

An underwater photograph featuring a sea turtle swimming towards the right. The turtle's head and front flippers are visible. In the background, there is a coral reef and several small fish. A solid green horizontal band is overlaid across the middle of the image, containing the company name and location. Two short green horizontal bars are also present: one to the left of the company name and one to the left of the year.

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Amsterdam

JAARVERSLAG 2024

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Directieverslag	3
Balans per 31 december 2024	14
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2024	15
Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2024	16
Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2024	17
Toelichting bij specifieke posten in de balans	22
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	27
Overige toelichtingen	30
Overige gegevens	33

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 2024

2024 was een bewogen jaar, dat op veel vlakken opvallend vergelijkbaar was met 2023. Net als in 2023 werd het beleggingsjaar getekend door ontwikkelingen in de rente, dalende inflatiecijfers, ontwikkelingen rond kunstmatige intelligentie (AI), oorlogen en oplopende geopolitieke spanningen. Ondanks het grote aantal onzekerheden hebben de financiële markten, net als in 2023, goed gepresteerd. De koersen van zowel aandelen als obligaties stegen sterk, al profiteerden niet alle sectoren en regio's in gelijke mate. De dominantie van de Amerikaanse aandelenmarkt, en dan met name de technologiesector, is verder toegenomen.

2024 begon het jaar met de grote vraag of de daling van de inflatie zou doorzetten en de centrale banken zouden overgaan tot een reeks van renteverlagingen. Er was bovendien veel onzekerheid over de economische groeivoorzichten. Volgens sommige economen was een recessie aanstaande. Ook was 2024 het jaar van verkiezingen in veel landen, waarvan de Amerikaanse presidentsverkiezing voor de financiële markten de belangrijkste was. Inmiddels zijn veel van deze vragen beantwoord en is ons basisscenario voor 2024 (een verdere daling van de inflatie, een lagere (beleids)rente in de loop van het jaar, geen forse recessie en geen substantiële verslechtering in de relatie tussen de VS en China) grotendeels uitgekomen. Dit bleek conform verwachtingen gunstig voor zowel aandelen als obligaties.

Het belegbaar vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management alsmede het vermogen onder beheer is in 2024 gestegen. Hierdoor steeg zowel de omzet als het resultaat met 8% in 2024. 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.

Ontwikkelingen op duurzaamheid en actief aandeelhouderschap

Op 10 maart 2021 is de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector EU 2019/2088 (de "Sustainable Finance Disclosure Regulation", verder afgekort tot "SFDR") in werking getreden. Op grond van de SFDR dient DoubleDividend Management onder meer op haar website informatie op te nemen over de promotie van ecologische en sociale kenmerken van haar financiële producten. De SFDR verplicht DoubleDividend

Management ook om als bijlage bij de door haar beheerde beleggingsinstellingen te rapporteren over de ecologische en sociale kenmerken die de respectievelijke beleggingsinstelling promoot in precontractuele informatie en periodieke verslagen. De informatie staat beschreven in het prospectus en jaarverslag van de desbetreffende beleggingsinstelling.

In juni 2024 is de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (bijlage I) gepubliceerd. DoubleDividend Management houdt in haar beleggingsproces rekening met de belangrijkste nadelige effecten. Daartoe heeft de DoubleDividend Management een ESG analyse uitgevoerd. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). In de ESG-analyse zijn een groot aantal indicatoren opgenomen die de ecologische en sociale kenmerken van een onderneming in kaart brengen. DoubleDividend Management houdt met haar ESG-analyse rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. DoubleDividend Management heeft belegd in ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de door DoubleDividend Management benoemde uitdagingen: klimaat, ecosystemen en welzijn. Daarnaast werkt DoubleDividend Management met een uitsluitingenlijst. Elk door haar beheerde beleggingsinstelling heeft een eigen ESG strategie. In de verklaring zijn achttien verplichte parameters en een aantal optionele parameters opgenomen. Voor de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren verwijzen wij graag naar de website, <https://www.doubledividend.nl>. Op de website zijn ook andere documenten inzake betrokken aandeelhouderschap te vinden zoals het stewardschipbeleid, het stembeleid en het stemgedrag van de beleggingsfondsen.

Naast de beleggingsbeslissingen wordt duurzaamheid ook meegenomen bij keuzes voor de eigen organisatie van DoubleDividend Management. Duurzame energie voor het kantoor wordt aangekocht via Greenchoice en er wordt gebruik gemaakt van LED-verlichting. Voor woon-werkverkeer maken alle werknemers gebruik van het openbaar vervoer of de fiets. DoubleDividend Management streeft tevens naar een inclusief beleid voor haar werknemers. Lees hier meer over in het beloningsbeleid op de website van DoubleDividend Management B.V.

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 Alternative Fund N.V. Als bewaarder is CACEIS Bank, Netherlands Branch aangesteld. DoubleDividend Management heeft een gesprek met de bewaarder gevoerd om het jaar 2024 voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative 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 Alternative Fund N.V. Dit is conform de zogenoemde "In Control Statement" die elk kwartaal is afgegeven door de bewaarder. In het jaarverslag 2024 van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. is een verklaring van de bewaarder opgenomen.

Wet- en regelgeving

DoubleDividend Management werkt doorlopend aan haar documentatie en processen om onder meer wet- en regelgeving en eventuele leidraden door te voeren. DoubleDividend Management hecht aan helderheid en openheid naar haar klanten toe en staat voor een betrokken relatie. In 2024 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Per 17 januari 2025 moet de vennootschap voldoen aan de Europese verordening Digital Operational Resilience Act (DORA). DORA stelt onder meer eisen ten aanzien van IT-risicomanagement, IT-incidenten, periodieke testen van digitale weerbaarheid en de beheersing van risico's bij uitbesteding aan (kritieke) derden. DoubleDividend Management heeft al diverse wijzigingen doorgevoerd om aan de nieuwe wetgeving te voldoen in 2025.

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.

DoubleDividend Management heeft in 2024 geen verzoeken ontvangen voor het meedoen aan onderzoeken door de toezichthouders. Wel heeft DoubleDividend Management meegewerkt aan een aantal algemene vragenlijsten/informatieverzoeken: de questionnaire Model Risk Management, de EBA-vragenlijst voor beheerders die beleggingsdiensten en de SREP-uitvraag najaar 2024.

In 2024 hebben de toezichthouders weer verscheidene rapporten, leidraden en zogenoemde best en good practices opgesteld. Indien relevant heeft DoubleDividend Management actie ondernomen naar aanleiding hiervan.

Raad van Advies

DoubleDividend Management B.V. heeft een Raad van Advies ingesteld waarin Philip Menco, Floris Lambrechtsen en Andreas Reigersman 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 2024.

Beleggingsinstellingen onder beheer

DoubleDividend Management B.V. voerde ultimo 2024 het beheer over een drietal beleggingsfondsen.

DD Equity Fund

DD Equity Fund is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in een gespreide portefeuille van ondernemingen van hoge kwaliteit die vooroplopen op het gebied van verduurzaming. DD Equity Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Equity Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de aandelenportefeuille. DD Equity Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar een netto rendement van 8% gemiddeld per jaar over de lange termijn.

DD Equity Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Equity Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Income Fund

DD Income Fund is een obligatiefonds dat wereldwijd belegt in staats(gegarandeerde)obligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties (investment grade en high yield), microfinanciering en andere financiële instrumenten met een stabiel inkomen. DD Income Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Income Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de obligatieportefeuille. DD Income Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. Het fonds streeft naar het realiseren van een netto rendement dat gemiddeld over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, jaarlijks 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.

DD Income Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. De participaties van DD Income Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

DD Alternative Fund N.V.

DD Alternative Fund N.V. (hierna ook 'DD Alternative Fund') is een wereldwijd aandelenfonds dat belegt in alternatieve beleggingscategorieën, waaronder in het bijzonder ondernemingen die beleggen in vastgoed en infrastructuur. Om te zorgen dat er wordt belegd in koplopers op het gebied van verduurzaming wordt een ESG-analyse uitgevoerd. ESG staat voor milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance). DD Alternative Fund N.V. heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

DD Alternative Fund wil met haar beleggingsbeleid een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement in de overtuiging dat een integrale analyse van financiële- en duurzaamheidsaspecten een positieve bijdrage levert aan het risico- rendementsprofiel van de

aandelenportefeuille. DD Alternative Fund voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark. DD Alternative Fund streeft naar een netto rendement van 7% gemiddeld per jaar over de lange termijn en een consistent, licht groeiend dividend.

DD Alternative Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en is dagelijks verhandelbaar. De aandelen van DD Alternative Fund zijn niet genoteerd aan een handelsplatform en kunnen worden gekocht of verkocht via een distributeur.

Verantwoord vermogensbeheer

DoubleDividend Management B.V. biedt onder haar AIFMD-vergunning verantwoord vermogensbeheer. In 2024 zijn wederom klantenonderzoeken uitgevoerd bij een aantal van haar vermogensbeheerklanten. 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 (Bgfo). 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. De frauderisico's hebben zich niet gematerialiseerd gedurende het boekjaar. 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 financiële sector waarin DoubleDividend Management actief is 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

DoubleDividend Management staat voor een beheerst beloningsbeleid dat niet gericht is 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 cliënten (zoals vermogensbeheer en pensioen beleggen). Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de ondernemingsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van DoubleDividend Management. Het beloningsbeleid leidt niet tot het onzorgvuldig omgaan met de belangen van (potentiële) beleggers in de beleggingsfondsen en cliënten van DoubleDividend Management en tot belangenconflicten zoals vastgelegd in het beleid inzake belangenconflicten.

Verder bevordert dit beloningsbeleid degelijk en effectief risicobeheer en moedigt het niet aan tot het nemen van risico's, ook niet met betrekking tot duurzaamheidsrisico's, wat niet strookt met het risicoprofiel, het reglement, voorwaarden of de statuten van een beleggingsinstelling beheerd door DoubleDividend Management of het uitgevoerde vermogensbeheer. Tot slot bevordert dit beloningsbeleid een zorgvuldige behandeling van cliënten en participanten. Met dit beloningsbeleid

draagt DoubleDividend Management bij aan een sterke en betrouwbare financiële sector die nodig is voor stabiele economische groei. Op de website is het beloningsbeleid van DoubleDividend Management gepubliceerd.

Vooruitzichten

In 2025 zal DoubleDividend Management zich richten op de verdere uitbouw van de vermogensbeheeractiviteiten en haar bestaande beleggingsfondsen, DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. De website en bepaalde systemen zullen in 2025 worden geoptimaliseerd voor betere vindbaarheid en service aan haar klanten. DoubleDividend Management verwacht voor 2025 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

Algemeen

Als beheerder van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. is het, overeenkomstig het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), onze verantwoordelijkheid te verklaren dat voor deze beleggingsinstellingen wordt beschikt over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering overeenkomstig de Wft en de daaraan gerelateerde regelgeving gestelde eisen en dat deze bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2024 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Hieronder gaan wij in op de inrichting van de bedrijfsvoering van de beheerder voor zover gericht op de activiteiten van de beleggingsinstellingen. De bedrijfsvoering is afgestemd op de omvang van de organisatie en in lijn met de bij op krachtens de wet gestelde vereisten. Een dergelijke structuur kan geen absolute zekerheid bieden dat zich nooit afwijkingen zullen voordoen, maar is ontworpen om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen aangaande de risico's gerelateerd aan de activiteiten van deze beleggingsinstellingen.

De beoordeling van het functioneren en de effectiviteit van de bedrijfsvoering behoort tot de verantwoordelijkheid van de directie.

Activiteiten in 2024

Op basis van de met betrekking tot het verslagjaar 2024 verkregen (management)informatie ten aanzien van de uitgevoerde processen en de daarin opgenomen interne beheersingsmaatregelen alsmede uit specifieke controles daaromtrent, hebben wij vastgesteld dat deze beheersingsmaatregelen conform de beschrijving zijn uitgevoerd. Waar de uitkomsten deficiënties aan het licht brachten, zijn verbeteringen ingericht en corrigerende maatregelen getroffen dan wel in gang gezet.

Rapportage over de bedrijfsvoering

Gedurende 2024 hebben wij de verschillende aspecten van de inrichting van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in het Bgfo en daaraan gerelateerde regelgeving. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneren. Op grond van het bovenstaande verklaren wij als beheerder voor DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Alternative Fund N.V. te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in het Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo en verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2024 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Voor het komende jaar verwachten wij geen significante wijziging in de opzet van de bedrijfsvoering.

Amsterdam, 29 april 2025

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.

Jaarrekening 2024

Balans per 31 december 2024

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	31-12-2024	31-12-2023
Activa			
<i>Vaste activa</i>	1		
Materiële vaste activa		15.200	24.470
		<u>15.200</u>	<u>24.470</u>
<i>Vlottende activa</i>	2		
Gelieerde partijen		182.194	172.153
Vordering vermogensbeheerklanten		36.495	35.817
Vooruitbetaalde kosten		16.156	19.649
Overige vorderingen		9.286	36.426
		<u>244.131</u>	<u>264.045</u>
<i>Effecten</i>	3	745.472	-
<i>Liquide middelen</i>	4	245.844	844.387
Totaal activa		<u><u>1.250.647</u></u>	<u><u>1.132.902</u></u>
Passiva			
<i>Eigen vermogen</i>	5		
Gestort kapitaal		68.360	68.360
Agioreserve		215.163	215.163
Overige reserves		12.054	-11.184
Onverdeeld resultaat		798.520	742.385
		<u>1.094.097</u>	<u>1.014.724</u>
<i>Kortlopende schulden</i>	6		
Belastingen / sociale premies		45.859	18.933
Nog te betalen kosten		110.691	99.245
		<u>156.550</u>	<u>118.178</u>
Totaal passiva		<u><u>1.250.647</u></u>	<u><u>1.132.902</u></u>

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

Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2024

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Opbrengsten	8	2.213.375	2.051.017
Kosten	9		
Salarissen		755.770	656.701
Sociale lasten		66.839	72.008
Overige personeelskosten		30.612	28.322
Afschrijvingskosten		5.738	7.874
Overige kosten		<u>317.241</u>	<u>309.796</u>
Kosten		1.176.200	1.074.701
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		1.037.175	976.316
Financiële baten en lasten		20.887	5.731
Resultaat voor belastingen		<u>1.058.062</u>	<u>982.047</u>
Belastingen	10	259.542	239.662
Resultaat na belastingen		<u><u>798.520</u></u>	<u><u>742.385</u></u>

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

Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2024

(bedragen in euro's)

	Gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2023	68.360	215.163	-21.365	859.211	1.121.369
Dividenduitkering	-	-	-849.030	-	-849.030
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	859.211	-859.211	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	742.385	742.385
Saldo per 31 december 2023	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>-11.184</u>	<u>742.385</u>	<u>1.014.724</u>
Saldo per 1 januari 2024	68.360	215.163	-11.184	742.385	1.014.724
Dividenduitkering	-	-	-719.147	-	-719.147
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	742.385	-742.385	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	798.520	798.520
Saldo per 31 december 2024	<u>68.360</u>	<u>215.163</u>	<u>12.054</u>	<u>798.520</u>	<u>1.094.097</u>

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

Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2024

(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 beleggingsinstellingen die beleggen in ondernemingen die koploper zijn op het gebied van verduurzaming 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.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten beleggingen, vorderingen, overige activa en kortlopende schulden.

Financiële instrumenten worden verwerkt op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ontstaan. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Bij een vervolgwaardering tegen reële waarde worden de transactiekosten verwerkt als waardeverandering in de winst-en-verliesrekening.

Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen indien (nagenoeg) alle rechten op economische voordelen of risico's op de positie zijn overgedragen. De transactiekosten bij verkoop worden in de post waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

De beleggingen worden op transactiedatum in de balans verwerkt, dan wel niet langer in de balans verwerkt. Voor aandelen, obligaties en andere vastrentende waardepapieren geldt dat deze in balans worden opgenomen op het moment dat de aankooptransactie is gesloten. Aandelen, obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden niet langer in de balans opgenomen op het moment dat de verkooptransactie is gesloten.

Voor vorderingen en schulden geldt dat deze op de balans worden opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden ontstaan. Vorderingen en schulden worden niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat de contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van de vorderingen of schulden niet langer bestaan.

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.

Effecten

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren

Beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel.

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren

Beleggingen in obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen de reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst bekende biedkoers.

Liquide middelen

De liquide middelen worden tegen de nominale waarde opgenomen.

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

	2024 €	2023 €
Boekwaarde per 1 januari	24.470	28.511
Aanschaffingen	1.777	3.833
Verkoop activa	-5.309	-
Afschrijvingen	-5.738	-7.874
	<u>15.200</u>	<u>24.470</u>
Boekwaarde per 31 december	<u>15.200</u>	<u>24.470</u>
Cumulatieve aanschafwaarde per 31 december	74.586	78.118
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	<u>-59.385</u>	<u>-53.648</u>
	<u>15.200</u>	<u>24.470</u>

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

De verkoop activa betreft de verkoop van een vervoersmiddel dat op de balans van DoubleDividend Management stond en is verkocht in 2024.

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, behalve de vordering waarborgsom. Dit valt vrij aan het einde van de huurovereenkomst. De huurovereenkomst loopt tot april 2026.

	31-12-2024 €	31-12-2023 €
Geleerde partijen	182.194	172.153
	182.194	172.153
Overige vorderingen:		
Nog te ontvangen rente	736	2.632
Nog te ontvangen belasting	-	25.243
Vordering vermogensbeheerklanten	36.495	35.817
Vooruitbetaalde kosten	16.156	19.650
Waarborgsom	8.550	8.550
	61.937	91.892
Totaal vorderingen en overlopende activa	244.131	264.045

Geleerde partijen betreft nog te ontvangen managementvergoedingen over december 2024. De vordering op de vermogensbeheerklanten betreffen de nog te ontvangen vermogensbeheervergoedingen over het vierde kwartaal 2024. Vooruitbetaalde kosten betreft onder andere vooruitbetaalde verzekeringen.

3) Effecten

	31-12-2024 €	31-12-2023 €
Effecten	745.472	-

Een gedeelte van de (overtollige) liquide middelen is belegd in kortlopende staatsobligaties via een effectenrekening bij de Saxo Bank (2023: geen effecten).

4) Liquide middelen

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
Liquiditeiten	<u>245.844</u>	<u>844.387</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen (2023: 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)spaarrekeningen ten einde optimaal gebruik te maken van de geldende rentevergoedingen.

5) Eigen vermogen

Zie hiervoor ook het Mutatieoverzicht eigen vermogen.

	2024	2023
	€	€
Aantal aandelen per 1 januari	68.360	68.360
Uitgifte nieuwe aandelen	<u>-</u>	<u>-</u>
Aantal aandelen per 31 december	<u>68.360</u>	<u>68.360</u>

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt € 68.360 en bestaat uit 68.360 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 2024 zijn 68.360 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 215.163 agio gestort.

In het aandelenkapitaal van DoubleDividend Management B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (25,71%), Vinck Holding B.V. (25,71%), StaalCo B.V. (5,01%), D.G.T. Holding B.V. (5,01%) en overige aandeelhouders (8,42%) deel. De heer E. Mooiweer 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., de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V., de heer M.J.G. Staal houdt 100% van de aandelen van StaalCo B.V. en mevrouw D. Timmerman houdt 100% van de aandelen van D.G.T. Holding B.V.

6) Kortlopende schulden

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

	31-12-2024	31-12-2023
	€	€
Belastingen/sociale premies	45.859	18.933
Overige schulden	110.691	99.245
Totaal kortlopende schulden	156.550	118.178

De overige schulden betreft onder andere nog te betalen systeemkosten, automatiseringskosten en accountantskosten.

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. De huurovereenkomst is per 1 april 2021 verlengd met een duur van vijf jaar. Het jaarlijkse bedrag van deze met derde aangegane huurverplichting van onroerende zaken is € 42.411 en derhalve € 53.014 voor de resterende huurperiode. Hierbij is geen rekening gehouden met de eventueel jaarlijkse indexatie.

Overige verplichtingen

Er zijn drie contracten, elk met een tweejarige looptijd, met dataprovider Bloomberg afgesloten voor Bloomberg Terminals. Eén contract loopt tot en met 21 oktober 2026, het andere contract tot en met 31 maart 2025 en het derde contract tot en met 25 mei 2025. Het jaarlijkse bedrag voor deze dienst is \$ 79.740. Ultimo boekjaar komt de totale resterende verplichting van \$ 65.103 met een dollar wisselkoers van 0,966 uit op een bedrag van € 62.871.

Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening

8) Opbrengsten

	2024	2023
	€	€
Opbrengsten	<u>2.213.375</u>	<u>2.051.017</u>

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

- DD Equity Fund 0,8% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar.
- DD Income Fund 0,65% voor participaties A, 0,5% voor participaties B en 0,25% voor participaties C per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke participaties van DD Equity Fund in een bepaald jaar.
- DD Alternative Fund N.V. 1,2% voor aandelen A, 0,7% voor aandelen B, 0,5% voor aandelen C en 0,25% voor aandelen D per boekjaar over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke aandelenklasse van DD Alternative Fund N.V. in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A, B en C uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer en pensioenbeleggen aan.

9) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	2024 €	2023 €
Salarissen	755.770	656.701
Sociale lasten	66.839	72.008
Overige personeelskosten	30.612	28.322
Afschrijvingskosten	5.738	7.874
Overige kosten:		
Huisvesting	51.395	50.342
Kantoorkosten	25.125	26.592
Accountant	14.317	13.781
Administratiekantoor	5.750	5.625
Overige adviseurs	27.195	34.793
Verzekeringen	11.382	11.608
Bloomberg	23.882	23.009
Marketing	67.876	52.968
Niet terug te vorderen BTW	18.386	24.958
Kosten toezichthouder	25.859	26.608
AIRS/Blanco kosten	43.610	35.586
Overige kosten	2.464	3.926
Totaal	<u>1.176.200</u>	<u>1.074.701</u>

De accountantskosten zijn als volgt op te splitsen:

	2024 €	2023 €
Controle van de jaarrekening	14.317	13.781
Andere controle opdrachten	-	-
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-
	<u>14.317</u>	<u>13.781</u>

De controle van de jaarrekening is voor het boekjaar 2024, evenals voor het boekjaar 2023, uitgevoerd door Forvis Mazars Accountants N.V.

10) Vennootschapsbelasting

	2024 €	2023 €
Resultaat voor belastingen	1.058.063	982.047
Niet aftrekbare kosten	627	663
Investeringsaftrek	-	-1.073
Belastbaar resultaat	1.058.690	981.637
Verschuldigde vennootschapsbelasting boekjaar	259.542	239.662
Belastingen volgens de winst-en-verliesrekening	259.542	239.662

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 19% over de winst tot en met € 200.000 en 25,8% 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 voor participaties A, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Income Fund

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 0,65% per boekjaar voor participaties A, 0,5% per boekjaar voor participaties B en 0,25% per boekjaar voor participaties C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

DD Alternative Fund N.V.

Aan de beheerder wordt een jaarlijkse managementvergoeding betaald van 1,2% per boekjaar voor aandelenklasse A, 0,7% per boekjaar voor aandelenklasse B en 0,5% per boekjaar voor aandelenklasse C over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

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 2024 gemiddeld zeven werknemers in dienst (gemiddeld in 2023: acht werknemers).

13) Bestuurders

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

Voor de bezoldiging van bestuurders van de rechtspersoon kwam in 2024 een bedrag van € 264.294 ten laste van de rechtspersoon (2023: € 215.289).

14) Voorstel resultaatbestemming

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat over 2024 toe te voegen aan de overige reserves. 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 29 april 2025 opgesteld door de directie van DoubleDividend Management.

De directie

W.P.C. Kastrop

D. Timmerman

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 B.V. nemen Vodefamo Holding B.V. (30,14%), Ward Kastrop Holding B.V. (25,71%), Vinck Holding B.V. (25,71%), StaalCo B.V. (5,01%), D.G.T. Holding B.V. (5,01%) en overige aandeelhouders (8,42%) deel. De heer E. Mooiweer 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., de heer R.E.J. Vinck houdt 100% van de aandelen van Vinck Holding B.V., de heer M.J.G. Staal houdt 100% van de aandelen van StaalCo B.V. en mevrouw D. Timmerman houdt 100% van de aandelen van D.G.T. Holding B.V.

DD Equity Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 4.378 participaties en per 31 december 2024 4.442 participaties in DD Equity Fund.

DD Income Fund

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 18.968 participaties en per 31 december 2024 21.559 participaties in DD Income Fund.

DD Alternative Fund N.V.

De bestuurders van DoubleDividend Management (de heer W.P.C. Kastrop en mevrouw D. Timmerman) en aan hen gelieerde personen hebben per 1 januari 2024 (direct en indirect) 3.423 participaties en per 31 december 2024 3.474 participaties in DD Alternative Fund N.V.

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 2024.

De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin van het boekjaar 2024 een persoonlijk belang gehad bij enige belegging van DD Alternative Fund N.V. en DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het boekjaar 2024 150 aandelen in LEG Immobiliën en 350 aandelen PayPal Holdings. Aan het einde van het boekjaar 2024 had de heer W.P.C. Kastrop geen persoonlijk belang bij een belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling.

Mevrouw D. Timmerman heeft geen persoonlijk belang gehad enige belegging van een door DoubleDividend Management beheerde beleggingsinstelling aan het begin en aan het einde van het boekjaar 2024.

4) Verklaring betreffende de jaarrekening

De directie verklaart dat de jaarrekening 2024 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management per 31 december 2024 en van het resultaat over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

5) CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders van DoubleDividend Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 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. op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de winst-en-verliesrekening over 2024; 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., 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Frauderisicobeheersing door de entiteit

Wij verwijzen naar pagina 10 van het directieverslag waarin de directie een overzicht heeft opgenomen van hun eigen risico-inschattingen op dit gebied.

Onze frauderisico-analyse

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Wij hebben het veronderstelde frauderisico in de opbrengstenverantwoording weerlegd. De opbrengsten van de onderneming bestaan uitsluitend uit beheersvergoedingen op basis van het beheerde vermogen. Gelet op de eenvoud van de berekeningsmethode achten wij de mogelijkheid van fraude in de opbrengstenverantwoording beperkt.

Doorbreking van de interne beheersing door de directie

Wij hebben de opzet geëvalueerd van de relevante maatregelen van interne beheersing die het frauderisico op doorbreken van de interne beheersing door de directie moet mitigeren. Wij hebben o.a. journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Daarnaast hebben wij overige passende controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben inzicht verkregen in de relevante wet- en regelgeving. Het potentiële effect van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening loopt sterk uiteen. Ten eerste is de onderneming onderworpen aan wet- en regelgeving die rechtstreeks van invloed is op de jaarrekening, waaronder belastingen en financiële verslaggeving. Wij hebben de naleving van deze wet- en regelgeving getoetst als onderdeel van onze procedures voor de desbetreffende jaarrekeningposten.

Ten tweede is de onderneming onderworpen aan vele andere wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving indirect een materieel effect zouden kunnen hebben op de in de jaarrekening opgenomen cijfers of verstrekte informatie, of op beide, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of het aanspannen van rechtszaken.

Wij hebben de volgende gebieden geïdentificeerd waar een dergelijk indirect effect het meest waarschijnlijk is:

- de eisen bij of krachtens de Wet op het Financieel Toezicht;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme

Wij hebben navraag gedaan bij de directie of de onderneming aan deze wet- en regelgeving voldoet. Ook hebben wij inzage gehad in relevante correspondentie met toezichthouders. Wij zijn gedurende de controle alert gebleven op potentiële indicaties op het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij navraag gedaan bij de externe bewaarder, de compliance officer en hebben wij van de directie een schriftelijke verklaring ontvangen dat alle bekende gevallen van het niet voldoen aan relevante wet- en regelgeving aan ons zijn gemeld.

Onze bevindingen

De bovengenoemde controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Zij zijn derhalve niet gepland en uitgevoerd als specifiek onderzoek naar fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie nagaan of de onderneming in staat is zijn activiteiten voort te zetten. De directie moet de jaarrekening op basis van de veronderstelling van continuïteit opstellen, tenzij de directie voornemens is de onderneming te liquideren of haar activiteiten te beëindigen of indien beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie heeft geen omstandigheden geconstateerd die de continuïteit van de onderneming zou kunnen bedreigen en concludeert derhalve dat de continuïteitsveronderstelling passend is voor het de onderneming.

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Daarbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn die gerede twijfel doen rijzen over de continuïteit van de onderneming.

Wij hebben overwogen of de beoordeling door de directie alle relevante informatie omvat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben. De onderneming staat onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Wij hebben kennisgenomen van de periodieke rapportering aan DNB en vastgesteld dat de onderneming toereikend is gekapitaliseerd. Tevens zijn wij gedurende de controle alert geweest op controle-informatie inzake gebeurtenissen of omstandigheden die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven.

Onze bevindingen

De hiervoor beschreven controlewerkzaamheden hebben geleid tot voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

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 Titel 9 Boek 2 BW.

Op basis van de 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 is vereist.

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 van de beheerder voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 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 genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de onderneming 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.

De directie is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

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 onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie van de beheerder 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 gerede 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, 29 april 2025

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door: L. Zuur MSc RA