

Jaarverslag 2020

mazars

TV
04 MAART 2021

Mazars N.V.
Gewaarmerkt
voor identificatiedoeleinden

INHOUDSOPGAVE

Jaarverslag

Bestuursverslag

Over de Stichting Waarborgfonds MBO	1
Borgstellingsstructuur	1
Verslag van de werkzaamheden in 2020	2
Borgstellingen	6
Weerstandvermogen geborgde instellingen	7
Risicovermogen van het Waarborgfonds	7
Beleggingen	8
Resultaat volgens de staat van baten en lasten	9
Fiscale positie	9
Risicoparagraaf	10
Gevolgen van de Coronapandemie	11

Jaarrekening

Balans per 31 december 2020	13
Staat van baten en lasten 2020	15
Toelichting algemeen	16
Toelichting op de balans	18
Toelichting op de staat van baten en lasten	21
Overige toelichtingen	24
Ondertekening van de jaarrekening	24

Overige gegevens

Overige gegevens	25
Controleverklaring	26

Aanvullende gegevens

Overzicht mogelijke verplichtingen uit borgovereenkomsten	31
---	----

mazars

04 MAART 2021

Mazars N.V.
Gewaarmerkt
voor identificatiedoeleinden

BESTUURSVERSLAG

Over de Stichting Waarborgfonds MBO

De Stichting Waarborgfonds MBO (hierna het Waarborgfonds), statutair gevestigd te Woerden, is opgericht bij notariële akte d.d. 5 november 1997 en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41266214.

Het Waarborgfonds heeft ten doel zich borg te stellen ten gunste van geldgevers van geldleningen voor huisvesting, die zijn of worden verkregen door vanuit de overheid bekostigde onderwijsinstellingen binnen de MBO sector. Zij houdt daartoe een onafhankelijk functionerend fonds in stand en verleent onder voorwaarden borgstellingen.

Het Waarborgfonds verkrijgt haar middelen uit de opbrengsten van een eenmalige rijksbijdrage van € 9,98 miljoen (het zogenoemde waarborgdepot) en uit bijdragen van instellingen op grond van afgegeven borgingen. Het exploitatiesaldo van het Waarborgfonds wordt conform de statuten toegevoegd aan het vermogen. Het vermogen wordt, overeenkomstig het beleggingsstatuut, risicomijdend belegd. Dit houdt in dat voor beleggingen een rating van tenminste A of daaraan gelijkwaardig wordt aangehouden bij de initiële investering. Bij liquidatie van het Waarborgfonds wordt ingevolge art. 16 lid 3 van de statuten een batig overschot uitgekeerd aan de aangeslotenen.

Instellingen trekken ten behoeve van hun huisvestingsvoorzieningen (aanschaf, bouw, verduurzaming) vreemd vermogen aan. Het Waarborgfonds biedt daarbij de mogelijkheid dit, vanwege de grote mate van zekerheid die een borgstelling biedt, onder gunstiger voorwaarden te realiseren. Dit vertaalt zich in een substantieel lager rentetarief van de aan te trekken leningen, dan zonder borging gerealiseerd kan worden. Dit wordt vooral veroorzaakt door de gunstige rating (Aa1 stable, Moody's) die het Waarborgfonds heeft verkregen.

Het bestuur van het Waarborgfonds bestaat uit drie leden. De samenstelling van het bestuur is in 2020 niet veranderd. De dagelijkse werkzaamheden van het Waarborgfonds zijn ondergebracht bij Exté Management Support B.V., een extern ondersteuningsbureau. Het Waarborgfonds heeft geen "eigen" personeel in dienst.

Borgstellingstructuur

Aansluiting bij het Waarborgfonds is als een subsidievoorwaarde voor alle MBO-bekostigde instellingen vastgelegd in de Wet Educatie en Beroepsonderwijs.

Bij de overdracht van de verantwoordelijkheid voor huisvesting van de toenmalige ministers van Onderwijs, Cultuur en Wetenschappen en Landbouw, Natuurbeheer en Visserij naar de instellingen is bepaald dat leningen voortvloeiend uit de overdracht, zonder verdere voorwaarden, konden worden geborgd; dit is het zogenoemde A-traject. Dergelijke borgingen zijn kosteloos verstrekt. Voor leningen in verband met huisvesting op een later tijdstip wordt onder

meer de financiële positie en het toekomstperspectief van de aanvragende instelling door het Waarborgfonds beoordeeld, alvorens tot borging over te gaan. Dit wordt het B-traject genoemd. Voor deze borgingen dient een éénmalige bijdrage (disagio) ten gunste van het Waarborgfonds te worden afgedragen.

Indien het Waarborgfonds tot borging overgaat dient de lening op grond van haar statuten aan voorwaarden te voldoen. De looptijd dient in beginsel minimaal 10 jaar te zijn en er moet sprake zijn van lineaire aflossing. Bovendien is een vaste rente een vereiste. Van deze uitgangspunten kan in individuele gevallen op goede gronden worden afgeweken.

Sinds de oprichting van het Waarborgfonds in 1997 is nimmer een beroep gedaan op de borgingsconstructie. Tweemaal is een borgingsverzoek van een instelling afgewezen door het Waarborgfonds. Het Waarborgfonds heeft diverse malen in financiële problemen verkerende instellingen met raad en daad bijgestaan inzake hun beleid ten aanzien van het vastgoed en de financiering daarvan.

Verslag van de werkzaamheden in 2020

Bestuursvergaderingen

Het bestuur heeft in 2020 zes keer vergaderd. In de vergaderingen wordt aandacht besteed aan de ontwikkelingen in de MBO sector, in het bijzonder aan de ontwikkeling van de financiële positie van geborgde instellingen en van de sector als geheel.

Tijdens de vergaderingen wordt het bestuur regelmatig door een beleidsmedewerker van de MBO-raad geïnformeerd over relevante ontwikkelingen in de sector, waaronder de bekostiging door het ministerie van OC&W. Tevens worden vragen en verzoeken vanuit instellingen besproken en geplande bezoeken aan instellingen voorbereid. Daarnaast worden acties richting externe partijen zoals banken besproken en voorbereid. De onderstaande onderwerpen hebben in 2020 binnen het bestuur specifieke aandacht gekregen.

De afwikkeling van de in 2017 in de problemen gekomen onderwijsinstelling Edudelta en de daaruit voortvloeiende verkoop van de schoolgebouwen heeft ook in 2020 nog veel aandacht van het bestuur gevraagd. Deze gebouwen vormden de zekerheid voor de door het Waarborgfonds afgegeven borgstellingen op de leningen van Edudelta. Mede doordat het Waarborgfonds de afgelopen jaren een actieve rol heeft gespeeld bij de afwikkeling van AOC Edudelta is het binnen de sector verwachte faillissement afgewend. Na afloop van de liquidatie van de stichting resteert zelfs een positief financieel saldo ten bate van de MBO-sector.

In toenemende mate ontstaat bij MBO-instellingen de behoefte om versneld te investeren in de verduurzaming van hun gebouwen. Deze verduurzaming kan zowel worden gerealiseerd met aanpassingen (het zelf duurzaam opwekken van energie (elektriciteit, warmte), het beter isoleren van gebouwen) als verbouw/nieuwbouw. Dit leidt lang niet altijd tot een waardevermeerdering van het vastgoed. Het Waarborgfonds heeft zich hierop beraden en is gaarne bereid om een rol

te spelen bij het door middel van borgstelling verlagen van de financieringskosten van deze verduurzaming. Het Waarborgfonds wil dit concreet doen, door borg te staan voor leningen ter financiering van investeringen, die voortvloeien uit de uitvoering van projecten gerelateerd aan de verduurzaming van gebouwen. Het Waarborgfonds wil daarbij het uitgangspunt hanteren, dat indien de toekomstige exploitatie zekerheid geeft tot terugbetaling van de leningen dergelijke projecten geborgd kunnen worden. De gedachten hierover zijn uitgewerkt in een startnotitie, die is besproken met de Commissie van Afgevaardigden.

Samen met leden van de Commissie van Afgevaardigden is onderzoek gedaan naar de vraag of het Waarborgfonds maxima zou moeten hanteren bij het borgen van individuele instellingen. Dit onderzoek is in 2020 afgerond. Bij de beoordeling van borgingsverzoeken hanteert het Waarborgfonds een aantal normen ten aanzien van de (maximale) hoogte van de te borgen lening. Het Waarborgfonds is van mening dat deze normen in samenhang moeten worden beschouwd en als richtinggevend in de beoordeling moeten worden betrokken.

Samen met leden van de Commissie van Afgevaardigden is eveneens aandacht besteed aan de mogelijkheden voor het Waarborgfonds om borgstellingen af te geven voor leningen ter financiering van investeringen in huisvesting bij publiek/ private samenwerking. De discussie over de wenselijkheid hiervan is nog gaande. Vooralsnog acht het Waarborgfonds borging bespreekbaar mits het onderwijsactiviteiten betreft, de zeggenschap goed geregeld is en er sprake is van een gedegen businesscase.

In een afzonderlijke bijeenkomst zijn de jaarverslagen en andere documenten van de geborgde instellingen besproken. Dit vindt jaarlijks plaats in het kader van de monitoring van de instellingen. Deze monitoring maakt deel uit van de bewaking van de risico's die het Waarborgfonds, en daarmee de gehele MBO-sector, loopt uit hoofde van de afgegeven borgstellingen.

Andere gespreksonderwerpen waren:

- Nieuwe aanvraag borgstelling
- De marktpositie van het Waarborgfonds naar aanleiding van de daling van het aantal geborgde instellingen
- Mogelijkheid van borgstelling door het Waarborgfonds in combinatie met schatkistbankieren
- De invulling van een vacature in het bestuur in 2021 vanwege het aftreden van de huidige secretaris van het bestuur
- Verlenging van de termijn van de huidige voorzitter per 1 oktober 2020.

Buiten de reguliere vergaderingen om worden actuele zaken, die geen uitstel dulden, door het bestuur besproken, dan wel vindt nadere afstemming plaats.

Commissie van Afgevaardigden

Bij het wijzigen van de statuten van het Waarborgfonds in 2016 is de Commissie van Afgevaardigden (CvA) gevormd. Deze commissie, waarvan de leden worden benoemd door de MBO Raad, vormt de schakel tussen het Waarborgfonds en de aangeslotenen (de bekostigde instellingen) met behoud van de statutair verankerde onafhankelijke positie van het Waarborgfonds

Met de CvA vinden jaarlijks minimaal twee vergaderingen plaats. Voorafgaande aan de vergaderingen met de CvA hebben de voorzitter van de CvA en de voorzitter van het Waarborgfonds een voorbereidend gesprek. In 2020 heeft het bestuur tweemaal met de CvA vergaderd. Daarbij is onder meer gesproken over:

- De relatie tussen het Waarborgfonds en de CvA en de afbakening van verantwoordelijkheden in het licht van de governance m.b.t. het Waarborgfonds
- De criteria die het Waarborgfonds hanteert bij de beoordeling van verzoeken tot het afgeven van nieuwe borgstellingen
- Het jaarverslag over 2019
- De voortgang bij het vestigen van privatieve last bij geborgde instellingen
- De mogelijke rol van het Waarborgfonds bij investeringen in duurzaamheid (energietransitie)
- de vacature in het bestuur van het Waarborgfonds in 2021

De contacten met de CvA worden door het Waarborgfonds als zeer nuttig ervaren.

Contacten met individuele instellingen

Instellingen kunnen bij het Waarborgfonds terecht voor vragen over financiering. Gevraagd en ongevraagd adviseert het Waarborgfonds vanuit een onafhankelijke positie bij financieringsvraagstukken binnen de sector. Ook in 2020 hebben diverse instellingen van deze mogelijkheid gebruik gemaakt. Het Waarborgfonds is er voorstander van om in een vroeg stadium bij financieringsvraagstukken te worden betrokken. Dit kan het financieringstraject bespoedigen. Het Waarborgfonds is instellingen graag van dienst bij het afwegen van de mogelijkheden. Gezien de onafhankelijke positie van het Waarborgfonds is zij daarbij in staat het proces soepeler te laten verlopen en biedt een borging mogelijkheden om gunstiger voorwaarden te realiseren.

Vanwege de Coronapandemie hebben de regelmatige (fysieke) bestuursbezoeken aan instellingen in 2020 vrijwel niet plaatsgevonden. Waar nuttig en nodig hebben er wel gesprekken met instellingen via de digitale weg plaatsgevonden. Op grond van de aangeleverde informatie en de beoordeling daarvan vinden regelmatig gesprekken plaats. Zodra de situatie rond het virus het weer toelaat zullen de specifieke bezoeken weer worden opgepakt.

Voortgang vestigen privatieve last

In 2016 heeft de vergadering van aangesloten en ingestemd met het vestigen van privatieve last ten gunste van het Waarborgfonds voor alle nieuwe borgstellingen. Daarbij is ook afgesproken dit voor de reeds gesloten borgstellingen te doen. Deze privatieve last houdt in dat de huidige positieve-negatieve hypotheekverklaring zoals die besloten is in de borgovereenkomsten ook daadwerkelijk leidt tot een aantekening in het kadaster. Hiermee wordt voorkomen dat afgegeven zekerheden aan de Stichting zonder instemming teniet worden gedaan.

Het Waarborgfonds heeft in voorgaande jaren bij veel instellingen het vestigen van de privatieve last in gang gezet. In 2020 is dit traject in zoverre afgerond dat alleen bij onlangs afgesloten borgovereenkomsten nog privatieve last gevestigd moet worden. Dit zal veelal eerst geschieden na afloop van het investeringstraject.

Kredietwaardigheid van het Waarborgfonds: de rating bij Moody's

De medio 2008 verworven rating is voor instellingen en voor financiers van belang. De rating is in 2020 (Credit Opinion Moody's juli 2020) gecontinueerd op het hoge niveau van Aa1, stable outlook. Het gevolg van deze rating is dat de aangesloten instellingen tegen aantrekkelijke tarieven kunnen lenen. In de praktijk zien wij dat dit voordeel kan oplopen tot meer dan 1,0 % op het tarief voor 10-jaars leningen. Ook in 2020 is gebleken dat er tussen banken aanzienlijke verschillen bestaan tussen de aangeboden rentetarieven voor geborgde leningen.

Aan de huidige rating hebben onder meer de volgende omstandigheden bijgedragen:

- De sterke relatie van het Waarborgfonds met en het toezicht van de overheid op de MBO-sector.
- De gezonde principes waarop zowel het Waarborgfonds als de sector zelf hun bedrijfsvoering beheersen.
- De jaarlijkse monitoring van de instellingen.
- Voldoende draagkracht binnen de sector en de mogelijkheid van het Waarborgfonds om bij calamiteiten gelden te genereren.

Moody's beschouwt de combinatie van het inzicht dat bestaat in de sector, het eigen vermogen van de Stichting en de contractuele mogelijkheid om de bijdrage van instellingen in te roepen afdoende om in mogelijke aanspraken op het Waarborgfonds te voorzien.

Jaarlijks bespreekt het bestuur met de rating agency Moody's de financiële situatie en de risico's van het Waarborgfonds in het kader van de jaarlijkse herbeoordeling van de rating. De credit opinion van Moody's is te vinden op de website van het Waarborgfonds: www.waarborgfonds-mbo.nl.

Borgstellingen

In 2020 is een borgstelling afgegeven op € 28,5 miljoen voor een nieuwe lening bij één instelling. Desondanks is de totale schuldrest van geborgde leningen in 2020 teruggelopen van € 386 miljoen eind 2019 naar € 299 miljoen eind 2020, een daling van 22,5%. Dit is slechts ten dele het gevolg van (reguliere) aflossingen op geborgde leningen. Andere oorzaken zijn fusie van instellingen en vervroegde aflossing ineens in verband met het overstappen naar schatkistfinanciering. Als gevolg van de negatieve creditrente bij banken ontstaat een toenemende belangstelling voor een rekening-courantfaciliteit bij de schatkist. Het Waarborgfonds wijst er op dat instellingen er ook voor kunnen kiezen om hun overvloedige liquide middelen (zonder negatieve rente) te stallen bij de schatkist, en tevens hun door het Waarborgfonds geborgde financiering kunnen behouden.

Per 31 december is de verdeling van de borgstellingen in grootteklassen als volgt:

Omvang Borging	2020		2019	
	Aantal Instellingen	Totaal Omvang	Aantal instellingen	Totaal omvang
< 5 mln	5	6.271.417	7	12.821.291
5-10 mln	5	32.534.455	9	59.079.885
10-20 mln	3	40.439.526	2	32.354.410
20-50 mln	4	160.589.148	4	157.128.770
> 50 mln	1	59.186.608	2	125.016.374
	18	299.021.154	24	386.400.729

Een klein deel van de schuldrest van de in totaal geborgde leningen, ultimo 2020 € 5,1 miljoen tegenover € 9 miljoen ultimo 2019, heeft nog betrekking op het zogenaamde A-traject waarbij de verantwoordelijkheid voor de huisvesting naar de instellingen is overgegaan. De overige leningen hebben betrekking op later opgenomen leningen die tegen betaling van een eenmalige bijdrage van 0,5% (disagio) door het Waarborgfonds zijn geborgd (het B-traject).

In de bijlage bij de jaarrekening is een grafiek opgenomen waarin het verloop van de schuldrest van de ultimo 2020 geborgde leningen is weergegeven.

De schuldrest van de in totaal door alle MBO instellingen opgenomen leningen beliep eind 2019 € 919 miljoen (bron: DUO). Eind 2018 was dat € 1.004 miljoen, een daling van 8,5 %. Het aandeel van door het Waarborgfonds geborgde leningen hierin was eind 2019 33 % (eind 2018: 38 %). Naast financiering met borging door het Waarborgfonds kunnen instellingen kiezen voor ongeborgde bancaire financiering (op basis van hypothecaire zekerheid) of voor schatkistbankieren. Naar de mening van het Waarborgfonds biedt borging door het Waarborgfonds belangrijke voordelen voor de instellingen. Enerzijds kunnen aanzienlijk gunstiger rentecondities worden bedongen dan bij ongeborgde financiering en anderzijds biedt het Waarborgfonds doorgaans ruimere financieringsmogelijkheden dan bij schatkistbankieren. Ook blijven instellingen flexibeler ten aanzien van toekomstige keuzes inzake hun financiering.

Samenloop van borging door het Waarborgfonds en schatkistbankieren binnen één instelling is onder voorwaarden mogelijk.

Weerstandvermogen geborgde instellingen

In onderstaand overzicht is de solvabiliteit 1 (eigen vermogen als percentage van het balanstotaal) van de door het Waarborgfonds geborgde instellingen weergegeven, evenals de solvabiliteit 2 (eigen vermogen als percentage van de totale baten). Geen van de instellingen scoorde lager dan de signaleringsgrens van de inspectie.

Met deze score wijken de geborgde instellingen slechts in beperkte mate af van het gemiddelde cijfer van de hele sector (solvabiliteit 1: 56,8%; bron: financiële benchmark mbo raad/pwc).

	2019	2018
Solvabiliteit 1 (EV/balanstotaal)	53%	51%
Solvabiliteit 2 (EV/baten)	50%	48%
Rentabiliteit (resultaat/baten)	0,6%	2,9%
Liquiditeit (vlottende activa/vlottende passiva)	1,4	1,23

De geborgde instellingen rapporteerden over 2019 een gemiddeld exploitatieresultaat van 0,6% van de totale baten (in 2018: 2,9%). Dit is lager dan het sectorgemiddelde (0,9 % ten opzichte van 1,8 % in 2018).

Vijf van de geborgde instellingen boekten over 2019 een negatief exploitatieresultaat; dit komt overeen met bijna 25% van die instellingen.

De liquiditeit van de geborgde instellingen lag eind 2019 met 1,4 iets onder het sectorgemiddelde van 1,33.

Risicovermogen van het Waarborgfonds

De beschikbare financiële middelen van het Waarborgfonds vormen de eerste buffer in het geval het Waarborgfonds wordt aangesproken op grond van de afgegeven borgstellingen. Deze middelen zijn afkomstig uit de bij oprichting van het Waarborgfonds ontvangen eenmalige rijksbijdrage van rond € 10 miljoen (het zogenaamde waarborgdepot) en uit behaalde voordelige saldi van baten en lasten (algemene reserve).

Wanneer het eigen vermogen onvoldoende zou blijken te zijn, kan het Waarborgfonds aanspraak maken op (jaarlijks) maximaal 2% van de totale rijksbijdrage van alle aangesloten instellingen. Dit komt ongeveer overeen met een additionele buffer van € 98 miljoen.

Het beschikbare risicovermogen (exclusief de hiervoor vermelde additionele buffer) van het

Waarborgfonds kan als volgt worden berekend:

€ 1.000	31-12-2020	31-12-2019
Beleggingen (marktwaaarde)	23.552	23.102
Vorderingen op korte termijn	0	16
Liquide middelen	226	305
Af: kortlopende schulden	-62	-70
Risico vermogen	23.716	23.353

De toename van het risicovermogen wordt veroorzaakt door het voordelig exploitatieresultaat over 2020 en de in 2020 opgetreden waardeestijging van de beleggingen.

Het Waarborgfonds waardeert haar beleggingen in de balans niet op marktwaaarde maar op historische kostprijs of lagere marktwaaarde. Dit verklaart het verschil tussen bovenstaand overzicht en de balans.

De totale rente- en aflossingsverplichting van alle geborgde leningen bedraagt voor 2021 ca € 26 miljoen (2020: € 32 miljoen).

Beleggingen

Het Waarborgfonds tracht haar vermogen op een zodanige wijze te beleggen, dat binnen de in het beleggingsstatuut gestelde beperkingen, een optimaal rendement wordt behaald. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de diensten van ASR vermogensbeheer. Bij de samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt nauwkeurig gekeken naar rating, duration en liquiditeit van individuele beleggingen. Tevens wordt een goed gespreide vervalkalender nagestreefd. Het beleggingsstatuut van het Waarborgfonds behoeft ingevolge de statuten de goedkeuring van de Commissie van Afgevaardigden.

In de jaarrekening worden de beleggingen gewaardeerd tegen historische kostprijs of lagere marktwaaarde. Dit heeft onder meer tot gevolg dat ongerealiseerde waardeestijgingen van obligaties niet tot het resultaat worden gerekend. Het resultaat uit beleggingen volgens de staat van baten en lasten wijkt hierdoor af van het "werkelijke" rendement inclusief (ongerealiseerde) waarde mutaties.

Over 2020 is door het Waarborgfonds een rendement op beleggingen (inclusief waarde mutaties) behaald van 2,33% tegenover 2,49% in 2019. Dit relatief hoge rendement is mede het gevolg van de verdere daling van de rente in 2020 en daardoor stijgende koersen. Door de dalende rente zijn de rendementen op veel obligaties negatief geworden.

Zonder de (ongerealiseerde) waardemutaties kwam het rendement uit beleggingen in 2020 uit op 1,20 % ten opzichte van 1,4 % in 2019. Dit is het rendement zoals blijkt uit de jaarrekening

volgens de toegepaste grondslagen van waardering en resultaatbepaling. De daling van het rendement is het gevolg van de steeds verder dalende couponrentes op obligaties. Doordat obligaties met een relatief hoge couponrente geleidelijk worden afgelost en nieuw aangekochte obligaties een lager (effectief) rendement opleveren, neemt de ontvangen rente en daarmee het behaalde rendement jaarlijks af.

In 2020 werd voor € 2.695.000 aan obligaties afgelost dan wel verkocht en voor € 3.100.000 aangekocht. Eind 2020 was de duration (gemiddelde resterende looptijd) van de gehele portefeuille 4,89 jaar (eind 2019 was dat 4,55 jaar).

Van de totale beleggingsportefeuille eind 2020 heeft 33% een AAA rating, 37% een AA rating en 20% een A rating (10% BBB en Not Rated). Dit was eind 2019 respectievelijk 39%, 28% en 33%. De kredietwaardigheid past binnen de kaders van het beleggingsstatuut.

In 2018 is voor € 2 miljoen belegd in het ASR Hypotheekfonds. Dit fonds belegt in Nederlandse woninghypotheken, verstrekt door ASR. Met deze belegging wordt een relatief hoog rendement behaald. Daar staat tegenover dat deze belegging minder snel liquide kan worden gemaakt. Het aandeel in de totale portefeuille was eind 2020 ruim 9% (eind 2019: idem).

Resultaat volgens staat van baten en lasten

De jaarresultaten van het Waarborgfonds zijn sterk afhankelijk van de in het betreffende jaar afgegeven borgstellingen. De bij het afgeven van een borgstelling verschuldigde vergoeding (disagio) wordt direct tot het resultaat van het betreffende jaar gerekend. In 2020 werd € 148.000 disagio in rekening gebracht tegenover € 210.000 in 2019.

De totale kosten van het Waarborgfonds, exclusief de kosten van de beleggingen, daalden van € 383.000 in 2019 naar € 311.000 in 2020. Deze daling is grotendeels toe te schrijven aan lagere notariskosten in verband met het vestigen van privatieve last en de effecten van de coronapandemie die een vermindering van uitbestede werkzaamheden met zich meebracht. Inmiddels is het proces van vestigen van privatieve last nagenoeg afgerond.

Het resultaat volgens de staat van baten en lasten over 2020 kwam uit op € 127.000. In 2019 was dit € 151.000 voordelig.

Exclusief inkomsten uit eventuele nieuwe borgstellingen wordt voor 2021 een nadelig saldo begroot van € 70.000.

Fiscale positie van het Waarborgfonds

Het Waarborgfonds neemt het standpunt in dat er tot en met 2020 geen sprake is van heffing van vennootschapsbelasting. De eerder opgelegde aanslagen over de jaren tot en met 2015 zijn vernietigd en voor de jaren daarna zijn nihil-aangiften ingediend.

Risicoparagraaf

Ontwikkelingen binnen de overheid en demografische ontwikkelingen.

In het Bestuursakkoord uit 2018 tussen het ministerie van OCW en de MBO Raad is vastgelegd, dat voor de periode 2019-2022 jaarlijks ruim € 400 miljoen voor nieuwe kwaliteitsafspraken beschikbaar is. Alle scholen hebben voor de invulling van de kwaliteitsafspraken met de minister gewerkt aan een kwaliteitsagenda en daar goedkeuring van de minister voor ontvangen. Concreet komt dat erop neer dat de scholen en het onderwijs voor langere tijd ten aanzien van deze middelen uit kunnen gaan van een continue ontwikkeling. De gemiddelde rijksbijdrage per student is in 2019 met 3,77% gestegen tot € 10.129.

De ramingen voor de toekomstige ontwikkelingen laten vanaf 2021, als gevolg van demografische ontwikkelingen, in totaal een afname van het aantal deelnemers zien. Hierbij zijn overigens grote regionale verschillen zichtbaar. In 2019 is het aantal studenten, evenals de drie jaren daarvoor, gestegen en wel met 1,54% (in gewogen studentenaantallen met 0,64%).

Financiële randvoorwaarden in 2020.

Binnen de sector wijken de financiële mogelijkheden voor het geven van onderwijs nauwelijks af van de randvoorwaarden zoals die in eerdere jaren geldig waren. Het beschikbare budget vertoont een lichte stijging en de totale deelnemersaantallen zijn nagenoeg gelijk gebleven. Individuele instellingen wijken uiteraard af van het gemiddelde sectorprofiel. Met name in krimpgebieden nopen de verwachte daling van deelnemersaantallen tot het nemen van maatregelen.

De financiële prestaties van instellingen zijn in 2019 teruggelopen van een positief resultaat van 2,2% van de omzet in 2018 tot 1,1% in 2019, maar blijven positief. De corona pandemie zal in 2020 en 2021 ongetwijfeld invloed hebben op de resultaten. Grote verliezen worden evenwel niet verwacht.

Het gemiddelde rendement van de sector mag gezien worden als een normaal en gezond rendement. Dat geldt ook voor de instellingen die gebruik maken van geborgde financieringen. Dit laat onverlet dat niet over de gehele linie sprake is van een positieve ontwikkeling van de financiële positie van de instellingen waarvoor het Waarborgfonds zich borg heeft gesteld.

Risico's ten aanzien van borgstellingen aan individuele instellingen

Tussentijdse signalen over mogelijke veranderingen in de financiële situatie van de instellingen worden door het Waarborgfonds nauwkeurig gevolgd en beoordeeld. Om dit zorgvuldig te doen worden in dergelijke situaties gesprekken met bestuurders van de desbetreffende instellingen gevoerd. De omvang van het vermogen van het fonds staat, gegeven de borgstellingstructuur, in een toereikende verhouding tot de omvang van de verleende borgstelling en met name tot de daaruit voortvloeiende jaarlijkse rente- en aflossingsverplichtingen.

In de loop van 2020 zijn de panden van Stichting Edudelta verkocht en zijn alle geborgde

leningen volledig afgelost. De Stichting Edudelta zal met een positief resultaat haar boeken kunnen sluiten. Zowel vanuit de instellingen als vanuit de bank is het Waarborgfonds gevrijwaard van alle verplichtingen uit hoofde van de borgstellingen.

Vooruitblik

MBO-instellingen kunnen voor de financiering van hun vastgoed kiezen tussen financiering met eigen middelen, bankfinanciering op basis van hypothecaire zekerheid, bankfinanciering met borging door het Waarborgfonds of schatkistbankieren. Als gevolg van de in het algemeen verbeterde financiële positie van instellingen en teruglopende aantal nieuwbouwprojecten neem het aantal nieuw afgesloten leningen af. Naast deze ontwikkeling ondervindt het Waarborgfonds in toenemende mate concurrentie van het schatkistbankieren. Het bestuur onderzoekt de mogelijkheden om de voordelen van borging – ook bij herfinanciering - beter onder de aandacht van de sector te brengen.

Het Waarborgfonds verwacht dat er in de sector meer samenwerkingsverbanden zullen ontstaan tussen mbo-instellingen onderling, met andere vormen van onderwijs en met organisaties uit het bedrijfsleven. In verband hiermee wordt onderzocht of het wenselijk en mogelijk is om ook bij bepaalde vormen van samenwerking een borging te kunnen afgeven voor de financiering van vastgoed.

In 2020 is één nieuwe borgstellingen afgegeven. Het Waarborgfonds is met enkele instellingen in gesprek over de mogelijkheden om voor financiering van nieuwbouwplannen een nieuwe borgstelling af te geven. Voor 2021 is de verwachting dat één instelling nieuwe leningen met borging door het Waarborgfonds zal afsluiten. Wanneer de gesprekken hierover leiden tot het afgeven van een borgstelling zullen wij het boekjaar 2021 naar verwachting wederom met een positief resultaat afsluiten.

Ondanks de inspanningen om een zo gunstig mogelijk beleggingsresultaat te realiseren wordt ook het Waarborgfonds geconfronteerd met de lage rentes en als gevolg daarvan lage rendementen op de uitstaande beleggingen. Door de aflossingen op bestaande, relatief hoogrentende obligaties zullen de inkomsten uit beleggingen bij ongewijzigd beleid in 2021 verder teruglopen.

Ook in 2021 zal het Waarborgfonds de ontwikkeling van de financiële positie van de geborgde instellingen op de voet blijven volgen. Met name zal aandacht worden besteed aan de meerjarenprognoses van de instellingen, mede in het licht van de verwachte toekomstige krimp van de studentenaantallen in bepaalde regio's.

Gevolgen van de Coronapandemie

De gevolgen van de maatregelen rondom de Coronapandemie zijn voor het Waarborgfonds lastig in te schatten. De verwachte negatieve invloed op de beleggingsopbrengsten is in 2020, na een aanvankelijk forse daling van de koersen, uiteindelijk uitgebleven. De invloed van de

pandemie op de financiële positie van Nederland als geheel is aanzienlijk. De staatsschuld stijgt fors. De consequenties voor de rating van Nederland en daarmee van het Waarborgfonds zijn tot op heden uitgebleven en worden op korte termijn ook niet verwacht.

In hoeverre de (tijdelijke) sluiting van de instellingen voor onderwijs en de intensivering van digitaal onderwijs op termijn invloed zal hebben op de huisvesting en de financiering van de sector als geheel is op het moment van vaststellen van de jaarrekening niet goed in te schatten. Uit onze regelmatige contacten met instellingen is niet direct een vermindering van vloeroppervlak van instellingen af te leiden. Uit deze gesprekken blijkt ook dat de financiële consequenties van de pandemie en de schoolsluiting beperkt zijn en ook naar de toekomst toe beperkt zullen blijven.

d.d. 3 maart 2021,

Bestuur Stichting Waarborgfonds MBO



drs. R.J. Risseeuw, voorzitter



drs. H.J. van Oene, secretaris



drs. J. van der Vliet RA, penningmeester

BALANS PER 31 DECEMBER
(na resultaatbestemming in € 1.000)

(Alle bedragen in EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVA		
Financiële vaste activa:		
Beleggingen	22.187	21.908
Vlottende activa:		
Vorderingen en overlopende activa	196	278
Liquide middelen	226	305
	422	583
Totaal activa	22.609	22.491

JAARREKENING

STICHTING WAARBORGFONDS MBO

	31.12.2020	31.12.2019
PASSIVA		
Eigen Vermogen:		
Waarborgdepot	9.983	9.983
Algemene reserve	12.438	12.287
Resultaat boekjaar	127	151
	<u>22.548</u>	<u>22.421</u>
Vlottende passiva:		
Crediteuren	0	6
Transitorische passiva	61	64
	<u>61</u>	<u>70</u>
Totaal passiva	<u>22.609</u>	<u>22.491</u>

JAARREKENING

STICHTING WAARBORGFONDS MBO

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(in € 1.000)

	Realisatie 2020	Realisatie 2019
BATEN		
Disagio	148	210
Overige opbrengsten	25	11
Opbrengst beleggingen	265	313
Totale baten	438	534
LASTEN		
Bestuurskosten	70	75
Bedrijfskosten	205	230
Notariskosten	2	31
Advieskosten	20	33
Accountantskosten	12	11
Overige kosten	2	3
Totale lasten	311	383
Resultaat	127	151

TOELICHTING ALGEMEEN

Grondslagen van waardering

Toegepaste standaarden

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen, zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 B.W. en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en in overeenstemming met Rjk C1.

Bedrijfsactiviteiten

De stichting is actief in de sector van het Middelbaar Beroeps Onderwijs en houdt zich specifiek bezig met de borging van leningen bestemd voor huisvesting van instellingen.

Gevolgen van de Coronapandemie

De gevolgen van de maatregelen rondom de Coronapandemie zijn voor het Waarborgfonds lastig in te schatten. De verwachte negatieve invloed op de beleggingsopbrengsten is in 2020, na een aanvankelijk forse daling van de koersen, uiteindelijk uitgebleven. De invloed van de pandemie op de financiële positie van Nederland als geheel is aanzienlijk. De staatsschuld stijgt fors. De consequenties voor de rating van Nederland en daarmee van het Waarborgfonds zijn tot op heden uitgebleven en worden op korte termijn ook niet verwacht.

In hoeverre de (tijdelijke) sluiting van de instellingen voor onderwijs en de intensivering van digitaal onderwijs op termijn invloed zal hebben op de huisvesting en de financiering van de sector als geheel is op het moment van vaststellen van de jaarrekening niet goed in te schatten. Uit onze regelmatige contacten met instellingen is niet direct een vermindering van vloeroppervlak van instellingen af te leiden.

Uit deze gesprekken blijkt ook dat de financiële consequenties van de pandemie en de schoolsluiting beperkt zijn en ook naar de toekomst toe beperkt zullen blijken.

Financiële vaste activa

De effecten worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, zijnde nominale waarde, vermeerderd of verminderd met agio (dit is in overeenstemming met de geamortiseerde kostprijs), of lagere marktwaarde in geval van een bijzondere waardevermindering. De lagere marktwaarde wordt per fonds vastgesteld. Door deze handelwijze zal minimaal de nominale waarde bij inlossing worden gerealiseerd en ontstaat, door de opbouw en samenstelling van de portefeuille, geen materiële afwijking van de waardering op grond van die bij de effectieve renteberekening.

Agio

Agio betreft het ten tijde van de koop bestaande verschil tussen de betaalde en de nominale waarde. Het betaalde agio (beurskoers hoger dan de nominale waarde) wordt gedurende de restant looptijd afgeschreven ten laste van het resultaat. Indien de beurswaarde per balansdatum lager ligt dan de nominale waarde plus (het resterend deel van het nog niet afgeschreven) agio wordt het agio verminderd met dit verschil, met dien verstande dat het agio niet negatief zal zijn.

Indien bij aankoop de beurskoers lager is dan de nominale waarde valt dit verschil gedurende de restant looptijd lineair vrij ten gunste van het resultaat.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Grondslagen van resultaatbepaling

De baten en lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde grondslagen voor waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de activiteiten hebben plaatsgevonden. Het disagio wordt opgenomen op het moment van afgeven van de borging. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Personeelsbestand

Bij de Stichting was in het boekjaar 2020 geen personeel in dienst. De werkzaamheden ten behoeve van het fonds zijn uitbesteed.

TOELICHTING OP DE BALANS

2020	2019
€ 1.000	€ 1.000

Financiële vaste activa

Het vermogen van de Stichting is, overeenkomstig het beleggingsstatuut, risicomijdend belegd.

Obligatieportefeuille	19.600	19.195
Lening lagere overheden	86	311
Hypotheekfonds ASR	2.000	2.000
Agio	501	402
	<u>22.187</u>	<u>21.908</u>

De (beurswaarde) van de beleggingen bedraagt op 31 december 2020 € 23.356.000 (2019: € 22.840.000).

De stille reserve besloten in de beleggingsportefeuille is daarmee toegenomen van € 932.000 tot € 1.169.000

Vorderingen en overlopende activa

Rente obligaties	196	262
Overige vorderingen	0	16
	<u>196</u>	<u>278</u>

Liquide middelen

Rekening courant	133	206
Beleggingsdepot	93	99
	<u>226</u>	<u>305</u>

Eigen vermogen

Waarborgdepot

Het waarborgdepot is in 1998 gevormd uit 2 stortingen van het Rijk.
Dit depot onderging in 2020 geen wijziging.

	2020	2019
	€ 1.000	€ 1.000
Ministerie van Onderwijs, Cultuur en Wetenschap	9.076	9.076
Ministerie van Economische Zaken	907	907
Stand per 31 december	<u>9.983</u>	<u>9.983</u>

Algemene reserve

Stand per 1 januari	12.438	12.287
Saldo staat van baten en lasten	<u>127</u>	<u>151</u>
Stand per 31 december	<u>12.565</u>	<u>12.438</u>

Vlottende passiva

Crediteuren

Bestuurskosten	<u>0</u>	<u>6</u>
	<u>0</u>	<u>6</u>

Transitorische passiva

Kosten rating	20	13
Administratiekosten en secretariaat	10	14
Accountantskosten	12	11
Advieskosten	9	16
Service fee beleggingen	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>61</u>	<u>64</u>

Niet op de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Op grond van borgstellingsovereenkomsten heeft de stichting zich ultimo 2020 voor nominaal € 546 miljoen als borg verbonden. Dit betreft € 23 miljoen op grond van het A-traject als gevolg van de O.K.F.-operatie en € 523 miljoen op grond van B-trajecten (leningstanden bedragen ultimo 2020 € 5 miljoen, resp. € 294 miljoen) als gevolg van nieuwbouw en herfinanciering.

Zoals in het bestuursverslag uiteengezet is de totale MBO-sector uiteindelijk verantwoordelijk voor de uit borgstellingen voortvloeiende verplichtingen voor zover zij het vermogen van de Stichting aantasten met een ondergrens van € 9,98 miljoen.

Per 31 december is de verdeling van de borgstellingen in grootteklassen als volgt:

Omvang borging	2020		2019	
	Aantal instellingen	Totaal omvang	Aantal instellingen	Totaal omvang
< 5 mln	5	6.271.417	7	12.821.291
5-10 mln	5	32.534.455	9	59.079.885
10-20 mln	3	40.439.526	2	52.354.410
20-50 mln	4	160.589.148	4	157.128.770
> 50 mln	1	59.186.608	2	125.016.374
	18	299.021.154	24	386.400.729

In 2021 is de reguliere aflossingsverplichting (kortlopend) op geborgde leningen € 19 miljoen.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

	2020	2019
	€ 1.000	€ 1.000
Baten		
Disagio		
Betreft de voor afgegeven borgstellingen ontvangen vergoeding	148	210
Overige opbrengsten		
Verhaal kosten in verband met afwikkeling borgstelling	25	15
Rente bank en bankkosten	0	-4
	25	11
Opbrengst beleggingen		
Het netto-resultaat uit beleggingen bestaat uit:		
Rente obligaties met betrekking tot boekjaar	351	444
Afschrijving agio	-89	-149
Dividend hypotheekfonds	42	38
Gerealiseerde winst bij lossingen en verkopen	2	21
Bewaarloon en provisies	-41	-41
Netto opbrengst beleggingen	265	313
Totaal baten	438	534
Lasten		
Bestuurskosten		
Vaste vergoeding bestuur	52	51
BTW over bestuursvergoedingen	15	18
Overige bestuurskosten	3	6
	70	75

WNT-verantwoording 2020 Stichting Waarborgfonds MBO

De WNT is van toepassing op Stichting Waarborgfonds MBO. Het voor Stichting Waarborgfonds MBO toepasselijke bezoldigingsmaximum is in 2020 € 201.000 (het algemene bezoldigingsmaximum).

1. Bezoldiging topfunctionarissen

1a. Leidinggevende topfunctionarissen met dienstbetrekking en leidinggevende topfunctionarissen zonder dienstbetrekking vanaf de 13^e maand van de functievervulling

bedragen x € 1	drs. H.J. van Oene	Drs. J. van der Vliet	Drs. R.J. Risseeuw
Functiegegevens⁵	Secretaris	Penningmeester	Voorzitter
Aanvang ⁶ en einde functievervulling in 2020	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte) ⁷	0,2	0,2	0,2
Dienstbetrekking? ⁸	nee	nee	nee
Bezoldiging⁹			
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	20.505	28.529	22.934
Beloningen betaalbaar op termijn	0	0	0
<i>Subtotaal</i>	<i>20.505</i>	<i>28.529</i>	<i>22.934</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum ¹⁰	40.200	40.200	40.200
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag ¹¹	N.v.t.	N.v.t.]	N.v.t.]
Totale bezoldiging	20.505	28.529	22.934
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan ¹²	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling ¹³	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

Gegevens 2019 ¹⁴			
bedragen x € 1	drs. H.J. van Oene	Drs. J. van der Vliet	Drs. R.J. Risseeuw
Functiegegevens ⁵	Secretaris	Penningmeester	Voorzitter
Aanvang ⁶ en einde functievervulling in 2019	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte) ⁷	0,2	0,2	0,2
Dienstbetrekking? ⁸	nee	nee	nee
Bezoldiging ⁹			
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	22.864	31.311	29.057
Beloningen betaalbaar op termijn	0	0	0
Subtotaal	22.864	31.311	29.057
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum ¹⁰	38.800	38.800	38.800
Totale bezoldiging	22.864	31.311	29.057

2020	2019
€ 1.000	€ 1.000

Bedrijfskosten

Dit betreft de kosten voor het in standhouden van de rating, de bureaunkosten alsmede de secretariaatskosten.

Een nadere specificatie is als volgt:

205 230

	2020	2019
	€ 1.000	€ 1.000
Kosten verkrijgen en handhaven rating	45	42
Jaarrekening en begroting	30	31
Kosten administratie	12	15
Instellingscontacten en borgingstrajecten	36	55
Informatieanalyse	26	24
Bestuursondersteuning	44	49
Secretariaat	12	14
Totaal Bedrijfskosten	205	230

JAARREKENING

STICHTING WAARBORGFONDS MBO

	2020	2019
	€ 1.000	€ 1.000
Notariskosten		
Vestigen privatieve last	2	31
	2	31
Overige kosten		
Accountantskosten	12	11
Advieskosten	20	33
Overige kosten	2	3
Totaal overige kosten	34	47
Totaal lasten	311	383

Overige toelichtingen

Gebeurtenissen na balansdatum

Na afsluiting van het boekjaar tot het moment van vaststellen van de jaarrekening zijn geen gebeurtenissen te vermelden die consequenties zouden moeten hebben voor deze jaarrekening en het jaarverslag.

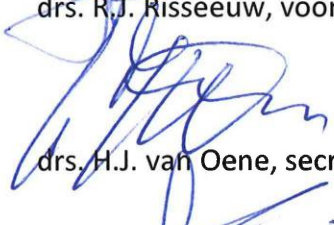
Ondertekening van de jaarrekening

d.d. 3 maart 2021,

Bestuur Stichting Waarborgfonds MBO



drs. R.J. Risseeuw, voorzitter



drs. H.J. van Oene, secretaris



drs. J. van der Vliet RA, penningmeester

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire resultaatbestemming

De resultaatbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 12 van de statuten. Daarin is bepaald dat het vermogen van de stichting zal worden belegd volgens een door het bestuur van de Stichting vastgesteld beleggingsstatuut. De opbrengsten uit beleggingen zullen na aftrek van de kosten van het beheer van de Stichting worden toegevoegd aan het vermogen van de Stichting.

Resultaatbestemming 2020

Het bestuur van de Stichting heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2020 toe te voegen aan de algemene reserve.

Dit besluit is als zodanig in de jaarrekening verwerkt.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Waarborgfonds MBO

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting Waarborgfonds MBO te Woerden gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Waarborgfonds MBO per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn C1 Kleine organisaties zonder winststreven en de Wet normering topinkomens (WNT).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Waarborgfonds MBO zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2020 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub j Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen Andere informatie

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

- het bestuursverslag; en
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

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 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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn C1 Kleine organisaties zonder winststreven en de Wet Normering Topinkomens (WNT). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk 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 organisatie in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd 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 organisatie haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de 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 het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen 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 onderneming 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.

Wij bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Apeldoorn, 4 maart 2021

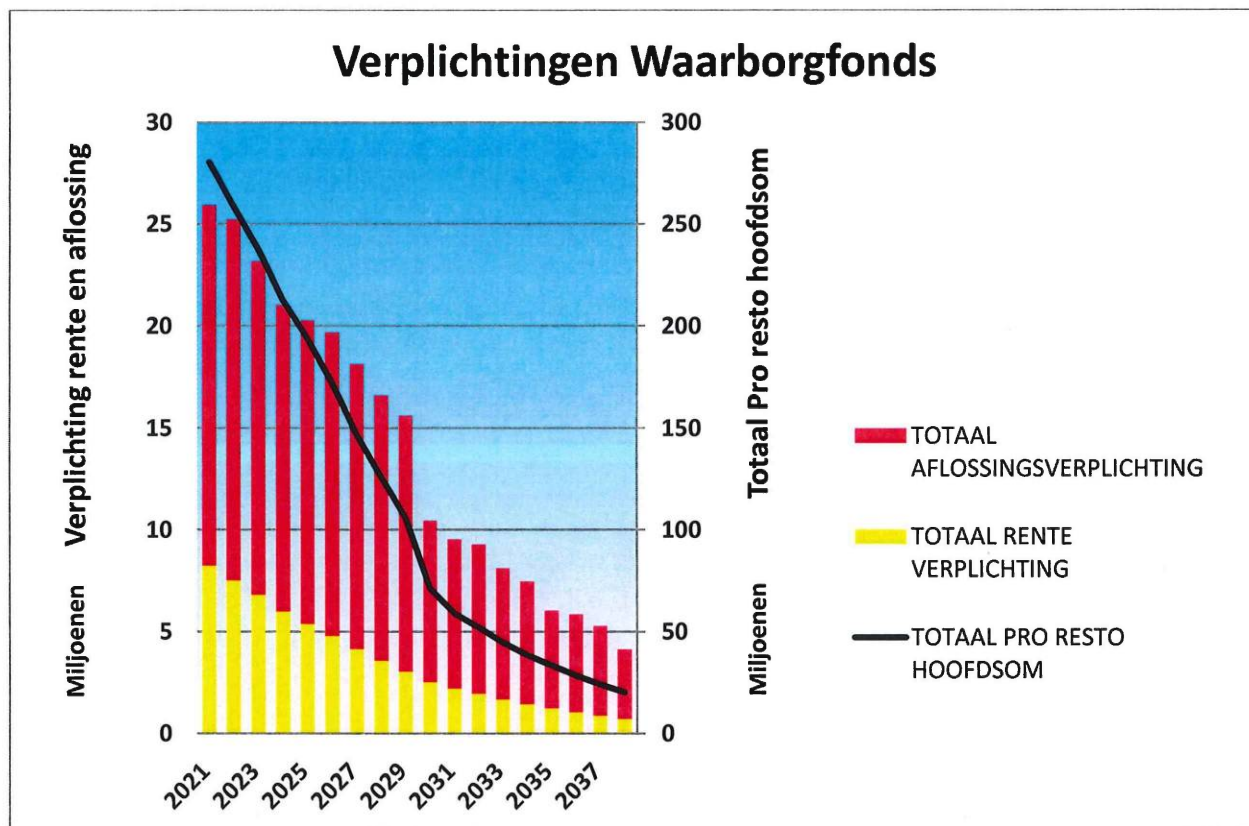
Mazars N.V.

w.g.

drs. F. Mazenier RA

AANVULLENDE GEGEVENS

OVERZICHT MOGELIJKE VERPLICHTINGEN UIT BORGOVEREENKOMSTEN



Toelichting

In deze grafiek zijn de mogelijke maximale jaarlijkse verplichtingen aangegeven op grond van de gesloten borgovereenkomsten. Uiteraard rusten deze verplichtingen in eerste instantie op de geborgde instellingen.

De kolommen geven per jaar een getotaliseerde som van de rente en aflossingsverplichtingen weer voor zover het de geborgde leningen betreft (schaal linkerkant grafiek).

De donkere lijn geeft de pro resto hoofdsommen per boekjaar weer volgens de schaal aan de rechterkant van de grafiek.

Buiten het saldo van het eigen vermogen beschikt de Stichting over een additionele buffer van ca. € 98 miljoen per jaar. De beschikbare middelen overtreffen de maximale verplichtingen ruimschoots.