

Stichting Endowment Museum Boijmans van Beuningen  
Financieel Jaarverslag 2015

dubois + co  
REGISTERACCOUNTANTS

Amsterdam, 16 JUNI 2017

paraaf voor identificatie doeleinden:

## Inhoudsopgave

	Pagina
<b>Bestuursverslag</b>	<b>3</b>
<b>Jaarrekening</b>	
Balans per 31 december 2015	6
Staat van baten en lasten over de periode 05-06-13 tot en met 31-12-15	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
Toelichting op de balans	10
Toelichting op de staat van baten en lasten	12
<b>Overige gegevens</b>	
Resultaatverwerking	14

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

## Bestuursverslag

### Gang van zaken gedurende het boekjaar

#### Statutaire gegevens

De Stichting Endowment Museum Boijmans Van Beuningen is opgericht op 5 juni 2013 en is gevestigd te Rotterdam, Museumpark 18-20.

#### Doelstelling

Het statutaire doel van de stichting is:

- a) het op verzoek van Stichting tot Beheer Museum Boijmans Van Beuningen Rotterdam, statutair gevestigd te Rotterdam (hierna te noemen: het Museum) bijdragen tot de instandhouding en vernieuwing van de collectie van, en de bevordering van de activiteiten in, het Museum;
- b) het ontvangen van gelden en andere vermogensbestanddelen, ten behoeve van het Museum;
- c) en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, in de meest brede zin.

#### Bestuur en directie

De samenstelling van het bestuur per 31 december 2015 was:

H.R. (Bart) Okkens, Voorzitter  
J.A. (Jaap) van Manen, Secretaris-Penningmeester  
A.F. (Frederique) Boumeester-van der Vorm Lid

Het bestuur doet zijn werk onbezoldigd. Bestuurders worden benoemd voor een periode van vier jaar. Een volgens het rooster afgetreden bestuurder is onmiddellijk en onbeperkt hernoembaar. De stichting kent geen directie.

#### Activiteiten

Belangrijke besluiten van het bestuur

- Op 12 mei 2014 is Frederique Boumeester-van der Vorm toegetreden tot het bestuur.
- Op 10 december 2014 wordt het beleidsplan vastgesteld.
- Op 2 november 2015 wordt het beleggingsstatuut vastgesteld en wordt besloten dat Dubois & Co Registeraccountants de accountant wordt van de stichting. Dit is ook de accountant van de Stichting tot Beheer Museum Boijmans Van Beuningen.
- Op 11 september 2015 is een renteloze lening van € 1.000.000 aanvaard.

#### Activiteiten en beleid

Na de oprichting op 5 juni 2013 waren de belangrijkste activiteiten van de stichting:

- Er is een partnerschap aangegaan met PWC, Ploum Lodder Princen, Robeco en de Rabobank voor respectievelijk fiscaal advies, notariële zaken, beleggingen en bankzaken.
- Er zijn afspraken met de Belastingdienst gemaakt over de geef- en leenconstructies van het Endowment Fund. Op basis van deze afspraken kan vermogen worden geworven.
- Er is een framework uitgewerkt voor het aangaan van leningen.
- De lening van € 1.000.000 is belegd in het Robeco Balanced Mix Fund.
- Nadat de lening is aanvaard zijn de condities m.b.t. het aanvaarden van leningen verder uitgewerkt om uit te sluiten dat het Endowment risico's loopt bij het overlijden van de schuldeiser.

#### Bespreking van de toestand per balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar

In het beleidsplan zijn ambities geformuleerd voor het opbouwen van vermogen en het realiseren van rendement op het vermogen. Hiervoor zijn drie toekomstscenario's ontworpen voor de periode 2014-2024. Het minst gunstige toekomstscenario is niet gerealiseerd. Per 31-12-2015 heeft de stichting een totaal stichtingsvermogen van € 7.827 en vreemd vermogen van € 1.000.000. Het positieve koersresultaat is € 11.395 en omdat het nog niet is gerealiseerd door verkopen, is het rechtstreeks in het eigen vermogen gemuteerd en toegevoegd aan de reserve 'activa beschikbaar voor verkoop'. Daarnaast heeft de stichting een netto resultaat behaald van € -/ 3.568.

Dat het minst gunstige toekomstscenario niet is gehaald heeft een aantal oorzaken. Allereerst was het van belang dat voor de vermogensopbouw een basis in de vorm van een goed afgewogen lenings- en schenkingskader werd ontwikkeld. Dat heeft enige tijd gevergd waardoor pas eind 2015 het eerste vermogen aanvaard kon worden. Daarnaast is het museum tegelijkertijd de capital campaign voor het Collectiegebouw opgestart nu zeker is dat het gebouw er komt, waardoor bij het museum minder capaciteit is voor de werving voor het Endowment. Incidentele kansen worden uiteraard gegrepen en er wordt wel energie gestoken in het verkrijgen van nalatenschappen. De effecten daarvan zullen op de lange termijn merkbaar zijn.

Het netto resultaat van € -/ 3.568 wordt ten laste gebracht van de overige reserve, wat samen met de reserve 'activa beschikbaar voor verkoop' (€11.395) het Stichtingsvermogen vormt van € 7.827. Het rendement op beleggingen dat is behaald met de op 11 september 2015 aanvaarde lening van € 1.000.000, worden als ongerealiseerde koersresultaten toegevoegd aan de reserve 'activa beschikbaar voor verkoop'. De lening heeft een looptijd van vijf jaar. Eventuele negatieve rendementen na 2015 gaan ten laste van het stichtingskapitaal. De stichting loopt geen beleggingsrisico op de lening, omdat is afgesproken dat bij een negatief rendement over de hele looptijd de schuldeiser een schenking aan de stichting doet, die gelijk is aan de hoogte van het negatieve rendement. Deze afspraak tussen schuldeiser en stichting is vastgelegd in een notariële akte. Hierin is ook vastgelegd dat het verschil tussen de nominale waarde en de contante waarde van de hoofdsom, zijnde € 178.073, wordt geschonken door de schuldeiser aan de stichting. De schuldeiser heeft bepaald dat het resultaat op deze belegging zal worden aangewend om een of meerdere tentoonstellingen in het museum te realiseren. Uitkering aan het museum vindt pas plaats nadat de lening is afgelost en indien over de hele looptijd een positief rendement is behaald.

#### Risicoanalyse

##### - Giften

Giften worden toegevoegd aan het eigen vermogen van de stichting en worden belegd in een beleggingsfonds met een matig defensief profiel. Daarvan kan alleen worden afgeweken bij giften van meer dan € 1 miljoen én als de schenker dat wenst én als daarover overeenstemming bestaat tussen schenker en bestuur.

##### - Leningen

Het uitgangspunt is dat de hoofdsom altijd moet kunnen worden afgelost. Daarom wordt geleend geld op een deposito of spaarrekening gezet en niet belegd tenzij de schuldeiser dat wenst én het risico op zich neemt dat de schuld niet of niet geheel kan worden afgelost als gevolg van beleggingsverliezen.

Omdat het Endowment het risico niet kan lopen om rente niet te kunnen betalen, worden leningen aan het Endowment alleen geaccepteerd als ze renteloos zijn. De schuldeiser heeft daarbij een fiscaal voordeel omdat deze een fictieve rente van 4% als gift mag aftrekken bij de aangifte Inkomstenbelasting.

Onderzocht is of het beleggen van een lening met zakelijke rente waarbij de rente via een periodieke schenking door de schuldeiser wordt terugbetaald mogelijk is. Besloten is dat niet te doen, omdat de stichting dan een risico loopt bij het overlijden van de schuldeiser. De periodieke schenking stopt dan terwijl de stichting wel rente verschuldigd blijft. Dat risico kan de stichting niet lopen.

Rotterdam 4 november 2016,

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

**BALANS PER 31 DECEMBER 2015**

	<u>31-12-2015</u>		<u>05-06-2013</u>	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b>				
Financiële vaste activa		1.011.711		-
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>				
Vorderingen				
Overige vorderingen en overlopende activa		515		-
Liquide middelen				
Rabobank		1.416		-
		<u>1.013.642</u>		<u>-</u>

Stichting Endowment Museum  
 Boijmans van Beuningen  
 Rotterdam

	31-12-2015		05-06-2013	
	€	€	€	€
<b>PASSIVA</b>				
<b>STICHTINGSVERMOGEN</b>				
Reserve activa beschikbaar voor verkoop	11.395		-	
Overige reserves	<u>-3.568</u>		<u>-</u>	
		7.827		-
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>				
Overige schulden		1.000.000		-
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>				
Overige schulden en overlopende passiva		5.815		-
		<u>1.013.642</u>		<u>-</u>



Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER DE PERIODE 05-06-13 TOT EN MET 31-12-15**

	<u>5-6-2013 - 31-12-2015</u>	
	<u>€</u>	<u>€</u>
<b>Baten</b>		
Overige baten		<u>2.000</u>
		<u>2.000</u>
<b>Lasten</b>		
Overige bedrijfskosten		<u>6.113</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<u>-4.113</u>
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		<u>545</u>
<b>Netto resultaat</b>		<u><u>-3.568</u></u>
<b>RESULTAATBESTEMMING</b>		
Overige reserves		<u><u>-3.568</u></u>

## GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

### Grondslagen voor waardering van activa en passiva

#### Algemeen

Dit is het eerste jaarverslag van de Stichting Endowment Museum Boijmans Van Beuningen. De stichting is opgericht op 5 juni 2013. In dit jaarverslag wordt verslag gedaan over de periode lopend van 5 juni 2013 tot en met 31 december 2015.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Richtlijn C1 - Kleine organisaties zonder winststreven, die is uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in euro's.

De waardering van activa en passiva vinden plaats op basis van historische kosten, nominale waarde of actuele waarde. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld.

#### Financiële vaste activa

De onder de financiële vaste activa opgenomen investeringen in eigen vermogeninstrumenten met een beursnoting worden gewaardeerd tegen actuele waarde.

De ongerealiseerde koersresultaten worden toegevoegd aan de reserve 'activa beschikbaar voor verkoop' conform RJ 290.521 en bij realisatie in de staat van baten en lasten.

#### Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de nominale waarde.

Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

#### Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

#### Eigen vermogen

Onder het eigen vermogen worden financiële instrumenten gepresenteerd, die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrument; de juridische vorm speelt hierbij geen rol.

De niet gerealiseerde koersresultaten van het Robeco Balanced Mix Fund worden onder de Reserve Beleggingsresultaat verwerkt. De aandelen zijn gekwalificeerd als 'activa beschikbaar voor verkoop'.

#### Langlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de nominale waarde.

De vervolgwaaardering van de lening is ook tegen de nominale waarde in plaats van de geamortiseerde kostprijs. Vanwege de beperkte verspreidingskring en de lening voorwaarden is gekozen voor deze eigen grondslagen.

### Grondslagen voor de resultaatbepaling

#### Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen 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.

#### Overige baten

#### Som der financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de van derden ontvangen, respectievelijk aan derden betaalde interest.

**TOELICHTING OP DE BALANS**

**VASTE ACTIVA**

	<u>2015</u>	<u>2013</u>
	€	€
<b>Financiële vaste activa</b>		
Robeco Balanced Mix Fund	<u>1.011.711</u>	<u>-</u>
<b>Financiële vaste activa</b>		
		<u>Robeco Balanced Mix Fund</u>
		€
Boekwaarde per 5 juni 2013		-
Mutaties		
Investeringen		1.000.316
Herwaarderingen in boekjaar		<u>11.395</u>
Saldo mutaties		<u>1.011.711</u>
Stand per 31 december 2015		
Hoofdbedrag		1.000.316
Saldo herwaarderingen		<u>11.395</u>
Boekwaarde per 31 december 2015		<u>1.011.711</u>

De geldlening onder de langlopende schulden is belegd in het 'Robeco Balance Mix Fund' per einde boekjaar 18.992,1397 stuks a € 53,27.

De tussentijdse waardemutaties worden verwerkt in de Reserve Beleggingsresultaat 'activa beschikbaar voor verkoop'.

**VLOTTENDE ACTIVA**

	<u>2015</u>	<u>2013</u>
	€	€
<b>OVERIGE VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA</b>		
Te vorderen rente / bankkosten	<u>515</u>	<u>-</u>

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

**Stichtingsvermogen**

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Reserve activa beschikbaar voor verkoop	Overige reserves	Totaal
	€	€	€
Stand per 5 juni 2013	-	-	-
Mutatie uit resultaatverdeling	-	-3.568	-3.568
Toevoeging	11.395	-	11.395
Stand per 31 december 2015	11.395	-3.568	7.827

**LANGLOPENDE SCHULDEN**

**Langlopende schulden**

	Stand per 31 december 2015	Aflossings- verplichting	Resterende looptijd > 1 jaar	Resterende looptijd > 5 jaar
	€	€	€	€
Overige schulden	1.000.000	-	1.000.000	-

Betreft een geldlening aan stichting Endowment van 1 miljoen euro (datum 11 september 2015). De lening is renteloos en aflossing geschied aan het einde van de looptijd van 5 jaar.

Doel van lening is beleggingsresultaat behalen.

**KORTLOPENDE SCHULDEN**

	2015	2013
	€	€
<b>OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA</b>		
Overige rekening-courant	1.815	-
Accountantskosten	4.000	-
	5.815	-

De rekening-courant betreft een vooruitbetaling van de bestuursaansprakelijkheidsverzekering door Stichting tot Beheer Museum Boijmans van Beuningen.

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

**TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN**

**OVERIGE BATEN**

Giften en donaties

2.000

**OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN**

Algemene kosten

6.113

**Algemene kosten**

Assurantiepremie

1.815

Accountantskosten, onderzoek van de jaarrekening

4.000

Bankkosten

299

Overige algemene kosten

-1

6.113

**ANDERE RENTEBATEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN**

Ontvangen bankrente

545

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

Rotterdam 4 november 2016,  
Stichting Endowment Museum Boijmans van Beuningen

H.R. Okkens

A.F. Boumeester-van der Vorm

J.A. van Manen

Stichting Endowment Museum  
Boijmans van Beuningen  
Rotterdam

#### OVERIGE GEGEVENS

##### Resultaatverwerking

Het bestuur van de huishouding stelt voor het saldo van baten en lasten de volgende bestemming te geven:

Het saldo van baten en lasten over 5 juni 2013 tot en met 31 december 2015 ad € 3.568 (negatief) wordt geheel in mindering gebracht op de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden vastgesteld, maar vooruitlopend hierop is de voorgestelde bestemming saldo van baten en lasten reeds verwerkt in de jaarrekening 5 juni 2013 tot en met 31 december 2015 van de huishouding.