



Jaarverslag 2018

**STICHTING
VAKANTIEFONDS
WATERBOUW**



Inhoudsopgave

Inleiding

Personalialia	2
---------------	---

Bestuursverslag

Doelstelling	3
Dagrechtwaarden	3
Fiscale positie dagrechtwaarden	3
Toekomstige gang van zaken / vooruitzichten	4
Statuten- en reglementswijzigingen	4
Risicobeheer	4
Dagrechtwaarden	5
Financiële positie	6

Jaarrekening

Balans per 31 december 2018	9
Staat van baten en lasten over 2018	10
Kasstroomoverzicht	11
Toelichting op de jaarrekening	12
Toelichting op de balans per 31 december 2018	15
Toelichting op de staat van baten en lasten over 2018	18

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	22
---	----



Inleiding

Personalia per 31 december 2018

BESTUUR

Aan werkgeverszijde:		Benoemende organisatie
mw. M. van Beusekom	voorzitter	Vereniging van Waterbouwers
J. Hilbrands		Vereniging van Waterbouwers
Vacature		Vereniging van Waterbouwers

Aan werknemerszijde:		Benoemende organisatie
A. van den Brink	voorzitter	CNV Vakmensen
T.J.M. van Haaster		FNV Waterbouw
Vacature		FNV Waterbouw

In het verslagjaar was de voorzitter van werknemerszijde fungerend voorzitter.

DIRECTIE

B. Keddeman
mr. J. van Doorn MBA

ADMINISTRATIE

Fondsenbeheer Waterbouw B.V.

ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

drs. H.C. van der Rijst RA
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.



Bestuursverslag

Doelstelling

De Stichting Vakantiefonds Waterbouw is opgericht door werkgevers- en werknemersorganisaties in de bedrijfstak waterbouw. De doelstelling van het fonds is om, overeenkomstig het bepaalde in of krachtens de cao Waterbouw en de cao BTER Waterbouw, de werknemers, die werkzaam zijn in de waterbouw de vakantietoeslag alsmede een vergoeding wegens loonderving over de vakantiedagen, snipperdagen en feestdagen te verschaffen.

Dagrechtwaarden

In het Vakantierechtensysteem Waterbouw (VRSW) worden door Fondsenbeheer Waterbouw B.V. (FBW), die de administratie van het fonds voert, de door de werkgevers afgedragen dagrechtwaarden geadmistreerd. De hoogte van de dagrechtwaarden wordt vastgesteld door partijen bij de cao Waterbouw. Daarnaast wordt als daar aanleiding toe bestaat, door het bestuur, een bijdrage in de administratiekosten vastgesteld.

In de dagrechtwaarden is, conform de doelstelling, zowel het vakantiegeld (loon over vakantiedagen) als de vakantietoeslag begrepen.

Het vakantierechtjaar is verdeeld in 12 perioden van 4 weken en 2 perioden van 2 weken. Afdracht van de dagrechtwaarden door de werkgever, na inhouding van belasting- en premieheffing, geschiedt na afloop van elke periode. De dagrechtwaarden worden in het VRSW ten name van de betreffende werknemers geboekt; aan de werknemers wordt elke vier weken een kennisgeving van de bijboeking toegezonden. Bijboeking van de rechten vindt plaats na afdracht van de gelden door de werkgever.

Als door een werkgever wel dagrechtwaarden worden opgegeven voor een werknemer, maar er vindt vervolgens geen afdracht van die dagrechtwaarden plaats, ontstaat er een bijzondere situatie. In de cao en in de reglementen van het Vakantiefonds is bepaald dat niet het fonds maar de werknemer zelf, eventueel ondersteund door een werknemersorganisatie, alsnog tot invordering van de door de werkgever verschuldigde dagrechtwaarden moet overgaan. In de reglementen van het fonds is ook uitdrukkelijk bepaald dat alleen aanspraken jegens het Vakantiefonds kunnen ontstaan wanneer de werkgever de dagrechtwaarden heeft afgedragen aan het Vakantiefonds.

Fiscale positie dagrechtwaarden

De door de werkgever betaalde dagrechtwaarden werden in het verslagjaar voor 99 % van de nominale waarde belast (voor zowel belasting- als premieheffing). Dit is in overeenstemming met het bepaalde in artikel 13 lid 4 van de Wet op de loonbelasting 1964.



Toekomstige gang van zaken / vooruitzichten

In 2015 is door sociale partners in het kader van de cao-onderhandelingen afgesproken een onderzoek te doen of het systeem van opbouw van vakantiedagrechtwaarden kan worden omgezet naar een regeling met vakantietoeslag en doorbetaling van vakantie- en feestdagen. Daarbij spelen een aantal zaken een rol. Zo is het fiscale voordeel van de systematiek van de vakantierechtwaarden voor de werknemers nagenoeg verdwenen. Daarnaast worden de uitvoeringskosten niet meer (gedeeltelijk) gedekt met renteopbrengsten over het tegoed aan vakantierechtwaarden als gevolg van de lage rentestand. Daarmee worden de uitvoeringskosten die aan de werkgevers in rekening worden gebracht relatief hoog. Sociale partners hebben in 2018 besloten dat de vakantieregeling van het Vakantiefonds op 31 december 2019 zal eindigen. Dit betekent dat in 2019 sprake zal zijn van een verkort vakantierechtjaar (van 8 april 2019 tot en met 31 december 2019).

In 2018 heeft het bestuur van de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Waterbouw in het kader van het reduceren van kwetsbaarheden besloten om per 1 januari 2019 de uitvoering van de administratie van het BPF Waterbouw uit te besteden aan Centric Pension and Insurance Services B.V. (hierna: Centric). Het gevolg daarvan zal zijn dat Fondsenbeheer Waterbouw B.V. dan ook vanaf de aanvang van het verkorte vakantierechtjaar 2019 per 8 april 2019 niet langer de uitvoering van de regeling van het Vakantiefonds kan doen. Het bestuur heeft, in afstemming met sociale partners besloten de uitvoering van het Vakantiefonds door Centric te laten plaatsvinden.

Discontinuïteit van de activiteiten

Het Vakantiefonds heeft geen andere activiteiten dan het uitvoeren van de vakantieregeling en het bestuur heeft dan ook besloten om de activiteiten te staken en het Vakantiefonds op te heffen. De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de activiteiten.

Statuten- en reglementswijzigingen

De statuten en reglementen zijn niet gewijzigd in het boekjaar.

Risicobeheer

Door de opzet van het Vakantiefonds loopt het fonds geen risico om tot betaling gehouden te zijn van vakantierechtwaarden die niet zijn afgedragen door een werkgever. Dit is expliciet in de regeling bepaald. Het debiteurenrisico ligt dus volledig bij de deelnemer.

Het marktrisico en het renterisico zijn de belangrijke risico's voor het Vakantiefonds. De beheersing van het marktrisico en het renterisico geschiedt door het grootste deel van de middelen in rekening courant aan te houden via FBW. Alle bezittingen zijn euro genoteerd, waardoor er geen valutarisico wordt gelopen.

Door FBW wordt in het kader van de beperking van het kredietrisico bij het beheer van liquide middelen een selectie gemaakt van partijen met een hoge kredietwaardigheid.

De aangekondigde discussie over het al dan niet voortzetten van de regeling van het Vakantiefonds leidt niet tot wijziging van het risico. Sociale partners zullen een mogelijke beëindiging van de regeling zorgvuldig aanpakken en voldoende tijd nemen om, naast het fonds, ook werkgevers in staat te stellen de wijziging door te voeren.

Ook de uitbesteding van de uitvoering leidt niet tot een wijziging van het risico. Wanneer de vakantieregeling van het Vakantiefonds per 1 januari 2020 is beëindigd, is het aannemelijk dat het fonds dan zal worden geliquideerd. Deze mogelijke liquidatie leidt niet tot een andere waardering van activa en passiva van het fonds.

Voor een nadere toelichting omtrent de risico's verwijzen wij u naar de risicoparagraaf.



Dagrechtwaarden

Door partijen bij de cao Waterbouw is vastgesteld dat in de dagrechtwaarden moeten worden opgenomen:

- a. aan loondervingsvergoeding het loon over:
 - 26 vakantie- en snipperdagen;
 - eerste Kerstdag;
 - tweede Kerstdag;
 - nieuwjaarsdag;
 - tweede Paasdag;
 - Koningsdag, indien deze valt op maandag;
 - Hemelvaartsdag;
 - tweede Pinksterdag;
- b. aan vakantietoeslag het loon over 21 dagen;
- c. aan extra snipperdagen:
 - voor werknemers t/m 17 jaar 3 extra snipperdagen;
 - voor werknemers geboren vóór 1 januari 1964 15 extra snipperdagen;
 - voor werknemers geboren vóór 1 januari 1959 18 extra snipperdagen.

Voor elke werkweek en/of vrije week ingevolge een drieploegensysteem worden steeds 5 dagrechtwaarden verstrekt. Voor de berekening van de loonderving resp. toeslag wordt uitgegaan van het basisloon. Deze wordt vermeerderd met de dienstentoeslag van 6 procent. Vervolgens wordt deze grondslag verhoogd met 5 procent om tot de uiteindelijke dagrechtwaarde te komen.

De voor een deelnemer geldende dagrechtwaarde wordt voor elke dag dat is gewerkt, vermenigvuldigd met het voor de deelnemer geldende basisloon.



Financiële positie

Administratiekosten 2018

De kosten van het Vakantiefonds bestaan naast de directe kosten als accountantskosten, porti, etc. uit een percentage van de totale kosten van FBW. Dit percentage is vastgesteld op basis van een urenverdeling. Dit betekent dat in de afgelopen jaren voordelen in de vorm van lagere kosten bij FBW door het verrichten van werkzaamheden voor derden (andere pensioenfondsen in het gebouw) ook ten gunste zijn gekomen van het Vakantiefonds. In deze opzet van kostendeling acht het bestuur van het Vakantiefonds het gepast om ook bij hogere kosten bij FBW, als gevolg van reorganisatie / sociaal plan, haar verantwoordelijkheid te nemen voor haar deel van de kosten.

Vergoeding voor administratiekosten

Het bestuur van het Vakantiefonds heeft de bevoegdheid om een vergoeding voor administratiekosten te heffen over de afgedragen vakantierechten. De vergoeding bedroeg voor het vakantierechtjaar 2017/2018 3,0 procent en voor het vakantierechtjaar 2018/2019 ook 3,0 procent. Indien de financiële positie van het fonds daar aanleiding toe zou geven is het bestuur bevoegd om de vergoeding voor administratiekosten (tijdelijk) op een hoger niveau vast te stellen.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen per 31 december 2017 bedroeg € 30.386 positief. Het saldo van baten en lasten over het boekjaar 2018 bedroeg € 29.784 negatief. Per 31 december 2018 resteert een eigen vermogen van € 602 positief.

Rijswijk, 25 juni 2019

Het bestuur van de Stichting Vakantiefonds Waterbouw,

mw. M. van Beusekom
werkgeversvoorzitter

A. van den Brink
werknemersvoorzitter

J. Hilbrands
werkgeversbestuurslid

T.J.M. van Haaster
werknemersbestuurslid





STICHTING VAKANTIEFONDS WATERBOUW
Rijswijk

JAARREKENING



Balans per 31 december 2018

(na verwerking van het saldo van baten en lasten)

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
ACTIVA		
Vlottende activa (1)	<u>3.816.434</u>	<u>3.445.962</u>
Totaal activa	<u><u>3.816.434</u></u>	<u><u>3.445.962</u></u>

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
PASSIVA		
Eigen vermogen (2)		
Stichtingskapitaal	136	136
Algemene reserve	<u>466</u>	<u>30.250</u>
	602	30.386
Kortlopende schulden		
Vakantierechten (3)	3.807.683	3.415.518
Overige schulden (4)	<u>8.149</u>	<u>58</u>
	<u>3.815.832</u>	<u>3.415.576</u>
Totaal passiva	<u><u>3.816.434</u></u>	<u><u>3.445.962</u></u>

Staat van baten en lasten over 2018

Bedragen in Euro	2018	2017
BATEN		
Interest (5)	-	4.921
Ontvangen vergoeding inzake administratiekosten (6)	<u>193.764</u>	<u>166.151</u>
	<u>193.764</u>	<u>171.072</u>
LASTEN		
Administratiekosten (7)	219.063	161.122
Interest (5)	<u>4.485</u>	<u>-</u>
	<u>223.548</u>	<u>161.122</u>
Saldo boekjaar	<u><u>-/- 29.784</u></u>	<u><u>9.950</u></u>

Bestemming van het saldo van baten en lasten

Bedragen in Euro	2018	2017
Toegevoegd aan algemene reserve	<u><u>-/- 29.784</u></u>	<u><u>9.950</u></u>

Kasstroomoverzicht

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Ontvangen interest	-/- 4.485	4.921
Ontvangen inleg vakantierechten	6.717.999	5.741.609
Ontvangen vergoeding administratiekosten	201.857	166.151
Betalingen inzake vakantierechten	-/- 6.337.105	-/- 5.776.641
Betalingen inzake administratiekosten	<u>-/- 210.972</u>	<u>-/- 161.122</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	367.294	-/- 25.082
	<u>367.294</u>	<u>-/- 25.082</u>
<i>Mutatie rekening-courant</i>	<u>367.294</u>	<u>-/- 25.082</u>
Mutatie rekening-courant		
Saldo in rekening-courant per 31 december	3.801.790	3.434.496
Saldo in rekening-courant per 1 januari	<u>3.434.496</u>	<u>3.459.578</u>
<i>Mutatie rekening-courant</i>	<u>367.294</u>	<u>-/- 25.082</u>



Toelichting op de jaarrekening

Algemeen

Stichting Vakantiefonds Waterbouw
Laan van Zuid Hoorn 165
2289 DD Rijswijk
KvK: 41151181

Activiteiten

Overeenkomstig het bepaalde in of krachtens de cao Waterbouw en de cao BTER Waterbouw administreert, incasseert en betaalt het fonds de vakantietoeslag alsmede een vergoeding wegens loonderving over de vakantiedagen, snipperdagen en feestdagen uit.

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen (C1 OZW). De jaarrekening is opgesteld in euro's.

In de balans, de staat van baten en lasten en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Discontinuïteit van de activiteiten

Sociale partners hebben in 2018 besloten dat de vakantieregeling van het Vakantiefonds op 31 december 2019 zal eindigen. Dit betekent dat in 2019 sprake zal zijn van een verkort vakantierechtjaar (van 8 april 2019 tot en met 31 december 2019). Sociale partners hebben zich garant gesteld tot maximaal € 75.000 voor de liquidatiekosten. Het Vakantiefonds heeft geen andere activiteiten dan het uitvoeren van de vakantieregeling en het bestuur heeft dan ook besloten om de activiteiten te staken en het Vakantiefonds op te heffen.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de rechtspersoon. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien na oprichting van de rechtspersoon is besloten alle bedrijfsactiviteiten te staken en de rechtspersoon naar verwachting aan haar verplichtingen zal voldoen. Er is geen invloed op vermogen en resultaat.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van voorgaand verslagjaar.

Verwerking

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen aan het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.



Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het fonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 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.

Waardering van activa en passiva

Voor zover niet anders vermeld zijn de activa en de passiva gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

Vlottende activa (1)

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Eigen vermogen (2)

De algemene reserve wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van vreemd vermogen in de balans zijn opgenomen.

Vakantierechten (3)

De vakantierechten zijn opgenomen tegen het saldo van de ingelegde bedragen minus de reeds uitgekeerde bedragen, zijnde de reële waarde.

Overige schulden (4)

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Staat van baten en lasten

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Aangezien de inleg en uitbetaling van vakantierechten niet als opbrengst c.q. kosten voor de stichting worden gezien, worden deze mutaties niet in de staat van baten en lasten gepresenteerd.

Interest (5)

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Ontvangen vergoeding inzake administratiekosten (6)

De ontvangen vergoeding inzake administratiekosten is aan de periode toegerekend waarin de vakantierechten zijn ontvangen.



Administratiekosten (7)

De door FBW in rekening gebrachte administratiekosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, welke via een rekening-courant verhouding met Fondsenbeheer Waterbouw B.V. worden aangehouden.

Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De waarde van de gerelateerde activa zijn in de toelichting van balansposten verantwoord.

Toelichting op de balans per 31 december 2018

(na verwerking van het saldo van baten en lasten)

Flottende activa (1)

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
Debiteuren vakantierechten (inclusief rentenota's)	14.644	3.373
Te vorderen administratiekosten	-	8.093
Gelieerde organisaties		
Rekening-courant Fondsenbeheer Waterbouw BV	3.801.790	3.434.496
	<u>3.816.434</u>	<u>3.445.962</u>

Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan 1 jaar.

Er zijn geen zekerheden gesteld door FBW.

Voor een nadere toelichting omtrent de risico's verwijzen wij u naar de risicobeheerparagraaf.

Eigen vermogen (2)

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
<u>Stichtingskapitaal</u>		
Dit betreft bij oprichting gestort stichtingskapitaal	<u>136</u>	<u>136</u>
<u>Algemene reserve</u>		
Saldo per 1 januari	30.250	20.300
Saldo van baten en lasten	-/- 29.784	9.950
Saldo per 31 december	<u>466</u>	<u>30.250</u>

Conform de statuten worden eventuele overschotten gestort in een vrij besteedbare reserve, waaruit bij tekorten kan worden geput. Wanneer het tekort het bedrag van de vrij besteedbare reserve overtreft, zal het verschil ten laste van het volgende fondsjaar komen. Bij voldoende reserve kan een overschot ten gunste van een volgend fondsjaar komen.

Vakantierechten (3)

Bedragen in Euro	2018	2017
Afloop oude vakantierechtjaar		
Saldo vakantierechten 1 januari	3.415.518	3.433.303
Ontvangen van werkgevers	2.594.380	1.966.350
Uitbetaald aan deelnemers	-/- 6.009.898	-/- 5.399.653
Saldo vakantierechten 31 december	<u>-</u>	<u>-</u>

Bedragen in Euro	2018	2017
Nieuwe vakantierechtjaar		
Ontvangen van werkgevers	4.134.890	3.779.332
Uitbetaald aan deelnemers	-/- 327.207	-/- 363.814
Saldo vakantie rechten 31 december	<u>3.807.683</u>	<u>3.415.518</u>

De gestorte vakantie rechten betreffen de door de werkgevers afgedragen dagrechtwaarden na belasting- en premieheffing voor het lopende vakantierechtjaar. Pas als de werkgever daadwerkelijk de opgegeven dagrechtwaarden heeft gestort worden de rechten voor de deelnemer bijgeboekt.

Als door een werkgever wel dagrechtwaarden worden opgegeven voor een werknemer, maar er vindt vervolgens geen afdracht van die dagrechtwaarden plaats, ontstaat er een bijzondere situatie. In de cao en in de reglementen van het Vakantiefonds is bepaald dat niet het fonds maar de werknemer zelf, eventueel ondersteund door een werknemersorganisatie, alsnog tot invordering van de door de werkgever verschuldigde dagrechtwaarden moet overgaan. In de reglementen van het fonds is ook uitdrukkelijk bepaald dat alleen aanspraken jegens het Vakantiefonds kunnen ontstaan wanneer de werkgever de dagrechtwaarden heeft afgedragen aan het Vakantiefonds.

Overige schulden (4)

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

Bedragen in Euro	31 december 2018	31 december 2017
Te betalen vakantie rechten voorgaand rechtjaar	58	58
Nog te betalen administratiekosten FBW	8.091	-
	<u>8.149</u>	<u>58</u>

Doordat de werkelijke administratiekosten FBW over 2017 lager uitvielen dan de voorschotten, is de afrekening van de administratiekosten dit jaar een vordering. Deze is opgenomen onder Vlottende activa (1).

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Er zijn geen rechten of verplichtingen die niet uit de balans blijken.

Risicobeheer

Door de opzet van het Vakantiefonds loopt het fonds geen risico om tot betaling gehouden te zijn van vakantie rechtwaarden die niet zijn afgedragen door een werkgever. Dit is expliciet in de regeling bepaald. Het debiteurenrisico ligt dus volledig bij de deelnemer.

Het marktrisico en het renterisico zijn de belangrijke risico's voor het Vakantiefonds. De beheersing van het marktrisico en het renterisico geschiedt door het grootste deel van de middelen in rekening courant aan te houden via FBW. Alle bezittingen zijn euro genoteerd, waardoor er geen valutarisico wordt gelopen.

Door FBW wordt in het kader van de beperking van het kredietrisico bij het beheer van liquide middelen een selectie gemaakt van partijen met een hoge kredietwaardigheid.

De aangekondigde discussie over het al dan niet voortzetten van de regeling van het Vakantiefonds leidt niet tot wijziging van het risico. Sociale partners zullen een mogelijke beëindiging van de regeling zorgvuldig aanpakken en voldoende tijd nemen om, naast het fonds, ook werkgevers in staat te stellen de wijziging door te voeren.



Concentratie- en kredietrisico

Grote posten kunnen leiden tot concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden opgeteld. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2 % van het balanstotaal uitmaakt.

In procenten van het balanstotaal	31 december 2018	31 december 2017
Via FBW bij:		
ABN AMRO Bank NV (Rating A)	99,6 %	99,7 %

Toelichting op de staat van baten en lasten over 2018

Interest (5)

Bedragen in Euro	2018	2017
Interest rekening-courant Fondsenbeheer Waterbouw BV	-4.485	4.921
	<u>-/- 4.485</u>	<u>4.921</u>

De ontvangen interest heeft onder andere betrekking op rente op uitstaand rekening-courant saldo, hetgeen een afgeleide is van de daadwerkelijk ontvangen rente door FBW. Daarnaast crediteert FBW de bij de werkgevers in rekening gebrachte rente over de te laat betaalde vorderingen inzake vakantierechten.

Ontvangen vergoeding inzake administratiekosten (6)

Bedragen in Euro	2018	2017
Ontvangen vergoeding van werkgevers voor administratiekosten	<u>193.764</u>	<u>166.151</u>

De vergoeding voor het vakantierechtjaar 2018/2019 bedraagt 3,0 % (vakantierechtjaar 2017/2018: 3,0 %). Jaarlijks wordt de vergoeding voor administratiekosten vastgesteld door het bestuur. Daarbij is vastgesteld dat de uitvoeringskosten niet meer worden gedekt met renteopbrengsten over het tegoed aan vakantierechtwaarden als gevolg van de lage rentestand. Hierdoor zijn de uitvoeringskosten, die aan de werkgevers in rekening worden gebracht, relatief hoog.

Administratiekosten (7)

Bedragen in Euro	2018	2017
Totale kosten Fondsenbeheer Waterbouw BV:		
Personeelskosten	1.894.052	2.106.401
Huisvestingskosten	137.281	143.066
Administratiekosten	444.933	376.799
Algemene kosten	2.362.264	865.243
Totale kosten	<u>4.838.530</u>	<u>3.491.509</u>
Aandeel Vakantiefonds in totale kosten	3,56 %	3,65 %
Aandeel Vakantiefonds	172.423	127.383
Winstopslag FBW	8.621	5.776
Verschuldigde btw (niet terugvorderbaar)	38.019	27.963
Kosten Vakantiefonds	<u>219.063</u>	<u>161.122</u>

Sinds 1 januari 2015 is FBW, die de administratie van het fonds verzorgt, wettelijk verplicht een winstopslag en btw in rekening te brengen bij de aangesloten fondsen. Deze winstopslag is vastgesteld op 5 %.



Bestemming van het saldo van baten en lasten

Bedragen in Euro	2018	2017
Toegevoegd aan algemene reserve	<u>-/- 29.784</u>	<u>9.950</u>

Bezoldiging bestuur

De bestuurders van de Stichting Vakantiefonds Waterbouw ontvangen geen bezoldiging. De Stichting heeft geen werknemers in dienst.

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Sociale partners hebben zich garant gesteld tot een maximum van € 75.000 voor liquidatiekosten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die het beeld van de jaarrekening kunnen beïnvloeden.

Statutaire winstbestemming

Artikel 5.2 van de statuten luidt: "Eventuele overschotten zullen worden gestort in een reserve, waaruit bij tekorten kan worden geput. Wanneer het tekort het bedrag van de reserve overtreft, zal het verschil ten laste van het volgende fondsjaar komen. Bij voldoende reserve kan een overschot ten gunste van een volgend fondsjaar komen."

Rijswijk, 25 juni 2019

Het bestuur van de Stichting Vakantiefonds Waterbouw,

mw. M. van Beusekom
werkgeversvoorzitter

A. van den Brink
werknemersvoorzitter


J. Hilbrands
werkgeversbestuurslid

T.J.M. van Haaster
werknemersbestuurslid





Overige gegevens



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van de Stichting Vakantiefonds Waterbouw

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Vakantiefonds Waterbouw een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de relevante bepalingen van het Toetsingskader Algemeen Verbindend Verklaring CAO-bepalingen.

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018 van Stichting Vakantiefonds Waterbouw te Rijswijk ('de stichting') gecontroleerd.

- de balans per 31 december 2018;
- de staat van baten en lasten over 2018; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 en de relevante bepalingen van het Toetsingskader Algemeen Verbindend Verklaring CAO-bepalingen.

Benadrukking van discontinuïteit van de activiteiten

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 'Discontinuïteit van de activiteiten' in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de activiteiten zullen worden gestaakt en dat het bestuur verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

De basis voor ons oordeel

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

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Vakantiefonds Waterbouw zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Inleiding;
- Bestuursverslag; en
- 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.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de relevante bepalingen van het Toetsingskader Algemeen Verbindend Verklaring CAO-bepalingen; en voor
- een zodanige interne beheersing die het bestuur 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 het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten 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.

Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 25 juni 2019

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. H.C. van der Rijst RA



Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2018 van Stichting Vakantiefonds Waterbouw

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

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 doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is. 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 stichting.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting 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 organisatie 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 het bestuur 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.



Laan van Zuid Hoorn 165
Postbus 7016
2280 KA Rijswijk

Telefoon	070 - 317 17 17
Fax	070 - 317 17 01
E-mail	info@sflowerbouw.nl
Website	www.sflowerbouw.nl