

**DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.**

Amsterdam

**Jaarverslag 2018**

---

## Inhoudsopgave

Directieverslag	3
Balans per 31 december 2018	13
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018	14
Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2018	15
Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2018	16
Toelichting bij specifieke posten in de balans	20
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	24
Overige toelichtingen	27
Overige gegevens	30

## Directieverslag

### Profiel

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management') is 16 december 2004 opgericht en is een onafhankelijke specialist op het gebied van verantwoord beleggen. DoubleDividend Management belegt met de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van een beleggingsportefeuille. Met de beleggingen wil DoubleDividend Management een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement.

DoubleDividend Management is een partnership met een sterke focus op de lange termijn. Dit waarborgt een grote betrokkenheid van de partners bij de beleggingen en de klanten. DoubleDividend Management is een onderneming waar kwaliteit voorop staat: kwaliteit van het beleggingsproces, kwaliteit van de beleggingen en kwaliteit van de organisatie.

Het team van DoubleDividend Management heeft brede ervaring en een goed track record op het gebied van beleggen, duurzaamheid, sociale en governance-vraagstukken, kapitaalmarkten en corporate finance.

DoubleDividend Management B.V. heeft een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft. Deze Wft-vergunning is 22 juli 2014 van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) – vergunning. Hiermee zijn de beleidsbepalers van DoubleDividend Management B.V. getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid.

Contactgegevens DoubleDividend Management:

Herengracht 320

1016 CE Amsterdam

telefoon 020 - 520 7660

contact@doubledividend.nl

www.doubledividend.nl

## **Belangrijke gebeurtenissen 2018**

DoubleDividend Management heeft haar groei in 2018 verder doorgezet. Zowel het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management als het vermogen onder beheer lieten in 2018 wederom een gezonde groei zien. DoubleDividend is dan ook winnaar van FD Gazellen 2018. Het is de eerste keer dat DoubleDividend winnaar is van de FD Gazellen. De FD Gazellen zijn de snelst groeiende bedrijven in Nederland. In 2018 zijn de criteria aangescherpt. Zo is de omzet ondergrens van deelname verhoogd. Ook moeten FD Gazellen een omzetgroei van tenminste 20% behalen over een ononderbroken periode van drie jaar. Daarnaast worden de winstmarge en personeelsgroei meegewogen in de rangschikking.

Door de toename van het belegd vermogen kon DoubleDividend Management over 2018 een groei van haar omzet (ruim 10%) en resultaten laten zien. DoubleDividend Management maakt geen gebruik van vreemd vermogen en beschikt doorlopend over een door de wet- en regelgeving vastgesteld minimum garantievermogen. Dit waarborgt de solvabiliteit en het hebben van genoeg liquiditeiten om haar activiteiten te kunnen uitoefenen.

DoubleDividend Management heeft in de tweede helft van 2017 een uitbestedingstraject afgerond voor de voordracht van een accountant. Bij een uitbestedingstraject wordt een groot aantal zaken van de mogelijke partijen meegenomen in het onderzoek, zoals reputatie, kwaliteit, deskundigheid, ervaring, servicegraad, continuïteit en kosten. Het outsourcingstraject voor een accountant heeft geleid tot de benoeming van Mazars Accountants N.V. op de algemene vergadering van aandeelhouders d.d. 14 maart 2018 met ingang van het boekjaar 2018. Mazars Accountants N.V. zal zowel de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management als DoubleDividend Management controleren.

In het eerste halfjaar van 2018 heeft DoubleDividend Management het besluit genomen om DD Income Fund, een obligatiefonds, te introduceren. De belangrijkste redenen hiervoor waren:

- bestaande obligatiefondsen zijn veelal complex; er worden veel risico's genomen;
- brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden (multi-strategie);
- er wordt geheel volgens de beleggingsfilosofie van DoubleDividend belegd;
- kostenaspect voor vermogensbeheerklanten. Dit is belangrijk gezien de lage rendementsverwachting op obligaties.

DD Income Fund is 3 september 2018 van start gegaan met een vermogen van circa € 16 miljoen.

DoubleDividend Management heeft 15 november 2018 haar jaarlijkse relatiebijeenkomst gehouden in De Burcht in Amsterdam. Ruben Terlouw was de gastspreker. Ruben is bekend van de VPRO documentaires *Langs de Oevers van de Yangtze* en *Door het hart van China*, en is daarnaast fotograaf en arts. Aan de hand van foto's en filmpjes nam hij ons mee naar het China van nu. Met welke uitdagingen heeft China te maken? Onder meer op het gebied van klimaatverandering en welzijn? En hoe worden de levens van de Chinezen hierdoor beïnvloed? Ruben liet in vloeiend Mandarijn indringende gesprekken met jonge Chinezen zien en hoe zij omgaan met de vele uitdagingen waarmee zij dagelijks te maken hebben. Eén ding is na afloop van zijn presentatie duidelijk: in China staan de belangen van de gemeenschap hoger dan die van het individu en aan de economische macht van China valt niet te ontkomen. Een zeer inspirerende middag voor alle aanwezigen.

1 februari 2018 is Peter Csardas begonnen bij DoubleDividend Management ter versterking van het beleggingsteam. Peter is obligatiespecialist. DoubleDividend Management had in 2018 gemiddeld zes werknemers in dienst.

### **Ontwikkelingen op duurzaamheid**

DoubleDividend Management heeft in juli 2017 haar eerste duurzaamheidsrapport gepubliceerd. Met ingang van 2019 zal jaarlijks in het eerste kwartaal een update van het duurzaamheidsrapport worden gepubliceerd. In het duurzaamheidsrapport wordt onder meer ingegaan op de beleggingsfilosofie en de uitwerking hiervan, de activiteiten op het gebied van betrokken aandeelhouderschap en het stembeleid en stemgedrag van DoubleDividend Management.

DoubleDividend Management heeft de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties geïntegreerd in het beleggingsproces en loopt hierin voorop in de markt. De SDGs hebben de afgelopen jaren een definitieve plek ingenomen bij de totstandkoming van een duurzame agenda en deze doelstellingen vormen een uitstekende basis voor een duurzaam beleggingsbeleid. Op de website zijn in het document 'SDGs in beleggingsproces DoubleDividend\_Mindmap' voorbeelden te vinden hoe sectoren en ondernemingen in het beleggingsuniversum een bijdrage leveren op de verschillende SDG's.

### **AIFMD-vergunning en bewaarder beleggingsinstellingen**

Per 22 juli 2014 is de bestaande vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wft (Wet op het financieel toezicht) van DoubleDividend Management B.V. van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning. Dit heeft naast gevolgen voor de interne organisatie ook geleid tot het aanstellen van een bewaarder voor de beleggingsinstellingen beheerd door DoubleDividend, zijnde DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V. Als bewaarder is KAS Trust & Depository Services B.V. aangesteld. DoubleDividend Management heeft een gesprek met de bewaarder gevoerd om het jaar 2018 voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V. te evalueren. In deze bespreking werd door de bewaarder bevestigd dat er geen onregelmatigheden en/of incidenten hebben plaatsgevonden bij het DD Equity Fund, DD Income Fund en het DD Property Fund N.V. Dit is conform de zogenoemde "In Control Statements" die elk kwartaal worden afgegeven door de bewaarder. In het jaarverslag 2018 van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V. is een verklaring van de bewaarder opgenomen. ActivInvestor Property Holdings B.V. was onder de Wft vrijgesteld van de aanstelling van een bewaarder aangezien het een closed-end beleggingsfonds was die geen bijkomende beleggingen meer deed. ActivInvestor Property Holdings B.V. is 20 april 2018 met onmiddellijke ingang ontbonden. Nadat de periode van verzet was verstreken is de vereffening van ActivInvestor Property Holdings B.V. met ingang van 2 juli 2018 beëindigd, hiermee is tevens ActivInvestor Property Holdings B.V. beëindigd.

### **Wet- en regelgeving**

MiFID II is met ingang van 3 januari 2018 van kracht geworden. Met MiFID II wordt de Markets in Financial Instruments bedoeld, de herziene Europese richtlijn voor beleggingsondernemingen. Het doel van MiFID II is het i) efficiënter en transparanter maken van de Europese financiële markten en ii) het vergroten van de bescherming van beleggers. DoubleDividend Management dient voor haar vermogensbeheeractiviteiten te voldoen aan MiFID II. Met ingang van januari 2018 voldoet DoubleDividend Management aan de aangescherpte regels van MiFID II.

Daarnaast is op 25 mei 2018 de Algemene verordening gegevensbescherming in werking getreden. Naar aanleiding hiervan heeft DoubleDividend Management haar beleid aangepast en een privacy statement gepubliceerd op de website. De privacy statement beschrijft het beleid dat

DoubleDividend Management hanteert met betrekking tot het verzamelen, verwerken, gebruiken, opslaan en beschermen van persoonsgegevens.

Daarnaast is de herziene wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme ('Wwft') op 25 juli 2018 in werking getreden, waarmee de vierde EU anti-witwasrichtlijn in Nederlandse wetgeving is geïmplementeerd. De Wwft is op verschillende onderdelen aangescherpt. Zo vereist de Wwft scherpere maatregelen voor cliëntenonderzoek. Daarbij nemen de mogelijkheden voor het toepassen van vereenvoudigd cliëntenonderzoek af. Bovendien zijn partijen die onder de Wwft vallen verplicht om een eigen beoordeling van de risico's op witwassen en financieren van terrorisme op te stellen, vast te leggen en actueel te houden, en te beschikken over gedragslijnen, procedures en maatregelen om deze risico's te beheersen. DoubleDividend heeft haar procedures waar nodig aangepast om de voldoen aan de herziene Wwft.

DoubleDividend Management werkt doorlopend aan haar documentatie en processen om onder meer wet- en regelgeving, eventuele leidraden en standaarden door te voeren. DoubleDividend Management hecht aan helderheid en openheid naar haar klanten toe en staat voor een betrokken relatie.

### **Toezichthouders**

De Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') en De Nederlandsche Bank N.V. (hierna ook 'DNB') houden toezicht op DoubleDividend Management B.V., als beheerder van beleggingsinstellingen en het aanbieden van beleggingsdiensten.

De AFM heeft 23 januari 2018 het rapport 'Onderzoek beheerders met van rechtswege omgezette AIFM-vergunning' gepubliceerd. Hierin zijn de geanonimiseerde en geaggregeerde onderzoeksbevindingen gepubliceerd naar aanleiding van het onderzoek van de AFM in 2017 bij beheerders met een van rechtswege verkregen AIFMD-vergunning. DoubleDividend Management was één van de beheerders die aan dit onderzoek heeft meegedaan. DoubleDividend Management heeft kennis genomen van de onderzoeksbevindingen en naar aanleiding hiervan een aantal niet-materiële wijzigingen doorgevoerd die een extra waarborg van een beheerste en integere uitoefening van de bedrijfsvoering geven. In oktober 2018 heeft de AFM een vragenlijst gestuurd naar alle beheerders van beleggingsinstellingen om inzicht te krijgen naar de eventueel doorgevoerde wijzigingen in de organisatie naar aanleiding van het bovengenoemde rapport.

Daarnaast heeft DoubleDividend Management in het eerste halfjaar van 2018 weer de Marktmonitor Beleggingsondernemingen 2018 ingevuld op verzoek van de AFM.

In juli 2018 heeft de AFM onder meer DoubleDividend Management verzocht een online vragenlijst in te vullen ten aanzien van de naleving van de Wwft en de Sanctiewet met als doel om een algemeen beeld te krijgen van de risico's en mate van beheersing alsmede voor het plannen van toezichtactiviteiten.

In 2018 hebben de toezichthouders weer verscheidene leidraden en zogenoemde best en good practices opgesteld. Indien relevant heeft DoubleDividend Management actie ondernomen naar aanleiding hiervan. Zo is naar aanleiding van de leidraad 'Informatie over risicoprofielen, aanbevelingen voor een betere aansluiting tussen beleggingen en risicoprofielen', de risicometer behorende bij de door DoubleDividend Management gebruikte risicoprofielen aangepast.

#### **Raad van Advies**

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Philip Menco, Floris Lambrechtsen en Jan Paul van Soest zitting hebben. De leden van de Raad van Advies hebben jarenlange ervaring op het gebied van beleggen en duurzaamheid. De Raad van Advies komt minimaal twee keer per jaar samen. De Raad van Advies is twee keer bijeengekomen in 2018.

#### **Beleggingsinstellingen onder beheer**

DoubleDividend Management B.V. voerde ultimo 2018 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

#### DD Equity Fund

DD Equity Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen in duurzaamheid. Bij DD Equity Fund is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% per jaar op lange termijn en heeft geen benchmark. DD Equity Fund is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX.



### DD Income Fund

DD Income Fund belegt in een wereldwijd gespreide portefeuille van hoofdzakelijk vastrentende waarden. Bij DD Income Fund is de analyse op financiële- en duurzaamheidsaspecten volledig geïntegreerd. Het fonds heeft een lange termijn beleggingshorizon en streeft naar het realiseren van een rendement dat over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt en heeft geen benchmark. DD Income Fund is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam.

### DD Property Fund N.V.

DD Property Fund N.V. is een duurzaam vastgoedaandelenfonds met een focus op Europa. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met vastgoedondernemingen van hoge kwaliteit. De doelstelling van DD Property Fund N.V. is het behalen van een jaarlijks netto rendement van 5% - 7% op lange termijn en het fonds heeft geen benchmark. DD Property Fund N.V. is dagelijks verhandelbaar en heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is het fonds ook verhandelbaar via NPEX.

### **Verantwoord vermogensbeheer**

DoubleDividend Management B.V. biedt onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan. In 2018 heeft DoubleDividend Management bij een random selectie van een aantal vermogensbeheerklanten opnieuw een klantenonderzoek laten uitvoeren. Op alle thema's scoorde DoubleDividend Management boven het gemiddelde. De vragenlijst was opgebouwd rond de volgende thema's: kwaliteit dienstverlening, persoonlijke service, informatievoorziening, waar voor uw geld en reputatie. Voor DoubleDividend Management zijn deze klantenonderzoeken van belang om zo haar dienstverlening steeds verder te kunnen verbeteren.

### **Risicobeheersing**

DoubleDividend Management B.V. beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wft en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgf). In deze beschrijving 'Administratie Organisatie/Interne Beheersing (AO/IB)' wordt aangegeven hoe de wettelijke en andere taken binnen DoubleDividend Management zijn verdeeld en hoe de continuïteit van de uitvoering van die taken en de controle daarop (de 'beheersing') zijn vormgegeven. DoubleDividend Management heeft gewaarborgd dat er een functiescheiding bestaat tussen het

verrichten van rechtshandelingen met betrekking tot de vermogens en het controleren en administreren van deze handelingen. DoubleDividend Management beschikt over een compliance officer die op een onafhankelijke en effectieve wijze een compliance functie uitoefent.

DoubleDividend Management heeft passende risicobeheersystemen geïmplementeerd om voor al haar activiteiten relevante (toekomstige) risico's op afdoende wijze te herkennen, te meten, te beheersen en te bewaken. De risico's zijn geïnventariseerd en voorzien van een potentiële impact (kans dat risico zich voordoet x impact), indien relevant risicolimiet, beheersmaatregelen en escalatiemaatregelen. DoubleDividend Management heeft een risk manager aangesteld die ieder kwartaal op basis van het risicobeheerbeleid aan de directie rapporteert over de beheersing van risico's.

Door de ingevoerde risicobeheersingsmaatregelen wordt de fraudegevoeligheid en mogelijke corruptie binnen de organisatie gedecimeerd. Ook is een belangrijke doelstelling van de beheersmaatregelen klachten en incidenten, en als gevolg daarvan mogelijke claims, te voorkomen.

Een adequate risicobeheersing is van groot belang gegeven de sector waarin DoubleDividend Management actief is, zijnde de financiële sector, en de afhankelijkheid van bepaalde financiële producten en diensten. Weliswaar kan DoubleDividend Management de omvang van het belegd vermogen niet beïnvloeden in het geval van een (sterke) marktcorrectie, echter de afname van het belegd vermogen als gevolg van incidenten, klachten en/of claims kan door een effectieve bedrijfsvoering sterk worden gereduceerd. In het uiterste geval kan een niet werkende bedrijfsvoering leiden tot het (mogelijk) intrekken van de vergunning door de AFM.

#### *Beloningsbeleid*

Het beloningsbeleid is niet gericht op het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement, voorwaarden of de statuten van de beleggingsinstellingen onder beheer of de verleende beleggingsdiensten aan (vermogensbeheer/ advies) klanten. Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de ondernemingsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van DoubleDividend Management. Op de website is het beloningsbeleid van DoubleDividend Management gepubliceerd.

### **Vooruitzichten**

In 2019 zal DoubleDividend Management B.V. zich richten op de verdere uitbouw van haar bestaande beleggingsfondsen, DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V., en vermogensbeheeractiviteiten. Naast de verdere uitbouw van bovengenoemde activiteiten zal in 2019 worden gewerkt aan de verdere uitbouw van de naam DoubleDividend in de markt. DoubleDividend Management B.V. verwacht voor 2019 geen grote investeringen of een sterke toename van haar personeelsbestand. Ook wordt geen wijziging verwacht in het financieringsbeleid.

### **Verklaring omtrent de inrichting van de bedrijfsvoering**

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wft en het Bgfo.

Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property Fund N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in 115y lid 5 van het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2018 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Amsterdam, 22 februari 2019

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

# **DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.**

## **Jaarrekening 2018**

## Balans per 31 december 2018

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	31-12-2018	31-12-2017
<b>Activa</b>			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa	1	11.664	11.737
		<u>11.664</u>	<u>11.737</u>
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen	2	57.887	45.886
Vordering vermogensbeheerklanten		21.302	53.276
Vooruitbetaalde kosten		8.460	8.869
Overige vorderingen		8.775	8.775
		<u>96.424</u>	<u>116.806</u>
<i>Liquide middelen</i>	3	360.219	398.404
<b>Totaal activa</b>		<u><u>468.307</u></u>	<u><u>526.947</u></u>
<b>Passiva</b>			
<i>Eigen vermogen</i>			
Gestort kapitaal	4	67.570	67.570
Agioreserve		168.279	198.279
Geaccumuleerd verlies		-80.708	-123.323
Onverdeeld resultaat		193.356	188.052
		<u>348.497</u>	<u>330.578</u>
<i>Langlopende schulden</i>	5	-	53.852
<i>Kortlopende schulden</i>	6		
Kortlopend deel langlopende schuld		49.283	53.852
Overige schulden			
Belastingen / sociale premies		33.618	63.933
Nog te betalen kosten		36.909	24.732
		<u>70.527</u>	<u>88.665</u>
<b>Totaal passiva</b>		<u><u>468.307</u></u>	<u><u>526.947</u></u>

De toelichting op de jaarrekening maakt integraal onderdeel uit van deze jaarrekening.

**Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018**

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Opbrengsten	8	837.417	758.993
Kosten	9		
Salarissen		361.029	302.549
Overige personeelskosten		14.230	10.877
Afschrijvingskosten		4.112	4.314
Overige kosten		<u>213.057</u>	<u>204.791</u>
Kosten		592.428	522.531
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		244.989	236.462
Financiële baten en lasten		-	1
Resultaat voor belastingen		<u>244.989</u>	<u>236.463</u>
Belastingen	10	51.633	48.411
Resultaat na belastingen		<u><u>193.356</u></u>	<u><u>188.052</u></u>

De toelichting op de jaarrekening maakt integraal onderdeel uit van deze jaarrekening.

## Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2018

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Geaccumuleerd verlies	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2017	67.570	198.279	-195.365	79.746	150.230
Uittreding aandeelhouder	-	-	-7.704	-	-7.704
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	79.746	-79.746	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	188.052	188.052
Saldo per 31 december 2017	<u>67.570</u>	<u>198.279</u>	<u>-123.323</u>	<u>188.052</u>	<u>330.578</u>
Saldo per 1 januari 2018	67.570	198.279	-123.323	188.052	330.578
Dividenduitkering	-	-	-150.005	-	-150.005
Terugstorting aandeelhouders	-	-30.000	-	-	-30.000
Uittreding aandeelhouder	-	-	4.568	-	4.568
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	188.052	-188.052	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	193.356	193.356
Saldo per 31 december 2018	<u>67.570</u>	<u>168.279</u>	<u>-80.708</u>	<u>193.356</u>	<u>348.497</u>

De toelichting op de jaarrekening maakt integraal onderdeel uit van deze jaarrekening.

## Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2018

(bedragen in euro's)

### Algemeen

DoubleDividend Management B.V. (hierna ook 'DoubleDividend Management' of 'de vennootschap') is statutair gevestigd te Amsterdam met Kamer van Koophandel nummer 30199843. De vennootschap is op 16 december 2004 opgericht naar Nederlands recht onder de handelsnaam ActivInvestor Management B.V. De activiteiten van DoubleDividend Management zijn het beheren van duurzame beleggingsinstellingen en het aanbieden van verantwoord vermogensbeheer.

Het statutaire doel van DoubleDividend Management luidt als volgt:

*" De vennootschap heeft ten doel:*

- a. het in en met haar activiteiten een brug te (doen) slaan tussen financieel rendement en maatschappelijk rendement;*
- b. het verlenen van adviserende en uitvoerende diensten op het gebied van vermogensbeheer en het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen;*
- c. het in uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten, alsmede het beheren van individueel vermogen;*
- d. het beleggen in (hypothecaire) schuldvorderingen, registergoederen, valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;*
- e. het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in en het besturen en financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, van welke aard ook;*
- f. het aangaan en verstrekken van geldleningen, het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een ander verbindt;*
- g. het verkrijgen, verwerven in genot, vervreemden, huren, verhuren, vervaardigen, administreren, financieren, beheren, exploiteren en bezwaren van (register)goederen;*
- h. het verrichten van alle verdere handelingen, die met vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn."*



Aan DoubleDividend Management (voorheen ActivInvestor Management B.V.) is op 26 mei 2006 door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna ook 'AFM') een vergunning verleend als beheerder in het kader van de Wet toezicht beleggingsinstellingen 2005. Deze vergunning is met ingang van 1 januari 2007 van rechtswege overgegaan in een Wft (Wet op het financieel toezicht) – vergunning. Op 22 juli 2014 is de Wft-vergunning van rechtswege overgegaan in een AIFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive) - vergunning.

### **Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening**

Hieronder volgt een samenvatting van de waarderingsgrondslagen van de vennootschap. Deze waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast in het huidige en het voorgaande boekjaar.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijke Wetboek als ook met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en specifiek richtlijn 615 ('Beleggingsinstellingen') en de Wet of het financieel toezicht.

De jaarrekening van de vennootschap is opgesteld in euro's. De presentatievaluta is gelijk is aan de functionele valuta van de vennootschap.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs.

#### *Gebruik van schattingen en veronderstellingen*

Bij het opstellen van de jaarrekening zijn schattingen en veronderstellingen gemaakt die van invloed zijn op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen. Wijzigingen in schattingen en veronderstellingen kunnen van invloed zijn op bedragen die in komende jaren worden gerapporteerd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

## Waarderingsgrondslagen voor de opstelling van de balans

### *Materiële vaste activa*

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

### *Vorderingen en overlopende activa*

De vorderingen en overlopende activa worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste waardering vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats.

Voorzieningen voor oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### *Liquide middelen*

De liquide middelen worden tegen de nominale waarde opgenomen.

### *Langlopende schulden*

De langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag onder aftrek van transactiekosten.

### *Kortlopende schulden*

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste waardering vindt waardering tegen geamortiseerde kostprijs plaats.

## **Grondslagen voor de resultaatbepaling**

### *Algemeen*

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengsten en alle hiermee verbonden aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking heeft.

### *Opbrengsten*

Onder opbrengsten wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde verleende diensten onder aftrek van over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato waarin de diensten zijn verricht.

### *Belastingen*

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening en fiscale verliescompensatie.

## Toelichting bij specifieke posten in de balans

### 1) Vaste activa

#### *Materiële vaste activa*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Boekwaarde per 1 januari	11.737	14.175
Aanschaffingen	4.039	1.876
Afschrijvingen	-4.112	-4.314
Boekwaarde per 31 december	<u>11.664</u>	<u>11.737</u>
Cumulatieve aanschafwaarde per 31 december	57.345	53.306
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	<u>-45.681</u>	<u>-41.569</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>11.664</u>	<u>11.737</u>

De materiële vaste activa betreffen met name kantoorinventaris en computers met randapparatuur. Het gehanteerde afschrijvingspercentage bedraagt 20% van de aanschafwaarde.

## 2) Vorderingen en overlopende activa

Hieronder volgt een specificatie van de vorderingen en overlopende activa. De genoemde vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar.

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<u>€</u>	<u>€</u>
Gelieerde partijen	57.887	45.886
	<u>57.887</u>	<u>45.886</u>
Overige vorderingen:		
Vordering vermogensbeheerklanten	21.302	53.276
Vooruitbetaalde kosten	8.460	8.869
Waarborgsom	8.775	8.775
Nog te ontvangen rente	-	-
	<u>38.537</u>	<u>70.920</u>
Totaal vorderingen en overlopende activa	<u><u>96.424</u></u>	<u><u>116.806</u></u>

Gelieerde partijen betreft nog te ontvangen managementvergoedingen over december 2018 van de beleggingsfondsen waarover de vennootschap het beheer voert. De vordering op de vermogensbeheerklanten betreffen de nog te ontvangen vermogensbeheervergoedingen over het vierde kwartaal 2018. Vooruitbetaalde kosten betreft onder andere vooruitbetaalde verzekeringen.

## 3) Liquide middelen

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<u>€</u>	<u>€</u>
Liquiditeiten	<u>360.219</u>	<u>398.404</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen (2017: geen beperkingen). Op de banktegoeden wordt op basis van het tarief voor de marktrente interest verkregen. De vennootschap maakt eventueel gebruik van deposito's en/of (internet)sparrekeningen ten einde optimaal gebruik te maken van de geldende rentevergoedingen.

#### 4) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 67.570 en bestaat uit 67.570 aandelen met een nominale waarde van € 1 per aandeel. Alle aandelen geven recht op een gelijk aandeel in de winst van de vennootschap.

Per 31 december 2018 zijn 67.570 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 168.279 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

#### 5) Langlopende schulden

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Langlopende schulden	-	53.852

De langlopende schuld ultimo 2017 zag toe op de resterende schuld aan een vennootschap ontstaan bij de inkoop van aandelen in november 2016. Deze schuld is gedeeltelijk in 2018 betaald en zal in 2019 worden afgelost. De aflossing voor 2019 staat opgenomen onder kortlopende schulden. Er zijn geen overige langlopende schulden.

## 6) Kortlopende schulden

Hieronder volgt een specificatie van de kortlopende schulden. Alle posten hieronder genoemd hebben een looptijd korter dan een jaar.

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Kortlopend deel langlopende schuld	49.283	53.852
Belastingen/sociale premies	33.618	63.933
Overige schulden	36.909	24.732
Totaal kortlopende schulden	<u>119.810</u>	<u>142.517</u>

Het bedrag onder kortlopend deel langlopende schuld van € 49.283 bedraagt de aflossing van een schuld aan een vennootschap ontstaan bij de inkoop van aandelen in november 2016 .

## 7) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### *Huurverplichtingen*

Er is met een derde een huurverplichting aangegaan. De vennootschap heeft 23 december 2015 een huurovereenkomst getekend voor de Herengracht 320. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van vijf jaar per 1 april 2016. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 34.200 en derhalve € 76.950 voor de resterende huurperiode. Hierbij wordt geen rekening gehouden met de eventueel jaarlijkse indexatie.

### *Overige verplichtingen*

Er zijn twee contracten, elk met een tweejarige looptijd, met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 45.000. Ultimo boekjaar komt dat met een dollar wisselkoers van 0,875 op een bedrag van € 39.375. Een contract loopt tot en met 31 maart 2019 en het andere contract tot en met 16 september 2020.

## Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

### 8) Opbrengsten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Opbrengsten	<u>837.417</u>	<u>758.993</u>

Aan DoubleDividend Management B.V. worden de volgende managementvergoedingen betaald:

- DD Equity Fund 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in een bepaald jaar.
- DD Income Fund 0,65% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Income Fund in een bepaald jaar.
- DD Property Fund N.V. 1,2% voor aandelen A en 0,7% voor de aandelen B, C en D per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke aandelenklasse van DD Property Fund in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A en B uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer aan.



## 9) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Salarissen	313.520	263.096
Sociale lasten	47.509	39.453
Overige personeelskosten	14.230	10.877
Afschrijvingskosten	4.112	4.314
Overige kosten:		
Huisvesting	40.791	41.004
Kantoorkosten	18.430	16.754
Accountant	7.500	13.600
Administratiekantoor	5.011	4.506
Overige adviseurs	9.795	12.292
Verzekeringen	11.280	12.112
Bloomberg	18.961	19.229
Marketing	43.270	37.850
Niet terug te vorderen BTW	15.514	13.389
Kosten toezichthouder	20.040	19.242
AIRS kosten	15.727	11.556
Overige kosten	6.738	3.257
Totaal	<u>592.428</u>	<u>522.531</u>

De accountantskosten zijn als volgt op te splitsen:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Controle van de jaarrekening	7.500	13.600
Andere controle opdrachten	-	-
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-
	<u>7.500</u>	<u>13.600</u>

De controle van de jaarrekening is voor boekjaar 2018 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V. en voor boekjaar 2017 door BDO Audit & Assurance B.V.

**10) Vennootschapsbelasting**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Resultaat voor belastingen	244.989	236.463
Niet aftrekbare kosten	1.546	880
Investeringsaftrek	-	-
Belastbaar resultaat	246.535	237.343
Te verrekenen verliezen	-	18.490
Verschuldigde vennootschapsbelasting boekjaar	51.633	44.713
Mutatie latente belastingvordering	-	3.698
Belastingen volgens de winst-en-verliesrekening	<u>51.633</u>	<u>48.411</u>

In het algemeen kunnen verliezen uit het verleden worden verrekend met latere winsten. DoubleDividend Management beschikte echter over compensabele verliezen die stammen uit de periode vóór de fusie in 2014. Deze verliezen kunnen alleen worden verrekend met winsten die voortkomen uit dezelfde activiteiten. De compensabele verliezen zijn in 2017 geheel verrekend en daardoor bedraagt het saldo per 31 december 2018: nihil (2017: nihil).

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 20% over de winst tot en met € 200.000 en 25% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

## Overige toelichtingen

### 11) Gelieerde ondernemingen

Gelieerde ondernemingen zijn direct of indirect organisatorisch en/of financieel verbonden aan de vennootschap. De vennootschap hanteert de volgende belangrijke contracten:

#### *Kosten ten laste van gelieerde ondernemingen*

De vennootschap ('de beheerder') heeft met de volgende entiteiten een overeenkomst inzake beheer afgesloten. Uit hoofde van deze overeenkomsten voert de beheerder het beheer over de beleggingsinstellingen.

#### DD Equity Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,8% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Equity Fund in dat jaar.

#### DD Income Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,65% per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van DD Income Fund in dat jaar.

#### DD Property Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A en 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

#### ActivInvestor Property Holdings B.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,25% per boekjaar over het gemiddelde gestorte eigen vermogen van ActivInvestor Property Holdings B.V. in dat jaar. Met ingang van 1 september 2013 is de jaarlijkse managementvergoeding verlaagd naar € 5.000 per boekjaar. ActivInvestor Property Holdings B.V. is 20 april 2018 met onmiddellijke ingang ontbonden. Nadat de periode van verzet was verstreken is de vereffening van ActivInvestor Property Holdings

B.V. met ingang van 2 juli 2018 beëindigd, hiermee is tevens ActivInvestor Property Holdings B.V. beëindigd.

#### *Teruggave managementvergoeding aan gelieerde ondernemingen*

Aandeelhouders van DoubleDividend Management die werkzaam zijn bij de vennootschap en die (direct en/of indirect) beleggen in één of meer beleggingsinstellingen beheerd door de vennootschap ontvangen de betaalde managementvergoeding over de respectievelijke inleg in de beleggingsinstelling retour. De reden hiertoe ligt in het feit dat aandeelhouders in de vennootschap zelf in staat zijn een privé portefeuille te beheren, maar het wenselijk achten toch te beleggen via de beleggingsinstelling(en). Deelname in de beleggingsinstelling(en) draagt eraan bij dat de algemene kosten per aandeel lager zijn en deelname als een positieve reclame-uiting naar (potentiële) beleggers wordt gezien.

De bovengenoemde partijen kunnen worden beschouwd als gelieerde onderneming. De directieleden kunnen eveneens als gelieerde partijen worden aangemerkt.

## **12) Personeel**

De vennootschap had in 2018 gemiddeld zes werknemers in dienst (gemiddeld in 2017: vijf werknemers).

## **13) Bestuurders**

De directie van DoubleDividend Management wordt vertegenwoordigd door mevrouw J.M. Hogeslag en de heer W.P.C Kastrop. De directie is belast met het besturen van de vennootschap.

Voor de bezoldiging van bestuurders van de rechtspersoon kwam in 2018 een bedrag van € 155.311 ten laste van de rechtspersoon (2017: € 141.311).

#### **14) Voorstel resultaatbestemming**

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat over 2018 toe te voegen aan de post geaccumuleerd verlies. Dit voorstel tot verdeling resultaat is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

#### **15) Gebeurtenissen na balansdatum**

Na de balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van materiële invloed zouden kunnen zijn op het inzicht in de jaarrekening.

#### **16) Datering jaarrekening**

Deze jaarrekening is op 22 februari 2019 opgesteld door de directie van DoubleDividend Management.

De directie

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

## Overige gegevens

### 1) Accountantsverklaring

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

### 2) Statutaire regeling winstbestemming

De winstbestemming is geregeld in artikel 20 van de statuten van de vennootschap. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. De algemene vergadering kan besluiten, voor zover mogelijk en rechtens geoorloofd, tot het doen van tussentijdse uitkeringen en tot uitkeringen ten laste van een reserve.

### 3) Belangen van bestuurders

#### *Aandeelhouders DoubleDividend Management B.V.*

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management nemen Vodefamo Holding B.V. (30,49%), Ward Kastrop Holding B.V. (30,49%), Vinck Holding B.V. (30,49%), de heer M.W. ter Horst (4,99%) en de heer F.E. Lambrechtsen (3,54%) deel. Mevrouw J.M. Hogeslag houdt 100% van de aandelen van Vodefamo Holding B.V., de heer W.P.C. Kastrop houdt 100% van de aandelen van Ward Kastrop Holding B.V. en de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V.

#### *DD Equity Fund*

De bestuurders van DoubleDividend Management, aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 31 december 2018 de volgende belangen in het DD Equity Fund:

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 2.302 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 4.530 participaties
Meneer R.E.J. Vinck	direct en indirect 14.660 participaties

*DD Income Fund*

De bestuurders van DoubleDividend Management, aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 31 december 2018 de volgende belangen in het DD Income Fund:

Meneer W.P.C. Kastrop                      direct en indirect 2.025 participaties

Meneer R.E.J. Vinck                        direct en indirect 1.000 participaties

*DD Property Fund N.V.*

De bestuurders van DoubleDividend Management, aandeelhouders die werkzaam zijn bij de vennootschap en aan hen gelieerde personen hebben per 31 december 2018 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.:

Mevrouw J.M. Hogeslag                    direct en indirect 2.463 aandelen

Meneer W.P.C. Kastrop                    direct en indirect 3.750 aandelen

Meneer R.E.J. Vinck                        direct en indirect 8.200 aandelen

Verder maken de bestuurders van DoubleDividend Management melding van het totale persoonlijke belang dat zij bij iedere belegging van een door haar beheerde beleggingsinstelling hebben gehad aan het begin en aan het einde van het boekjaar 2018.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft geen persoonlijk belang gehad bij een belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling aan het begin van het boekjaar 2018. Aan het einde van het boekjaar 2018 heeft mevrouw J.M. Hogeslag een persoonlijk belang gehad bij zowel beleggingen van DD Property Fund als beleggingen van DD Equity Fund. Mevrouw J.M. Hogeslag hield aan het einde van het boekjaar 2018 275 aandelen Klépierre en 40 Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund en DD Equity Fund hielden 31 december 2018 ook een positie in Klépierre en Unibail-Rodamco-Westfield.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin van het boekjaar 2018 een persoonlijk belang gehad bij zowel beleggingen van DD Property Fund als een belegging van DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het boekjaar 2018 350 aandelen Eurocommercial Properties en 75

aandelen Unibail-Rodamco. DD Property Fund hield 1 januari 2018 ook een positie in Eurocommercial Properties en Unibail-Rodamco. DD Equity Fund hield 1 januari 2018 een positie in Unibail-Rodamco. Aan het einde van het boekjaar 2018 heeft de heer W.P.C. Kastrop een persoonlijk belang gehad bij zowel beleggingen van DD Property Fund als een belegging van DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het einde van het boekjaar 2018 220 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund en DD Equity Fund hielden 31 december 2018 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield.

#### **4) Verklaring betreffende de jaarrekening**

De directie verklaart dat de jaarrekening 2018 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management per 31 december 2018 en van het resultaat over de periode 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018.



## 5) CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders van DoubleDividend Management B.V.

### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2018

#### **ONS OORDEEL**

Wij hebben de jaarrekening 2018 van DoubleDividend Management B.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management B.V. per 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2018;
2. de winst-en-verliesrekening over 2018; 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 DoubleDividend Management B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

### 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 directieverslag;
- de overige gegevens;

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW.

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 Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## **BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING**

### ***VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE DIRECTIE VOOR DE JAARREKENING***

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie 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 de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten 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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie 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 onderneming haar bedrijfsactiviteiten 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 onderneming 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 de directie 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.

Wij bevestigen aan de directie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de directie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Amsterdam, 22 februari 2019

**MAZARS ACCOUNTANTS N.V.**

Origineel was getekend door: drs. P.A.B. Schutjens RA