238</u>	<u>€ 24.159.016</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)	€ 2.205.840 *	€ 1.972.618
Overig (vrij) besteedbaar	<u>€ 5.876.398</u>	<u>€ 5.386.398</u>
Stand van de reserve op 31 december	<u>€ 24.882.238</u>	<u>€ 24.159.016</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 2020 bedroeg € 233.223,-, dit is 1,24%.

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	€ 4.664	€ 4.259
Omzetbelasting	€ 10.843	€ 56.104
Accountantskosten	€ 5.506	€ 5.385
	<u>€ 21.013</u>	<u>€ 65.747</u>

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

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aan het St. Madurodam Kinderfonds is een in 2021 een pro forma vergoeding toegezegd van € 601.000,- voor de reguliere giften en voor de kostdekking een bedrag van € 57.889,-. Voor de St. Nationale Kinderherdenking is voor de kostendekking 2021 een pro forma bedrag van € 108.083,- toegezegd.

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 2021 bedragen € 140.115,-. 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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 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 2020;
2. de staat van baten en lasten over 2020; 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 9). In deze toelichting 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 gereede 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, 7 mei 2021

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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