



**Jaarverslag 2017**

**STICHTING  
VAKANTIEFONDS  
WATERBOUW**





# Inhoudsopgave

## Inleiding

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

## Bestuursverslag

Doelstelling	3
Dagrechtwaarden	5
Financiële positie	7

## Jaarrekening

Balans per 31 december 2017	10
Staat van baten en lasten over 2017	11
Kasstroomoverzicht	12
Toelichting op de jaarrekening	13
Toelichting op de balans per 31 december 2017	15
Toelichting op de staat van baten en lasten over 2017	18

## Overige gegevens

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



# Inleiding

## Personalia

### 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 werkgeverszijde 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 13 perioden van 4 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).

Eind 2009 is besloten, en in (thans) artikel 13 lid 4 van de Wet op de Loonbelasting vastgelegd, dat de betaalde dagrechtwaarden vanaf 1 januari 2012 voor 99% van de nominale waarde worden belast.

## 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. Dit onderzoek loopt nog.



In 2017 heeft het bestuur van de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Waterbouw (hierna: BPF Waterbouw) besloten dat het BPF Waterbouw zal worden voortgezet. Wel zal een oplossing worden gezocht voor de bestaande kwetsbaarheden in de uitvoering van het BPF Waterbouw. Een mogelijke oplossing van die kwetsbaarheden kan zijn de uitbesteding van de uitvoering van het BPF Waterbouw aan een andere partij per 1 januari 2019. Het gevolg daarvan zal zijn dat Fondsenbeheer Waterbouw B.V. dan ook niet langer de uitvoering van de regeling van het Vakantiefonds kan doen. De uitvoering van het Vakantiefonds zal dan ook door een andere partij moeten plaatsvinden. Het is niet zonder meer zeker dat dit door dezelfde partij kan plaatsvinden waar de uitvoering van het BPF Waterbouw mogelijk wordt ondergebracht.

## **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 voor onder andere dit fonds 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 mogelijke uitbesteding van de uitvoering van het BPF Waterbouw leidt niet tot een wijziging van het risico. Het bestuur zal wel, in overleg met sociale partners, op zoek gaan naar een mogelijke alternatieve uitvoering.

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

## Dagrechtwaarden

### Omvang van de loondervingsvergoeding en vakantietoeslag

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 1963 15 extra snipperdagen;
  - voor werknemers geboren vóór 1 januari 1958 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 %. Vervolgens wordt deze grondslag verhoogd met 5 % om tot de uiteindelijke dagrechtwaarde te komen.

Een dagrechtwaarde bestaat dus uit: het basisloon x 1,06 x 1,05.

### Aantal rechte dagen (van 10 april 2017 tot 9 april 2018)

voor werknemers in de leeftijd:	geboren vóór 01/01/1958	geboren vóór 01/01/1963	geboren ná 31/12/1962 ouder dan 18 jaar	t/m 17 jaar
52 weken à 5 dagen	260	260	260	260
te verminderen met:				
- 2e Paasdag 2017	1	1	1	1
- Hemelvaartsdag	1	1	1	1
- 2e Pinksterdag	1	1	1	1
- 1e Kerstdag	1	1	1	1
- 2e Kerstdag	1	1	1	1
- Nieuwjaarsdag	1	1	1	1
- 2e Paasdag 2018	1	1	1	1
- vakantie- en snipperdagen	26	26	26	26
<b>Subtotaal</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>227</b>
- extra snipperdagen	18	15	-	3
<b>Totaal aantal rechte dagen</b>	<b>209</b>	<b>212</b>	<b>227</b>	<b>224</b>

## Geboekte dagrechtwaarden in het boekjaar

Vakantierechtjaar 2016/2017	Dagen	Dagen	Euro	Euro
Gestorte vakantierechten tot 1 januari 2017				3.737.573
Ontvangen, nog niet bijgeboekte rechtwaarden per 1 januari 2017				<u>-/ - 317.618</u>
		87.664		3.419.955
Bijboekingen in 2017:				
Periode 10	11.086		434.163	
Periode 11	10.288		402.646	
Periode 12	12.067		469.922	
Periode 13	10.237		405.544	
Periode 14	10.644		426.957	
Nagekomen posten	<u>3.615</u>		<u>144.736</u>	
		57.937		2.283.968
Totaal aangeleverde dagrechtwaarden		<u>145.601</u>		<u>5.703.923</u>
Uitbetaald tot 1 januari 2017			-/ - 304.270	
Uitbetaald in 2017			<u>-/ - 5.399.653</u>	
				<u>-/ - 5.703.923</u>
Saldo vakantierechtjaar 2016/2017				<u><u>-</u></u>

Vakantierechtjaar 2017/2018	Dagen	Dagen	Euro	Euro
Bijboekingen in 2017:				
Periode 1	1.072		40.188	
Periode 2	7.701		319.906	
Periode 3	7.540		311.600	
Periode 4	13.133		556.604	
Periode 5	12.740		541.891	
Periode 6	10.251		426.390	
Periode 7	9.530		379.071	
Periode 8	11.022		445.513	
Periode 9	11.707		475.555	
Ontvangen, nog niet verwerkte dagrechtwaarden	<u>nb</u>		<u>282.614</u>	
Totaal aangeleverde dagrechtwaarden		84.696		3.779.332
Uitbetaald in 2017				<u>-/ - 363.814</u>
Saldo vakantierechtjaar 2017/2018 per 31 december 2017				<u><u>3.415.518</u></u>





## Financiële positie

### 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 2016/2017 3,0 % en voor het vakantierechtjaar 2017/2018 ook 3,0 %.

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen per 31 december 2016 bedroeg € 20.436 positief. Het saldo van baten en lasten over het boekjaar 2017 bedroeg € 9.950 positief. Per 31 december 2017 resteert een eigen vermogen van € 30.386 positief.

Rijswijk, 19 juni 2018

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 2017

(na verwerking van het saldo van baten en lasten)

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b>ACTIVA</b>		
Vlottende activa (1)	<u>3.445.962</u>	<u>3.466.971</u>
Totaal activa	<u><u>3.445.962</u></u>	<u><u>3.466.971</u></u>

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen (2)</b>		
Stichtingskapitaal	136	136
Algemene reserve	<u>30.250</u>	<u>20.300</u>
	30.386	20.436
<b>Kortlopende schulden</b>		
Vakantierechten (3)	3.415.518	3.433.303
Overige schulden (4)	<u>58</u>	<u>13.232</u>
	<u>3.415.576</u>	<u>3.446.535</u>
Totaal passiva	<u><u>3.445.962</u></u>	<u><u>3.466.971</u></u>



## Staat van baten en lasten over 2017

Bedragen in Euro	2017	2016
<b>BATEN</b>		
Interest (5)	4.921	7.259
Ontvangen vergoeding inzake administratiekosten (6)	<u>166.151</u>	<u>165.228</u>
	<u>171.072</u>	<u>172.487</u>
<b>LASTEN</b>		
Administratiekosten (7)	<u>161.122</u>	<u>152.631</u>
	<u>161.122</u>	<u>152.631</u>
Saldo boekjaar	<u>9.950</u>	<u>19.856</u>

### Bestemming van het saldo van baten en lasten

Bedragen in Euro	2017	2016
Toegevoegd aan algemene reserve	<u>9.950</u>	<u>19.856</u>

## Kasstroomoverzicht

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Ontvangen interest	4.921	7.259
Ontvangen inleg vakantierechten	5.741.609	5.946.515
Ontvangen vergoeding administratiekosten	166.151	165.228
Betalingen inzake vakantierechten	-/- 5.776.641	-/- 5.671.383
Betalingen inzake administratiekosten	<u>-/- 161.122</u>	<u>-/- 152.631</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	-/- 25.082	294.988
<i>Mutatie rekening-courant</i>	<u><u>-/- 25.082</u></u>	<u><u>294.988</u></u>
<b>Mutatie rekening-courant</b>		
Saldo in rekening-courant per 31 december	3.434.496	3.459.578
Saldo in rekening-courant per 1 januari	<u>3.459.578</u>	<u>3.164.590</u>
<i>Mutatie rekening-courant</i>	<u><u>-/- 25.082</u></u>	<u><u>294.988</u></u>



## Toelichting op de jaarrekening

### Algemeen

#### Vestigingsplaats

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.

#### 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.



## Toelichting op de balans per 31 december 2017

(na verwerking van het saldo van baten en lasten)

### Flottende activa (1)

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
Debiteuren vakantierechten (inclusief rentenota's)	3.373	2.269
Te vorderen administratiekosten	8.093	-
Te vorderen interest	-	5.124
<b>Gelieerde organisaties</b>		
Rekening-courant Fondsenbeheer Waterbouw BV	3.434.496	3.459.578
	<u>3.445.962</u>	<u>3.466.971</u>

Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan 1 jaar.

De 'te vorderen administratiekosten' betreft de afrekening van de administratiekosten over 2017 van FBW. Hieruit blijkt dat de betaalde voorschotten hoger waren dan de daadwerkelijke kosten. Het teveel betaalde bedrag is begin 2018 retour ontvangen.

Naast het rekening-courantsaldo met FBW is op naam van FBW een internet spaarrekening geopend, waar FBW namens het Vakantiefonds een bedrag van € 3,35 mln (2016: € 2,79 mln) heeft uitgezet tegen een gemiddelde rente van 0,05 % (2016: 0,05 %). Het totale bedrag is dagelijks opvraagbaar.

Er zijn geen zekerheden gesteld door FBW.

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

### Eigen vermogen (2)

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b><u>Stichtingskapitaal</u></b>		
Dit betreft bij oprichting gestort stichtingskapitaal	<u>136</u>	<u>136</u>
<b><u>Algemene reserve</u></b>		
Saldo per 1 januari	20.300	444
Saldo van baten en lasten	<u>9.950</u>	<u>19.856</u>
Saldo per 31 december	<u>30.250</u>	<u>20.300</u>

Conform de statuten worden eventuele overschotten 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.

### Vakantierechten (3)

Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b>Afloop oude vakantierechtjaar</b>		
Saldo vakantierechten 1 januari	3.433.303	3.160.520
Ontvangen van werkgevers	1.966.350	2.187.623
Uitbetaald aan deelnemers	<u>-/ 5.399.653</u>	<u>-/ 5.348.143</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>



Bedragen in Euro	31 december 2017	31 december 2016
<b>Nieuwe vakantierechtjaar</b>		
Ontvangen van werkgevers	3.779.332	3.737.573
Uitbetaald aan deelnemers	-/- 363.814	-/- 304.270
Saldo vakantie rechten 31 december	<u>3.415.518</u>	<u>3.433.303</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 2017	31 december 2016
Te betalen vakantie rechten voorgaand rechtjaar	58	59
Nog te betalen administratiekosten FBW	-	13.173
	<u>58</u>	<u>13.232</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 voor onder andere dit fonds 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 2017	31 december 2016
<b>Via FBW bij:</b>		
ABN AMRO Bank NV (Rating A)	99,7 %	99,8 %

## Toelichting op de staat van baten en lasten over 2017

### Interest (5)

Bedragen in Euro	2017	2016
Interest rekening-courant Fondsenbeheer Waterbouw BV	4.921	7.259
	<u>4.921</u>	<u>7.259</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	2017	2016
Ontvangen vergoeding van werkgevers voor administratiekosten	<u>166.151</u>	<u>165.228</u>

De vergoeding voor het vakantierechtjaar 2017/2018 bedraagt 3,0 % (vakantierechtjaar 2016/2017: 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	2017	2016
<b>Totale kosten Fondsenbeheer Waterbouw BV:</b>		
Personeelskosten	2.106.401	1.401.741
Huisvestingskosten	143.066	154.582
Administratiekosten	376.799	374.036
Algemene kosten	865.243	709.808
Totale kosten	<u>3.491.509</u>	<u>2.640.167</u>
<b>Aandeel Vakantiefonds in totale kosten</b>	3,65 %	4,57 %
Aandeel Vakantiefonds	127.383	120.583
Winstopslag FBW	5.776	5.558
Verschuldigde btw (niet terugvorderbaar)	27.963	26.490
Kosten Vakantiefonds	<u>161.122</u>	<u>152.631</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	2017	2016
Toegevoegd aan algemene reserve	<u>9.950</u>	<u>19.856</u>

## Bezoldiging bestuur

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

## 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, 19 juni 2018

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

### Verklaring over de jaarrekening 2017

#### Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Vakantiefonds Waterbouw op 31 december 2017 en van het saldo boekjaar over 2017 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 2017 van Stichting Vakantiefonds Waterbouw te Rijswijk ('de stichting') gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2017;
- de staat van baten en lasten over 2017; en
- de toelichting met een overzicht van 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 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en de relevante bepalingen van het Toetsingskader Algemeen Verbindend Verklaring CAO-bepalingen.

#### 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, 19 juni 2018

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

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



## **Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2017 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	<a href="mailto:info@sflowerbouw.nl">info@sflowerbouw.nl</a>
Website	<a href="http://www.sflowerbouw.nl">www.sflowerbouw.nl</a>