

Jaarverslag 2020

Add Value Fund Management B.V.

Johannes Vermeerstraat 14
1071 DR Amsterdam

Tel: 020 - 570 30 57
Fax: 020 - 570 30 50

Inhoud

Bestuursverslag	3
Jaarrekening 2020	
Balans per 31 december 2020	7
Winst- en verliesrekening 2020	8
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening over 2020	9
Overige gegevens	
Voorgestelde winstbestemming	14
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	16

Bestuursverslag 2020

Algemeen

Add Value Fund Management B.V. is op 11 januari 2007 opgericht en treedt op als beheerder van beleggingsinstelling Add Value Fund N.V.

Add Value Fund Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft), teneinde op te treden als beheerder van beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Sinds 1 juli 2017 is 80% van de aandelen van Add Value Fund Management B.V. in handen van Optimix Vermogensbeheer N.V.

Ontwikkelingen gedurende het boekjaar

Add Value Fund Management B.V. heeft zich gedurende het boekjaar volledig gericht op het beheer van Add Value Fund N.V.

Dankzij een positief beleggingsresultaat van +20,4% (2019: +32,2%) steeg het fondsvermogen van Add Value Fund gedurende de verslagperiode met 2,6% van € 104,6 miljoen naar € 107,3 miljoen.

Alhoewel Add Value Fund in het verslagjaar geen officiële benchmark hanteert was het gerealiseerde nettorendement in 2020 fors beter dan de Amsterdam Midkap Index (+5,1%), de AEX-Index (+5,7%) en de Amsterdam SmallCap Index (+13,5%). Alle rendementen van de Nederlandse aandelenindices zijn inclusief herbeleggen van dividenden maar exclusief kosten.

Sinds de start op 1 februari 2007 heeft Add Value Fund een cumulatieve waardeinstijging (koerswinst + herbeleggen dividenden - kosten) van 236,7% gerealiseerd. Dit is een significante outperformance ten opzichte van de Nederlandse aandelenindices en vergelijkbare beleggingsfondsen.

De doelstelling van Add Value Fund is om op middellange termijn, waaronder een termijn van drie tot vijf jaar wordt verstaan, te streven naar een totale netto beleggingsopbrengst van ten minste 10% op jaarbasis.

Op basis van een drie- en vijfjaars termijn is het gemiddeld netto totaalrendement op jaarbasis respectievelijk +8,8% (2018 t/m 2020) en +13,4% (2016 t/m 2020).

Financiële gang van zaken

De opbrengsten van Add Value Fund Management (de “beheerder”) zijn met 5,9% afgenomen tot € 1.587.006 (2019: € 1.686.319). Deze daling was te wijten aan de forse daling van de uitstaande aandelen Add Value Fund wat leidde tot een lager gemiddeld fondsvermogen. Het resultaat na belasting daalde daardoor tot € 657.691 (2019: € 724.961).

De totale bedrijfskosten daalde met 0,3% naar € 732.571 (2019: € 734.840), met name als gevolg van lagere interestkosten.

Het eigen vermogen (vóór winstverdeling) is per 31 december 2020 afgenomen tot € 857.692 (ultimo 2019: € 924.962). Desondanks voldoet Add Value Fund Management ruimschoots aan de prudentiële eisen die door DNB aan haar gesteld worden. Add Value Fund Management dient dientengevolge op het moment van schrijven tenminste over een eigen vermogen van € 168.000 te beschikken.

Het voornaamste risico waarmee Add Value Fund Management geconfronteerd kan worden, betreft een significante afname van het fondsvermogen van Add Value Fund door koersverlies en/of onttrekkingen. Dit zou

een sterke afname van de opbrengsten van de vennootschap tot gevolg hebben. Daarnaast is het vertrek van key personeel een risico.

Kerngegevens	2020	2019	2018	2017	2016
Netto winst	657.691	724.961	997.036	1.810.534	733.739
% verandering netto winst	-9%	-27%	-45%	147%	42%
Gemiddeld aantal FTE	3,0	3,0	3,0	2,0	2,0

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Add Value Fund Management B.V. is opgesteld aan de hand van ESMA Richtsnoer voor een goed beloningsbeleid in het kader van de AIFMD (0.07.2013 ESMA/2013/232) en is goedgekeurd door de Directie.

Gezien de specialistische aard van de werkzaamheden is de Directie van mening dat aan het personeelsbestand de hoogste eisen gesteld moeten worden in termen van kwaliteit en integriteit. Het beloningsbeleid dient aan te sluiten op dit streven. De remuneratie en de arbeidsomstandigheden dienen dermate aantrekkelijk te zijn dat 'best-in-class' medewerkers kunnen worden aangetrokken én worden behouden. Het aanbieden van een adequate vaste beloningscomponent en secundaire arbeidsvoorwaarden, is hiertoe instrumenteel.

Het beloningsbeleid dient er op gericht te zijn om de collectieve prestatie te bevorderen. Voor differentiatie op grond van persoonlijke karakteristieken en/of (vermeende) prestaties is geen ruimte. Belangenconflicten tussen medewerkers onderling, medewerkers en Add Value Fund Management B.V. en medewerkers en aandeelhouders van Add Value Fund N.V. kunnen naar de mening van de Directie op deze wijze doeltreffend worden bestreden.

Alleen geïdentificeerde medewerkers komen in aanmerking voor een vaste beloningscomponent. In 2019 is besloten dat een variabele beloningscomponent niet meer passend is in de huidige tijdsgeest. De *lock-up* periode van de verkregen aandelen Add Value Fund uit hoofde van de variabele beloning uit voorgaande jaren van minimaal 36 maanden blijft van kracht.

In het geval van Add Value Fund Management (3 FTE) zijn alle personeelsleden, Willem Burgers, Hilco Wiersma en Bastiaan Rogmans gekwalificeerd als geïdentificeerde medewerkers. Jaap Westerling (onbezoldigd statutair directeur) heeft geen arbeidsovereenkomst met Add Value Fund Management B.V. en is derhalve geen (geïdentificeerde) medewerker.

Het beloningsbeleid dient aan te sluiten op de beleggingsdoelstelling van Add Value Fund N.V. zoals dit blijkt uit het Prospectus. Waarbij middellange termijn, een periode van drie tot vijf jaar wordt bedoeld. Daarnaast dient het beloningsbeleid niet aan te zetten tot het nemen van onverenigbaar beleggingsrisico.

Belangenconflicten tussen medewerkers onderling, medewerkers en Add Value Fund Management B.V. en medewerkers en aandeelhouders van Add Value Fund N.V. dienen te allen tijde vermeden te worden. Het beloningsbeleid en de implementatie daarvan wordt eens per jaar door de Directie geëvalueerd.

De geïdentificeerde medewerkers ontvangen een marktconform bruto jaarsalaris, een dertiende maand, pensioenopbouw, onbelaste onkostenvergoeding en vakantietoeslag (8% van bruto jaarsalaris). En ten slotte maken alle geïdentificeerde medewerkers aanspraak op een vergoeding inzake woon/werkverkeer. De totale personeelskosten van Add Value Fund Management B.V. bedroegen over het boekjaar 2020 € 475.754 (2019: € 475.157).

	2020	2019
Gemiddeld aantal FTE	3	3

Gezien de beperkte omvang van Add Value Fund Management B.V. en de niet complexe aard van de bedrijfsvoering acht de Directie het niet nodig om een remuneratiecommissie aan te stellen.

Winstbestemming

De Directie stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om € 657.691 uit te keren. Daarnaast stelt de Directie als gedragslijn voor om een minimum eigen vermogen aan te houden van € 200.000, zodat ruimschoots aan alle wettelijke vermogenseisen wordt voldaan.

Vooruitzichten

Het streven blijft, ondanks de nog steeds heersende coronapandemie, om door goede beleggingsprestaties, transparantie en commerciële initiatieven het fondsvermogen van Add Value Fund te laten groeien. Enerzijds door toetreding van nieuwe aandeelhouders en anderzijds een realisatie van een positief beleggingsresultaat.

Het spreekt voor zich dat wij alles in het werk zullen stellen om het beheer van Add Value Fund op een professionele, deskundige en integere wijze te continueren. Langs deze weg danken wij alle leden van het beheerteam, de aandeelhouders van Add Value Fund en Add Value Fund Management voor het vertrouwen die wij hebben ontvangen voor de uitvoering van ons beleid.

Amsterdam, 6 april 2021

H.T. Wiersma
J.F. Westerling

Jaarrekening 2020

Balans per 31 december 2020

(vóór winstverdeling)

ACTIVA	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Vlottende activa		
Vorderingen en overlopende activa (1)	233.549	166.436
Liquide middelen (2)	736.335	858.125
	<u>969.884</u>	<u>1.024.561</u>
	<u><u>969.884</u></u>	<u><u>1.024.561</u></u>
PASSIVA	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€	€
Eigen Vermogen		
Gestort kapitaal (3)	225.000	225.000
Agio reserve (4)	81.000	81.000
Algemene reserves (5)	(105.999)	(105.999)
Onverdeeld resultaat (6)	<u>657.691</u>	<u>724.961</u>
	857.692	924.962
Kortlopende schulden en overlopende passiva (7)	112.192	99.599
	<u>969.884</u>	<u>1.024.561</u>

Winst- en verliesrekening 2020

	2020	2019
	€	€
Opbrengsten		
Beheervergoeding	1.582.362	1.686.304
Prestatievergoeding	-	-
Interest baten	4.608	(11)
Overige opbrengsten	36	26
Som der opbrengsten	1.587.006	1.686.319
Kosten		
Interestlasten	4.242	6.933
Personeel (8)	475.754	475.157
Operationeel (9)	227.575	227.750
Huisvestiging	25.000	25.000
Som der lasten	732.571	734.840
Resultaat voor belastingen	854.435	951.479
Belastingen (10)	196.744	226.518
Resultaat na belastingen	657.691	724.961

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening over 2020

Algemeen

De vennootschap is opgericht op 11 januari 2007. Op 14 oktober 2013 is de naam van de vennootschap statutair gewijzigd in Add Value Fund Management B.V. Add Value Fund Management B.V. treedt op als beheerder van beleggingsinstelling Add Value Fund N.V. Op 1 februari 2007 is Add Value Fund N.V. opgericht waarover Add Value Fund Management B.V. het beheer voert. Add Value Fund Management B.V. is statutair gevestigd in Amsterdam en staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (KvK) onder nummer 34264727.

Sinds 8 februari 2010 heeft Add Value Fund Management B.V. een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) van de Autoriteit Financiële Markten, teneinde op te treden als beheerder van beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Add Value Fund Management B.V. heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De in de jaarrekening vermelde bedragen luiden in afgeronde euro's, tenzij anders vermeld.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening luidt in euro. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, richtlijnen voor het jaarverslag ('RJ') en met de Wft.

De waardering en de bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Liquiditeiten worden opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben, winsten worden slechts genomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen, worden bij de eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus benodigde voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan één jaar. Deze staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Alle schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bij kortlopende schulden is dit meestal de nominale waarde.

Resultaatbepaling

Beheervergoedingen worden verantwoord in de periode waarin het beheer over de beleggingsinstelling heeft plaatsgevonden. De beheervergoeding bedraagt 1,75% op jaarbasis tot een beheerd vermogen van € 100 mln. Voor iedere € 50 mln stijging boven de € 100 mln daalt de beheervergoeding met 0,25% met een minimum van 1,00% op jaarbasis. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Degressief staffelmodel beheervergoeding

- Tot € 100 mln fondsvermogen bedraagt de beheervergoeding 1,75% op jaarbasis
- Vanaf € 100 mln tot € 150 mln bedraagt de beheervergoeding 1,50% op jaarbasis
- Vanaf € 150 mln tot € 200 mln bedraagt de beheervergoeding 1,25% op jaarbasis
- Vanaf € 200 mln bedraagt de beheervergoeding 1,00% op jaarbasis

Belastingen

De belastingen in 2020 worden, op basis van geldende tarieven voor de belastingen naar de winst, berekend over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. Hierbij is rekening gehouden met fiscale faciliteiten. In de jaarrekening van Add Value Fund Management B.V. wordt voornamelijk rekening gehouden met de Vennootschapsbelasting.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Directie van Add Value Fund Management B.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Operationele leasing

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening over de looptijd van het contract.

Pensioenregeling

Alle medewerkers 3 (ultimo 2020) van Add Value Management B.V. nemen sinds 1 maart 2019 deel aan een geheel door de werkgever bekostigde pensioenregeling. De jaarlijks af te dragen premie vormt tevens de jaarlijkse pensioenlast.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en winst- en verliesrekening alsmede overige toelichting

Balans

1) Vorderingen en overlopende activa	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nog te ontvangen beheervergoeding	150.921	150.575
Diversen	82.628	15.861
	<u>233.549</u>	<u>166.436</u>

2) Liquide middelen	<u>2020</u>	<u>2019</u>
CACEIS Netherlands	736.335	858.125
	<u>736.335</u>	<u>858.125</u>

Een bedrag van € 736.335 staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

3) Gestort kapitaal	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Stand per 1 januari	225.000	225.000
Geplaatst en volgestort	-	-
Stand per 31 december	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.000.000, bestaande uit 10.000 gewone aandelen elk nominaal € 100,00. Hiervan is op 11 januari 2007 € 225.000 geplaatst en volgestort in contanten.

4) Agio reserve	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Stand per 1 januari	81.000	81.000
Stortingen / terugbetalingen gedurende de verslagperiode	-	-
Stand per 31 december	<u>81.000</u>	<u>81.000</u>

5) Algemene reserve	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Stand per 1 januari	(105.999)	(105.999)
Resultaat vorig boekjaar	-	-
Stand per 31 december	<u><u>(105.999)</u></u>	<u><u>(105.999)</u></u>

6) Onverdeeld resultaat	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Stand per 1 januari	724.961	997.036
Toevoeging aan algemene reserves	-	-
Dividenduitkering	(724.961)	(997.036)
Resultaat na belastingen lopend boekjaar	657.691	724.961
Stand per 31 december	<u><u>657.691</u></u>	<u><u>724.961</u></u>

In verband met de vergunning eisen die zijn neergelegd in de Wet op het financieel toezicht, dient het eigen vermogen van Add Value Fund Management B.V. ten minste € 168.000 te bedragen.

7) Kortlopende schulden en overlopende passiva	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Belastingen	29.941	31.031
Diversen	82.251	68.568
	<u><u>112.192</u></u>	<u><u>99.599</u></u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Leaseovereenkomsten

Bij Bloomberg Finance L.P. en Refinitiv Netherlands B.V. heeft Add Value Fund Management B.V. leasecontracten afgesloten. De hieruit voortvloeiende verplichtingen zijn:

	Bloomberg	Refinitiv	Totaal
Looptijd < 1 jaar	26.744	31.011	57.755
Looptijd 1-5 jaar	<u>594</u>	<u>-</u>	<u>594</u>
Totaal	<u><u>27.338</u></u>	<u><u>31.011</u></u>	<u><u>58.349</u></u>

Winst- en verliesrekening

8) Personele kosten	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarissen	399.535	397.720
Pensioenen	42.523	37.016
Sociale lasten	30.545	32.986
Overige	3.151	7.435
	<u>475.754</u>	<u>475.157</u>

Het gemiddeld aantal personeelsleden berekend in fulltime equivalenten bedroeg over het verslagjaar 2020 3,0 (2019: 3,0).

Bezoldiging bestuurders

Het totaalbedrag aan bezoldiging van de aan de vennootschap verbonden bestuurders (in 2020 in fulltime equivalenten 2,0 en in 2019: 2,0) bedraagt € 327.919 (2019: 327.919).

9) Operationele kosten	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Automatiseringskosten	26.000	26.000
Administratiekosten beheerder	11.000	11.000
Administratiekosten fonds	76.357	79.212
Informatiesystemen	60.888	59.376
Accountants	17.424	12.826
Compliance	24.000	24.000
Fiscaal advies	4.540	5.844
Representatiekosten	5.040	7.139
Overige	2.326	2.353
	<u>227.575</u>	<u>227.750</u>

10) Belastingen

De belastingen over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening ten bedrage van € 196.744 kan als volgt worden toegelicht:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultaat vóór belastingen	854.435	951.479
Belastingen	196.744	226.518
Effectief belastingtarief	23,03%	23,81%
Toepasselijk belastingtarief	23,03%	23,81%

Het effectief belastingtarief is het werkelijk belastingpercentage over het boekjaar 2020. Het toepasselijk belastingtarief is gebaseerd op het belastingpercentage wat in Nederland wordt gehanteerd.

Overige toelichtingen

Bestemming van het resultaat

De winst over het boekjaar bedraagt € 657.691. De Directie stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om € 657.691 uit te keren.

Gebeurtenissen na balansdatum

Tot op heden hebben geen significante gebeurtenissen plaatsgevonden.

Amsterdam, 6 april 2021

H.T. Wiersma
J.F. Westerling

Overige gegevens

Statutaire verklaring omtrent winstbestemming

Krachtens artikel 20 van de statuten wordt de bestemming van de winst bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Artikel 20. Winstbestemming

- 20.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst en tot vaststelling van uitkeringen.
- 20.2 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders en de Directie van Add Value Fund Management B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Add Value Fund 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 Add Value Fund Management B.V. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

de balans per 31 december 2020;

de winst-en-verliesrekening over 2020;

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 Add Value Fund 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 bestuursverslag;

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 de bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor 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. 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 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 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 inadequaaf 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;
- 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.

Amsterdam, 6 april 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. Q. Tsar RA