

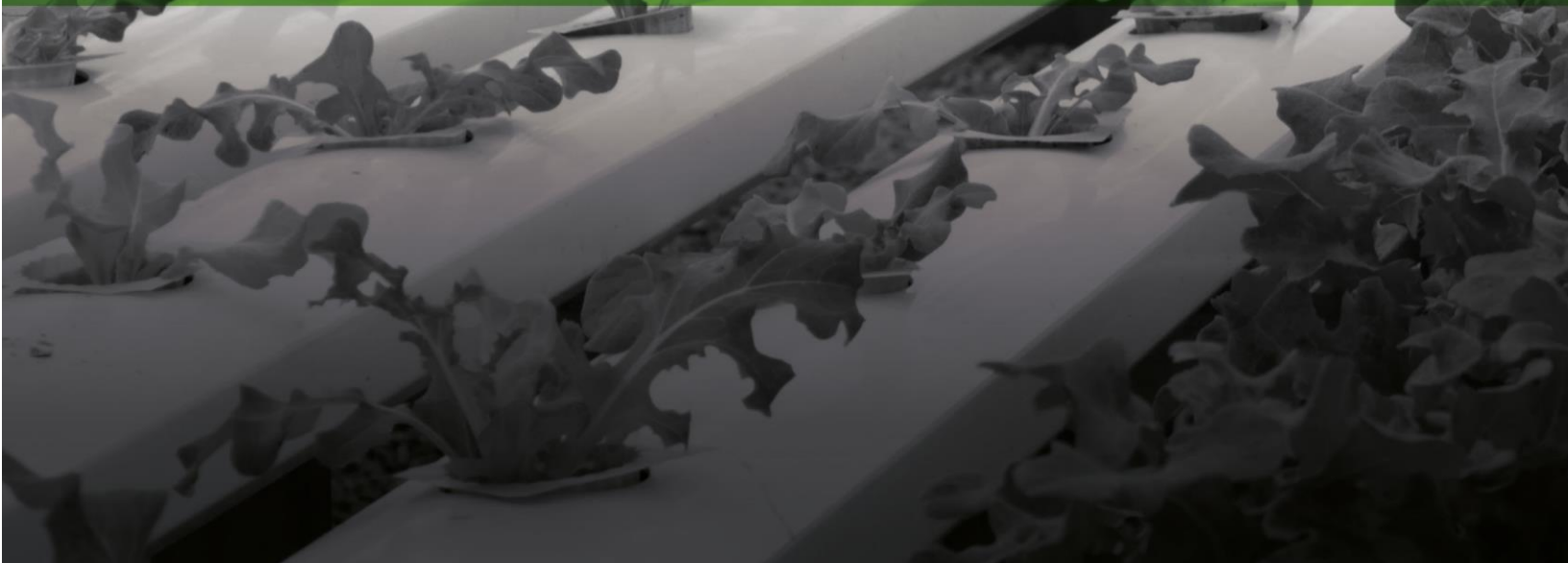
---

**DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.**

Amsterdam

**JAARVERSLAG 2020**

---



## Inhoudsopgave

Directieverslag	3
Balans per 31 december 2020	14
Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2020	15
Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2020	16
Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2020	17
Toelichting bij specifieke posten in de balans	21
Toelichting bij specifieke posten in de winst- en verliesrekening	25
Overige toelichtingen	28
Overige gegevens	31

## 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](mailto:contact@doubledividend.nl)

[www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl)

## **Belangrijke gebeurtenissen 2020**

De wereldwijde verspreiding van het coronavirus hield de wereld het hele jaar in haar greep. De virusuitbraak ontregelde het openbare leven volledig omdat veel landen, regio's en steden in een gedeeltelijke of volledige lockdown gingen met ernstige economische schade tot gevolg. Op de financiële markten zorgde het coronavirus voor opmerkelijke koersuitslagen. Na een ongekend scherpe daling van de beurzen in februari en maart werd het jaar sterk afgesloten. Het positieve rendement op de aandelenmarkten werd echter gedreven door een klein aantal ondernemingen in met name de technologiesector. Andere sectoren, zoals banken, de reissector, de olie- en gasindustrie en vastgoed sloten 2020 af met forse verliezen. Het was dus een jaar van scherpe tegenstellingen.

De groei van DoubleDividend Management heeft zich ondanks het coronavirus in 2020 verder doorgezet. Zowel het belegd vermogen van de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management als het vermogen onder beheer lieten wederom een gezonde groei zien. DoubleDividend is mede hierdoor voor het derde jaar op rij winnaar van de FD Gazellen. De FD Gazellen zijn de snelst groeiende bedrijven in Nederland.

Daarnaast is DoubleDividend Management in 2020 wederom uitgeroepen tot de beste keuze van de IEX Gouden Stier in de categorie 'Beste Vermogensbeheerder van Nederland'. De IEX Gouden Stier is een onafhankelijk keurmerk en selecteert de beste, meest transparante en innovatieve bedrijven en diensten op basis van heldere en voor iedereen inzichtelijke criteria. De onderscheidende beleggingsfilosofie en behaalde rendementen waren hiervoor de belangrijkste redenen.

Door de toename van het belegd vermogen kon DoubleDividend Management over 2020 een groei van haar omzet (28%) 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.

Door de beperkingen vanwege het coronavirus, die voor een groot deel van 2020 golden, heeft DoubleDividend Management in november geen jaarlijkse relatiebijeenkomst kunnen houden. Wij hopen deze traditie in 2021 weer voort te kunnen zetten.

### **Ontwikkelingen op duurzaamheid en actief aandeelhouderschap**

In mei 2020 is het jaarlijkse duurzaamheidsrapport gepubliceerd. Dit rapport geeft onder meer informatie over de beleggingsfilosofie van DoubleDividend Management, op welke wijze de beleggingen een positieve bijdrage hebben geleverd op de Sustainable Development Goals (SDGs), het uitsluitingenbeleid en het uitgeoefende stemgedrag. Ook is in het duurzaamheidsrapport de monitoring van het stewardshipbeleid 2019 opgenomen. Het stewardshipbeleid gaat in op de rol van DoubleDividend Management als actief aandeelhouder en het stembeleid. Voor beide rapporten verwijzen wij graag naar de website, [www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl).

DoubleDividend Management heeft de SDGs van de Verenigde Naties geïntegreerd in het beleggingsproces. 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 voorbeelden te vinden hoe sectoren en ondernemingen in het beleggingsuniversum een bijdrage leveren op de verschillende SDGs.

### **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 CACEIS Bank, Netherlands Branch aangesteld. DoubleDividend Management heeft een gesprek met de bewaarder gevoerd om het jaar 2020 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 Statement" die elk kwartaal is afgegeven door de

bewaarder. In het jaarverslag 2020 van de beleggingsinstellingen DD Equity Fund, DD Income Fund en DD Property 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 2020 hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de voor DoubleDividend Management van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

### **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 2020 op verzoek van de AFM een sectorbreed onderzoek 'Keten in beeld' ingevuld. Dit onderzoek richtte zich op de uitbestedingen bij derde partijen door DoubleDividend Management. Ook werd voor het derde opeenvolgend jaar een online vragenlijst ingevuld ten aanzien van de naleving van de Wwft (Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme) 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.

Daarnaast heeft in 2020 een gesprek plaatsgevonden op verzoek van de AFM om te kijken wat de gevolgen van het coronavirus zijn voor DoubleDividend Management en de beleggingsportefeuilles. De conclusie van dit gesprek was dat, naast de normale beleggingsrisico's, geen liquiditeitsrisico's aanwezig waren in de beleggingsportefeuilles.

In 2020 hebben de toezichthouders weer verscheidene 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 2020 middels een online vergadering.

## **Beleggingsinstellingen onder beheer**

DoubleDividend Management B.V. voerde ultimo 2020 de directie over een drietal beleggingsfondsen.

### DD Equity Fund

DD Equity Fund is een wereldwijd duurzaam aandelenfonds. Dit vertaalt zich in een aandelenportefeuille met ondernemingen van hoge kwaliteit. 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. DD Equity Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.

### DD Income Fund

DD Income Fund is een actief beheerd wereldwijd duurzaam obligatiefonds dat streeft naar een brede en duurzame invulling van de beleggingscategorie vastrentende waarden. Het fonds belegt wereldwijd in staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende landen, bedrijfsobligaties investment grade en bedrijfsobligaties 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 rendement dat over de economische cyclus, doorgaans zeven tot tien jaar, 100-200 basispunten boven 3-maands Euribor ligt.

DD Income Fund is een besloten fonds voor gemene rekening met een open-end structuur en is dagelijks verhandelbaar. DD Income Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.

#### DD Property Fund N.V.

DD Property Fund N.V. (hierna ook 'DD Property Fund') is een aandelenfonds dat voornamelijk belegt in duurzame vastgoedondernemingen. Daarnaast kan door de Vennootschap worden belegd in infrastructuur. DD Property Fund heeft een focus op Europa, maar belegt ook buiten Europa. DD Property Fund heeft een absolute rendementsdoelstelling en een lange termijn beleggingshorizon.

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

DD Property Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en is dagelijks verhandelbaar. DD Property Fund heeft een notering aan Euronext Amsterdam. Daarnaast is deelname mogelijk via het digitale handelsplatform van NPEX.



## **Verantwoord vermogensbeheer**

DoubleDividend Management B.V. biedt onder haar AIFMD-vergunning maatwerk in verantwoord vermogensbeheer aan. In 2020 is wederom een klantenonderzoek 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 (Bgif). 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.

### *Impact coronavirus gedurende het jaar en mitigatie van de risico's*

Het coronavirus heeft in 2020 voor verhoogde volatiliteit op de financiële markten gezorgd. DoubleDividend Management beheert beleggingsfondsen en biedt vermogensbeheer op maat. De vergoeding die DoubleDividend Management ontvangt voor haar diensten is voor het grootste gedeelte uitgedrukt in een bepaald percentage van het vermogen onder beheer. Bij sterk dalende beurzen, zoals in februari en maart, heeft dat gevolgen voor de omzet en de winstgevendheid. DoubleDividend Management heeft echter een sterke focus op kostenbeheersing en een gezonde winstmarge. Een omzetsdaling van enkele tientallen procenten zorgt hooguit voor minder winst, maar nog niet voor een verlies. Daarnaast houdt DoubleDividend Management een door de wet- en regelgeving vastgesteld minimum garantievermogen aan en wordt er geen gebruik gemaakt van vreemd vermogen. Daarnaast werd gelijk duidelijk dat de groei in klanten een dusdanige omvang had dat geen additionele maatregelen vereist zouden zijn. De omzet over 2020 is met 28% gestegen ten opzichte van 2019, de nettowinst zelfs met 40%.

DoubleDividend Management heeft geen beroep gedaan op enige steunmaatregel van de overheid. Ook is de continuïteit van DoubleDividend Management niet in gevaar (geweest).

## **Vooruitzichten**

In 2021 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 2021 worden gewerkt aan de verdere uitbouw van de naam DoubleDividend in de markt. DoubleDividend Management B.V. verwacht voor 2021 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 Property 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 2020 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 2020*

Op basis van de met betrekking tot het verslagjaar 2020 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 2020 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 Property 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 2020 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

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

Amsterdam, 12 februari 2021

De directie

DoubleDividend Management B.V.

namens deze:

J.M. Hogeslag

W.P.C. Kastrop

# **DOUBLEDIVIDEND MANAGEMENT B.V.**

## **Jaarrekening 2020**

## Balans per 31 december 2020

vóór resultaatbestemming (bedragen in euro's)

	Noot	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
<b>Activa</b>			
<i>Vaste activa</i>			
Materiële vaste activa	1	<u>26.649</u>	<u>13.515</u>
		26.649	13.515
<i>Vlottende activa</i>			
Gelieerde partijen	2	128.453	116.755
Vordering vermogensbeheerklanten		24.069	14.529
Vooruitbetaalde kosten		19.343	9.492
Overige vorderingen		<u>16.710</u>	<u>36.363</u>
		188.575	177.139
<i>Liquide middelen</i>	3	467.895	382.219
<b>Totaal activa</b>		<u><u>683.119</u></u>	<u><u>572.873</u></u>
<b>Passiva</b>			
<i>Eigen vermogen</i>			
Gestort kapitaal	4	67.570	67.570
Agioreserve		188.279	188.279
Overige reserves		-45.351	-71.142
Onverdeeld resultaat		<u>360.225</u>	<u>257.556</u>
		570.723	442.263
<i>Kortlopende schulden</i>			
Belastingen / sociale premies	5	31.501	42.173
Schulden inzake pensioenen		3.898	1.163
Nog te betalen kosten		<u>76.997</u>	<u>87.274</u>
		112.396	130.610
<b>Totaal passiva</b>		<u><u>683.119</u></u>	<u><u>572.873</u></u>

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

## Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2020

(bedragen in euro's)

	Noot	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Opbrengsten	7	1.266.520	986.280
Kosten	8		
Salarissen		449.488	388.912
Overige personeelskosten		14.667	15.418
Afschrijvingskosten		5.467	4.786
Overige kosten		<u>341.484</u>	<u>265.438</u>
Kosten		<u>811.106</u>	<u>674.554</u>
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsvoering		455.414	311.726
Financiële baten en lasten		697	16.017
Resultaat voor belastingen		<u>456.111</u>	<u>327.743</u>
Belastingen	9	95.886	70.187
Resultaat na belastingen		<u><u>360.225</u></u>	<u><u>257.556</u></u>

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

## Mutatieoverzicht eigen vermogen over het boekjaar 2020

(bedragen in euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdee resultaat	Totaal
Saldo per 1 januari 2019	67.570	168.279	-80.708	193.356	348.497
Dividenduitkering	-	-	-183.790	-	-183.790
Storting aandeelhouders	-	20.000	-	-	20.000
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	193.356	-193.356	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	257.556	257.556
Saldo per 31 december 2019	<u>67.570</u>	<u>188.279</u>	<u>-71.142</u>	<u>257.556</u>	<u>442.263</u>
Saldo per 1 januari 2020	67.570	188.279	-71.142	257.556	442.263
Dividenduitkering	-	-	-231.765	-	-231.765
Storting aandeelhouders	-	-	-	-	-
Resultaatbestemming vorig boekjaar	-	-	257.556	-257.556	-
Netto resultaat over het boekjaar	-	-	-	360.225	360.225
Saldo per 31 december 2020	<u>67.570</u>	<u>188.279</u>	<u>-45.351</u>	<u>360.225</u>	<u>570.723</u>

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



## Toelichting op de jaarrekening per 31 december 2020

(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.

De uitbraak van het coronavirus heeft geen (materiële) invloed op de gemaakte schattingen en veronderstellingen in de jaarrekening. De impact van het coronavirus heeft anders dan op de omzet en de winst geen directe invloed op de financiële verantwoording van DoubleDividend Management. De omzet is indirect afhankelijk van de verhoogde volatiliteit in de waardering van

de gehouden beleggingen en de daaraan gerelateerde (gerealiseerde en ongerealiseerde) waardeveranderingen in de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend Management. De vennootschap heeft geen beroep gedaan op enige steunmaatregel van de overheid. Per de datum van de jaarrekening is de directie van mening dat de continuïteit van DoubleDividend Management is gewaarborgd. Hierbij zijn de potentiële implicaties van het coronavirus ook in acht genomen.

## **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.

### *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

	2020	2019
	€	€
Boekwaarde per 1 januari	13.515	11.664
Aanschaffingen	18.601	6.637
Afschrijvingen	<u>-5.467</u>	<u>-4.786</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>26.649</u></u>	<u><u>13.515</u></u>
Cumulatieve aanschafwaarde per 31 december	82.583	63.982
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	<u>-55.934</u>	<u>-50.467</u>
Boekwaarde per 31 december	<u><u>26.649</u></u>	<u><u>13.515</u></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.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€
Gelieerde partijen	<u>128.453</u>	<u>116.755</u>
	128.453	116.755
Overige vorderingen:		
Nog te ontvangen belasting	7.935	27.588
Vordering vermogensbeheerklanten	24.069	14.529
Vooruitbetaalde kosten	19.343	9.492
Waarborgsom	<u>8.775</u>	<u>8.775</u>
	60.122	60.384
Totaal vorderingen en overlopende activa	<u><u>188.575</u></u>	<u><u>177.139</u></u>

Gelieerde partijen betreft nog te ontvangen managementvergoedingen over december 2020 en nog door te belasten kosten aan de beleggingsfondsen waarover de vennootschap het beheer voert. De vordering op de vermogensbeheerklanten betreffen de nog te ontvangen vermogensbeheervergoedingen over het vierde kwartaal 2020. Vooruitbetaalde kosten betreft onder andere vooruitbetaalde verzekeringen.

### 3) Liquide middelen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	<u>€</u>	<u>€</u>
Liquiditeiten	<u>467.895</u>	<u>382.219</u>

Er zijn geen beperkingen ten aanzien van het gebruik van liquide middelen (2019: 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 2020 zijn 67.570 aandelen geplaatst en volgestort. Op deze aandelen is € 188.279 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) Kortlopende schulden

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

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
Belastingen/sociale premies	31.501	42.173
Schulden inzake pensioenen	3.898	1.163
Overige schulden	<u>76.997</u>	<u>87.274</u>
Totaal kortlopende schulden	<u><u>112.396</u></u>	<u><u>130.610</u></u>

De overige schulden betreft onder andere nog te betalen kosten toezichthouder en accountantskosten.

## 6) 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 € 35.504 en derhalve € 188.128 voor de resterende huurperiode. Hierbij is 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 \$ 55.400. Ultimo boekjaar komt dat met een dollar wisselkoers van 0,814 op een bedrag van € 45.095. Eén contract loopt tot en met 31 maart 2021 en het andere contract tot en met 16 september 2022.



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

### 7) Opbrengsten

	2020 €	2019 €
Opbrengsten	<u>1.266.520</u>	<u>986.280</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. Er staan thans uitsluitend participaties A en B uit.
- 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. Er staan thans uitsluitend participaties A en B uit.
- DD Property 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 Property Fund N.V. in een bepaald jaar. Er staan thans uitsluitend aandelen A, B en C uit.

Daarnaast biedt DoubleDividend Management vermogensbeheer aan.

## 8) Kosten

Hieronder volgt een specificatie van de kosten:

	2020 €	2019 €
Salarissen	398.149	342.042
Sociale lasten	51.339	46.870
Overige personeelskosten	14.667	15.418
Afschrijvingskosten	5.467	4.786
Overige kosten:		
Huisvesting	41.861	40.888
Kantoorkosten	37.621	26.632
Accountant	12.000	11.250
Administratiekantoor	5.250	5.250
Overige adviseurs	8.920	7.888
Verzekeringen	12.637	14.545
Bloomberg	20.489	20.615
Marketing	124.082	79.179
Niet terug te vorderen BTW	20.498	12.747
Kosten toezichthouder	25.385	21.952
AIRS kosten	29.451	20.367
Overige kosten	3.290	4.125
Totaal	<u>811.106</u>	<u>674.554</u>

De accountantskosten zijn als volgt op te splitsen:

	2020 €	2019 €
Controle van de jaarrekening	12.000	11.250
Andere controle opdrachten	-	-
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-
	<u>12.000</u>	<u>11.250</u>

De controle van de jaarrekening is voor het boekjaar 2020, evenals voor het boekjaar 2019, uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

## 9) Vennootschapsbelasting

	2020 €	2019 €
Resultaat voor belastingen	456.111	327.743
Niet aftrekbare kosten	640	1.003
Investeringsaftrek	-5.208	-
Belastbaar resultaat	451.543	328.746
Verschuldigde vennootschapsbelasting boekjaar	95.886	70.187
Belastingen volgens de winst-en-verliesrekening	95.886	70.187

Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 16,5% over de winst tot en met € 200.000 en 25% voor zover de winst uitgaat boven dat bedrag.

## Overige toelichtingen

### 10) 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 en 0,5% per boekjaar voor participaties B 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 en 0,5% per boekjaar voor participaties B over het gemiddelde eigen vermogen van de respectievelijke klasse in dat jaar.

#### DD Property 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.

### **11) Personeel**

De vennootschap had in 2020 gemiddeld zes werknemers in dienst (gemiddeld in 2019: zes werknemers).

### **12) 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 2020 een bedrag van € 180.983 ten laste van de rechtspersoon (2019: € 171.147).

### **13) Voorstel resultaatbestemming**

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat over 2020 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel tot verdeling resultaat is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

#### **14) 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.

#### **15) Datering jaarrekening**

Deze jaarrekening is op 12 februari 2021 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 2020 de volgende belangen in DD Equity Fund:

Mevrouw J.M. Hogeslag	direct en indirect 1.982 participaties
Meneer W.P.C. Kastrop	direct en indirect 3.700 participaties

Meneer R.E.J. Vinck direct en indirect 18.000 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 2020 de volgende belangen in DD Income Fund:

Mevrouw J.M. Hogeslag direct en indirect 967 participaties  
Meneer W.P.C. Kastrop direct en indirect 1.000 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 2020 de volgende belangen in DD Property Fund N.V.:

Mevrouw J.M. Hogeslag direct en indirect 2.374 aandelen  
Meneer W.P.C. Kastrop direct en indirect 4.740 aandelen  
Meneer R.E.J. Vinck direct en indirect 14.500 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 2020.

Mevrouw J.M. Hogeslag heeft aan het begin van het boekjaar 2020 een persoonlijk belang gehad bij zowel een belegging van DD Property Fund N.V. als een belegging van DD Equity Fund. Mevrouw J.M. Hogeslag hield aan het begin van het boekjaar 2020 40 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund N.V. en DD Equity Fund hielden 1 januari 2020 ook een positie in Unibail-Rodamco-Westfield. Aan het einde van het boekjaar 2020 had mevrouw J.M. Hogeslag geen persoonlijk belang bij een belegging van een beleggingsfonds beheerd door DoubleDividend Management.



De heer W.P.C. Kastrop heeft aan het begin van het boekjaar 2020 een persoonlijk belang gehad bij zowel een belegging van DD Property Fund N.V. als van DD Equity Fund. De heer W.P.C. Kastrop hield aan het begin van het boekjaar 2020 600 aandelen ADO Properties en 220 aandelen Unibail-Rodamco-Westfield. DD Property Fund N.V. hield 1 januari 2020 ook een positie in ADO Properties en Unibail-Rodamco-Westfield en DD Equity Fund hield 1 januari 2020 een positie in Unibail-Rodamco-Westfield. Aan het einde van het boekjaar 2020 had de heer W.P.C. Kastrop geen persoonlijk belang bij een belegging van een beleggingsfonds beheerd door DoubleDividend Management.

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

De directie verklaart dat de jaarrekening 2020 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van DoubleDividend Management per 31 december 2020 en van het resultaat over de periode 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020.

## 5) CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de directie en aandeelhouders van DoubleDividend Management B.V.

### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

#### **ONS OORDEEL**

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### **DE BASIS VOOR ONS OORDEEL**

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

Wij zijn onafhankelijk van 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 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 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, 12 februari 2021

**MAZARS ACCOUNTANTS N.V.**

drs. P.A.B. Schutjens RA