

STICHTING ENDOWMENT MUSEUM BOIJMANS VAN BEUNINGEN
Financieel jaarverslag 2018

Inhoud

BESTUURSVERSLAG	2
BALANS PER 31 DECEMBER 2018.....	5
STAAT VAN BATEN EN LASTEN	6
GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING	7
TOELICHTING OP DE BALANS	8
TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	11

BESTUURSVERSLAG

Statutaire naam, vestigingsplaats en rechtsvorm

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

Doel van de Stichting Endowment Museum Boijmans Van Beuningen

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.

Samenstelling van het bestuur

De samenstelling van het bestuur per 31 december 2018 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 herbenoembaar. De stichting kent geen directie.

Activiteiten, beleid en belangrijke bestuursbesluiten in 2018

Het Endowment Museum Boijmans Van Beuningen heeft voor het eerst sinds de oprichting een bijdrage kunnen doen aan het museum. Daarvoor is op 25 juni 2018 een deel van de beleggingsportefeuille verkocht. Dat deel was gelijk aan het dan toe behaalde rendement van € 203.585 op een van de effectenportefeuilles. Voor dat bedrag werd het museum in staat gesteld *Dry Clay Head on Concrete Floor* van Mark Manders te verwerven.

Een van de twee leningsovereenkomsten is aangepast om deze tussentijdse verkoop eenmalig mogelijk te maken. Dat was nodig omdat volgens deze leningsovereenkomst de effectenportefeuille pas na afloop van de looptijd van de lening liquide gemaakt mocht worden.

Het financieel jaarverslag 2017 is op 23 april 2018 vastgesteld.

Reflectie op het financiële resultaat

Het financiële resultaat over 2018 bedraagt € 174.683 negatief. Het bestaat uit een regulier resultaat van € 5.516 negatief en een negatief resultaat van € 169.167 vanwege de bijdrage aan het museum. De reden dat nog niet de hele verkoopopbrengst van € 203.585 als bate kon worden genomen is dat conform de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling alleen het gerealiseerde koersresultaat van de verkochte effecten – ongeveer 1/6^e deel van de portefeuille is verkocht – als bate in de jaarrekening is opgenomen terwijl de bijdrage aan het museum volledig als last is geboekt.

Dat koersresultaat bedroeg € 34.418, wat ongeveer 1/6^e was van het verkoopbedrag van € 203.585. De rest van de inkomsten uit de effectenverkoop, zijnde de genoemde € 169.167, blijft nog in de herwaarderingsreserve zitten totdat het resterende deel van de effectenportefeuille wordt verkocht. Dat gebeurt aan het eind van de looptijd van de lening waarmee de portefeuille is gefinancierd. Dan zal ook dat deel als gerealiseerd koersresultaat geboekt worden. Daarmee is uiteindelijk het effect van de bijdrage aan het museum resultaatneutraal, zoals de bedoeling was. De waarde van de portefeuille was voor verkoop € 1.203.901. Na verkoop was die nog € 1.000.316, wat de oorspronkelijke inleg was.

Cijfermatig ziet de verkoop van de effecten er als volgt uit *:

Voor verkoop:

	Per stuk	Aantal (afgerond)	Waarde (afgerond)
Aanschafwaarde	€ 54,06	18.505	€ 1.000.316
Niet gerealiseerd koersresultaat	€ 10,99	18.505	€ 203.585
Totaal	€ 65,05	18.505	€ 1.203.901

Verkoop:

	Per stuk	Aantal (afgerond)	Inkomsten (afgerond)
Aanschafwaarde	€ 54,06	3.131	€ 169.167
Gerealiseerd koersresultaat	€ 10,99	3.131	€ 34.418
Verkoop	€ 65,05	3.131	€ 203.585

Resterend na verkoop:

	Per stuk	Aantal (afgerond)	Waarde (afgerond)
Aanschafwaarde	€ 54,06	15.374	€ 831.149
Niet gerealiseerd koersresultaat	€ 10,99	15.374	€ 169.167
Totaal	€ 65,05	15.374	€ 1.000.316

*) Door afrondingen sluiten de cijfers niet altijd helemaal aan.

Vermogenspositie

Per 31-12-2018 heeft de stichting een stichtingsvermogen van € 92.882 negatief en een vreemd vermogen van € 1.121.733, waarvan € 1.100.000 in de vorm van twee leningen van respectievelijk € 1.000.000 en € 100.000, die belegd worden.

Het stichtingsvermogen bestaat voor € 187.672 negatief uit de cumulatieve resultaten tot en met 2018, en uit de herwaarderingsreserve voor niet gerealiseerde koersresultaten van € 94.790 positief tot en met 2018. Dat rendement op de beleggingen is behaald met de belegging van een lening van € 1.000.000, die is aangegaan op 11 september 2015, en de belegging van een lening van € 100.000, aangegaan op 20 mei 2016. Beide leningen hebben een totale looptijd van vijf jaar zonder tussentijdse aflossingsverplichting. De stichting loopt geen beleggingsrisico op de leningen, omdat is afgesproken dat bij een negatief rendement over de hele looptijd bij de ene lening een schenking aan de stichting wordt gedaan, die gelijk is aan de hoogte van het negatieve rendement en bij de andere lening het verschil wordt kwijtgescholden. Bij de lening waarmee de portefeuille is gefinancierd waarvan in 2018 een deel is verkocht, geldt de contractuele afspraak dat het daarmee gerealiseerde koersresultaat niet meegenomen dient te worden bij de bepaling van een eventueel negatief rendement.

De cumulatieve negatieve resultaten van € 187.672 bestaan uit reguliere resultaten van € 18.505 negatief en van € 169.167 negatief vanwege de bijdrage aan het museum versus het gerealiseerde koersresultaat 2018. Voor de reguliere resultaten van € 18.505 negatief geldt dat de contractuele verplichtingen zodanig zijn dat zij niet zullen leiden tot aanspraken die de continuïteit in gevaar brengen. En voor de € 169.167 negatief geldt dat bij verkoop van het resterende deel van de portefeuille dit weer rechtgetrokken wordt.

Risicoparagraaf

- 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.

Omdat de stichting een ANBI is, wordt geen risico gelopen om over giften belasting af te dragen.

- Leningen

Geleend geld wordt 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. Leningen worden alleen geaccepteerd als ze renteloos zijn.

- Beleggingen

Om beleggingsrisico's te beheersen is door het bestuur een beleggingsstatuut vastgesteld.

Rotterdam, 27 juni 2019

BALANS PER 31 DECEMBER 2018

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Financiële vaste activa	€ 1.025.942	€ 1.272.667
VLOTTENDE ACTIVA		
Vorderingen		
Vorderingen en overlopende activa	€ 5	€ 3
Liquide middelen		
Rabobank	€ 2.905	€ 2.277
	<u>€ 1.028.852</u>	<u>€ 1.274.947</u>
PASSIVA		
STICHTINGSVERMOGEN		
Herwaarderingsreserve	€ 94.790	€ 172.349
Overige reserves	€ -187.672	€ -12.989
	€ -92.882	€ 159.360
LANGLOPENDE SCHULDEN		
Leningen	€ 1.100.000	€ 1.100.000
KORTLOPENDE SCHULDEN		
Schulden en overlopende passiva	€ 21.733	€ 15.587
	<u>€ 1.028.852</u>	<u>€ 1.274.947</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Baten		
Resultaat op beleggingen	€ 34.418	€ -
Giften	€ 1.000	€ 1.000
	€ 35.418	€ 1.000
Lasten		
Activiteitskosten	€ 203.585	€ -
Bedrijfskosten	€ 6.520	€ 5.261
	€ 210.105	€ 5.261
Saldo van baten en lasten	€ -174.687	€ -4.261
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	€ 5	€ 3
Netto resultaat	€ -174.683	€ -4.258
RESULTAATBESTEMMING		
Overige reserves	€ -174.683	€ -4.258

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

Dit is het jaarverslag over 2018 van de Stichting Endowment Museum Boijmans Van Beuningen. De stichting is opgericht op 5 juni 2013.

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, 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 vermogensinstrumenten worden gewaardeerd tegen de reële waarde. De waardemutaties ten opzichte van vorig jaar worden rechtstreeks verwerkt in de herwaarderingsreserve. Bij verkoop (realisatie) van de effectenportefeuille vindt een overboeking plaats 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.

Eigen vermogen

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

Langlopende schulden

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

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Resultaten 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.

Som der financiële baten en lasten

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

Vergelijkende cijfers

Er is geen begroting opgenomen omdat de begroting niet wordt gezien als stuurinstrument voor de stichting.

TOELICHTING OP DE BALANS

VASTE ACTIVA

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Financiële vaste activa		
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	€ 1.100.316	€ 1.100.316
Saldo van herwaarderingen	€ 172.351	€ 88.201
Boekwaarde per 1 januari	€ 1.272.667	€ 1.188.517
Mutaties		
Verkopen	€ 169.167	€ -
Investerings	€ -	€ -
Herwaarderingen in boekjaar	€ -77.558	€ 84.150
Saldo mutaties	€ 91.609	€ 84.150
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	€ 931.149	€ 1.100.316
Saldo verkopen en herwaarderingen	€ 94.793	€ 172.351
Boekwaarde per 31 december	<u>€ 1.025.942</u>	<u>€ 1.272.667</u>

ROBECO MULTI ASSET GROWTH FUND

	2018	2017
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	€ 1.000.316	€ 1.000.316
Saldo van herwaarderingen	€ 166.038	€ 86.250
Boekwaarde per 1 januari	<u>€ 1.166.354</u>	<u>€ 1.086.566</u>
Mutaties		
Verkopen	€ 169.167	€ -
Investeringsen	€ -	€ -
Herwaarderingen in boekjaar	€ -75.272	€ 79.788
Saldo mutaties	<u>€ 93.895</u>	<u>€ 79.788</u>
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	€ 831.149	€ 1.000.316
Saldo herwaarderingen	€ 90.768	€ 166.038
Boekwaarde per 31 december	<u>€ 921.917</u>	<u>€ 1.166.354</u>
Aantal:	€ 15.419,2488	€ 18.361,9985
Koers:	€ 59,79	€ 63,52
	<u>€ 921.917</u>	<u>€ 1.166.354</u>

De waardemutaties worden verwerkt in de herwaarderingsreserve.

ROBECO MULTI ASSET INCOME FUND

	2018	2017
Stand per 1 januari		
Hoofdbedrag	€ 100.000	€ 100.000
Saldo van herwaarderingen	€ 6.313	€ 1.951
Boekwaarde per 1 januari	€ 106.313	€ 101.951
Mutaties		
Investeringsen	€ -	€ -
Herwaarderingen in boekjaar	€ -2.287	€ 4.362
Saldo mutaties	<u>€ -2.287</u>	<u>€ 4.362</u>
Stand per 31 december		
Hoofdbedrag	€ 100.000	€ 100.000
Saldo herwaarderingen	€ 4.025	€ 6.313
Boekwaarde per 31 december	<u>€ 104.025</u>	<u>€ 106.313</u>
Aantal:	€ 1.934,2695	€ 1.888,9936
Koers:	€ 53,78	€ 56,28
	<u>€ 104.025</u>	<u>€ 106.313</u>

De waardemutaties worden verwerkt in de herwaarderingsreserve.

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Te ontvangen bedragen	€ 5	€ 3

LIQUIDE MIDDELEN

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Rekening Courant	€ 2.336	€ 1.447
Beleggersrekeningen	€ 569	€ 829
	<u>€ 2.905</u>	<u>€ 2.277</u>

PASSIVA**STICHTINGSVERMOGEN**

	Herwaarderings- reserve	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2018	€ 172.349	€ -12.989	€ 159.360
Mutatie uit resultaatbestemming	€ -	€ -174.683	€ -174.683
Toevoeging	€ -77.559	€ -	€ -77.559
Stand per 31 december 2018	<u>€ 94.790</u>	<u>€ -187.672</u>	<u>€ -92.882</u>

LANGLOPENDE SCHULDEN

	<u>Stand per 31 december 2018</u>	<u>Stand per 31 december 2017</u>
Langlopende schulden	<u>€ 1.100.000</u>	<u>€ 1.100.000</u>

Het betreft een geldlening aan de Stichting van € 1.000.000 (datum 11 september 2015) en een geldlening van € 100.000 (datum 20 mei 2016). De leningen zijn renteloos en aflossing geschiedt aan het einde van de looptijd van vijf jaar.

KORTLOPENDE SCHULDEN

OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	€ 43.465	€ 43.100
Rekening-courant	€ 17.560	€ 11.510
Accountantskosten	€ 4.000	€ 4.000
Overige te betalen bedragen	€ 173	€ 77
	<u>€ 21.733</u>	<u>€ 15.587</u>

De rekening-courant betreft vooruitbetalingen van de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en accountantskosten door de Stichting tot Beheer Museum Boijmans Van Beuningen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die invloed hebben op deze jaarrekening.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BATEN		
Verkoop 3.131 stuks Robeco Multi Asset Growth	€ 34.418	€ -
Giften en donaties	€ 1.000	€ 1.000
LASTEN		
ACTIVITEITSKOSTEN		
Bijdragen aan het museum	€ 203.585	€ -
BEDRIJFSKOSTEN		
Algemene kosten	€ 6.520	€ 5.261
Algemene kosten		
Assurantiepremie	€ 1.815	€ 1.815
Accountantskosten, onderzoek van de jaarrekening	€ 4.000	€ 3.000
Bankkosten	€ 470	€ 381
Overige algemene kosten	€ 235	€ 65
	<u>€ 6.520</u>	<u>€ 5.261</u>
ANDERE RENTEBATEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN		
Ontvangen bankrente	€ 5	€ 3

Resultaatverwerking

Het bestuur van de stichting stelt voor het saldo van baten en lasten van € 174.683 negatief geheel in mindering te brengen op de overige reserves. Dit voorstel is reeds verwerkt in het financieel jaarverslag 2018 van de stichting.

Rotterdam, 27 juni 2019

Stichting Endowment Museum Boijmans Van Beuningen

Voorzitter
H.R. Okkens

Bestuurslid
A.F. Boumeester-van der Vorm

Secretaris-Penningmeester
J.A. van Manen