Stichting het Thorbeckefonds

Gevestigd te

's-Gravenhage

Inhoudsopgave

	Pagina
ACCOUNTANTSRAPPORT	
Samenstellingsverklaring van de accountant	3
Algemeen	4
BESTUURSVERSLAG	**5**
JAARREKENING	
Balans per 31 december 2020	7
Staat van baten en lasten over 2020	8
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
Toelichting op de balans	11
Toelichting op de staat van baten en lasten	13
OVERIGE GEGEVENS	**15**
BIJLAGEN	
Effectenstaat	17

Samenstellingsverklaring van de accountant

De jaarrekening van Stichting het Thorbeckefonds te 's-Gravenhage is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2020 en de staat van baten en lasten over 2020 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, 'Samenstellingsopdrachten'. Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening. Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Stichting het Thorbeckefonds.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook van uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Den Haag,

Maas Accountants B.V.

G.J. Maas RA

Algemeen

NAAM EN ZETEL

Statutaire naam:	Stichting het Thorbeckefonds
Statutaire zetel:	's-Gravenhage
Datum van oprichting:	30 december 2019

STATUTAIRE DOELSTELLING (ART. 2)

De Stichting heeft ten doel het bevorderen van de liberale gedachte, door de behartiging van de belangen van de vereniging met volledige rechtsbevoegdheid, volkspartij van de vrijheid en democratie (VVD) met name het financieel ondersteunen van de VVD.

SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

Per 31 december 2020

D.M. Sluimers, voorzitter
P. Ressenaar, secretaris/penningmeester

W.M. Meeuwissen-Dekker, lid
F.H.H. Weekers, lid
D.M. Verbree, lid
B.M. de Vries, lid

FISCALE STATUS

De Stichting is niet op winst gericht.

De Stichting is niet onderworpen aan Vennootschapsbelasting en is niet BTW-plichtig.

Bestuursverslag

2020 is het eerste volle boekjaar van Het Thorbeckefonds, waarin veel zaken moesten worden geregeld. Op 30 december 2019 werd de Stichting Het Thorbeckefonds opgericht middels een fusie van het mr. H.C. Dresselhuysfonds en de Stichting voor Oeconomische Politiek. De beide beleggingsportefeuilles van de oude stichtingen moesten worden geïntegreerd en op een nieuwe rekening worden geboekt bij InsingerGilissen en pas op 27 februari kon over de nieuwe rekening worden beschikt. Met Van Lawick & Co werd een vermogensbeheerovereenkomst gesloten.

Op 17 februari 2020 stortte de beurs in en zodra het mogelijk was is in overleg tussen de beleggingscommissie en Van Lawick een herschikking van de portefeuille tot stand gebracht.

Allereerst moest er een nieuw bestuur worden geïnstalleerd. Op 1 maart 2020 traden de heer F.H.H. Weekers en Mevrouw W.M. Meeuwissen-Dekker tot het bestuur toe. Eind juli werd het bestuur uitgebreid met Mevrouw D.M. Verbree en mevrouw B.M.de Vries.

Her bestuur heeft in 2020 driemaal vergaderd. Daarbij zijn de volgende onderwerpen aan de orde geweest.

1. Vaststelling van de jaarrekening 2019
2. Wijziging van de statuten ten behoeve van de verkrijging van de ANBI Status
3. Vaststelling van een reglement beleggingsbeleid met als belangrijke onderdelen: het beleggingsprofiel, de instelling van een beleggingscommissie en het aspect duurzaamheid.
4. De aansprakelijkheidsrisico's van de bestuurders waarbij is besloten tot een aanvulling van de statuten en een aanpassing van de vermogensbeheerovereenkomst met Van Lawick&Co
5. Subsidieaanvragen van de JOVD en van de Vrije Student werden beoordeeld en toegezegd.
6. De aanvraag van een bijdrage aan het verkiezingsfonds van de VVD. In de vergadering van 15 oktober werd hiervoor €500.000 toegezegd.
7. Bij Moment-online is een website geopend waarmee aan de eisen van de ANBI-status wordt voldaan. Op 4 december 2020 is met terugwerkende kracht met ingang van 30 december 2019 de ANBI-status verleend door de belastingdienst.
8. De beleggingscommissie heeft in dit jaar driemaal vergaderd. Het was een turbulent beursjaar, maar de beleggingsportefeuille heeft de storm goed doorstaan. Het verlies vanaf 17 februari van dit jaar is eind 2020 weer volledig goed gemaakt.
9. Het bestuur kijkt terug op een goed jaar, waarin de opzet en werkwijze van Het Thorbeckefonds zijn vastgelegd en de doelstelling van het fonds kon worden gerealiseerd.
10. Het bestuur heeft geen actief wervingsbeleid met betrekking tot het aantrekken van gelden. Het is echter wel mogelijk om legaten aan de Stichting te verlenen.

P.Ressenaar
Secretaris-penningmeester

Jaarrekening

Balans per 31 december 2020

(na resultaatverdeling)

		31 december 2020		31 december 2019	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vlottende activa					
Kortlopende vorderingen	1		12.942		12.909
Effecten	2		4.327.819		4.712.327
Liquide middelen	3		533.737		206.522
			4.874.498		4.931.758
PASSIVA					
Eigen Vermogen	4				
Kern vermogen		4.076.000		4.000.000	
Algemene Reserve		271.343		873.942	
			4.347.343		4.873.942
Kortlopende schulden	5		527.155		57.816
			4.874.498		4.931.758

Staat van baten en lasten over 2020

		2020		2019	
		€	€	€	€
Baten					
Koersresultaat beleggingen	6		(21.955)		788.073
Beleggingsopbrengsten	7		48.434		67.758
			26.479		855.831
Overige baten	8		-		830
		26.479		856.661	
Lasten					
Besteed aan de doelstelling	9	520.904		19.727	
Kantoorkosten	10	9.445		16.093	
Overige algemene kosten	11	20.399		28.944	
Totaal van som der kosten			550.748		64.764
Totaal van bedrijfsresultaat			(524.269)		791.897
Financiële baten en lasten			(2.330)		734
Totaal van netto resultaat			(526.599)		792.631

Resultaatbestemming:
Het resultaat is onttrokken van de algemene reserve. Het kernvermogen wordt cfm bestuursbesluit geïndexeerd met 1.9% ten laste van de algemene reserve.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

ALGEMENE TOELICHTING

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon
De activiteiten van de Stichting het Thorbeckefonds bestaan uit het bevorderen van de liberale gedachte, door het behartigen van de belangen van de vereniging met volledige rechtsbevoegdheid. Tevens het financieel ondersteunen van de VVD en voorts al hetgeen met e.e.a. rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk na zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR VERSLAGGEVING

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld
De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde verslagleggingsregels volgens de Richtlijn 640 Organisaties zonder Winststreven van de Raad voor de Jaarverslaglegging.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

GRONDSLAGEN

Vorderingen
De overlopende activa worden opgenomen tegen de nominale waarde.

Kortlopende effecten
De ter beurze genoteerde effecten worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de staat van baten en lasten verantwoord.

Liquide middelen
Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen vermogen
Het vermogen bestaat uit een kern vermogen van € 4.000.000 dat als noodfonds voor de VVD gehouden wordt, waar slechts in het geval van calamiteiten aanspraak op kan worden gemaakt door het hoofdbestuur van de VVD.
Het surplus boven deze € 4.000.000 is besteedbaar voor het verkiezingsfonds van de VVD en de overige activiteiten in het kader van de doelstelling.

Kortlopende schulden
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.

Verplichtingen inzake toezeggingen worden geheel ten laste gebracht van het boekjaar waarin het besluit tot toekenning is genomen, ongeacht in welk boekjaar de toezegging wordt uitgekeerd.

De bepaling van het resultaat
Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Som der kosten
De baten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Toelichting op de balans

Activa

VLOTTENDE ACTIVA

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
1 Kortlopende vorderingen		
Nog te ontvangen rente obligaties	12.942	12.909
2 Effecten		
Aandelen	3.048.550	2.742.526
Obligaties	1.279.269	1.969.801
	4.327.819	4.712.327

De effectenstaten zijn opgenomen onder de bijlage.

3 Liquide middelen		
InsingerGilissen	533.737	206.522

Passiva

4 Eigen Vermogen

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

	Kern vermogen	Algemene Reserve	Totaal
	€	€	€
Vermogen Stichting per 1 januari 2020	4.000.000	873.942	4.873.942
Uit resultaatverdeling	-	(602.599)	(602.599)
Indexatie boekjaar	76.000	-	76.000
Vermogen Stichting per 31 december 2020	4.076.000	271.343	4.347.343

Van het totale vermogen is € 4.000.000 het kern vermogen en is het restant direct beschikbaar voor de doelstellingen. Jaarlijks kan dit worden geindexeerd.

	31-12-2020	31-12-2019
	€	€
5 Kortlopende schulden		
Kortlopende schulden	527.155	57.816

Kortlopende schulden		
Uitkeringen/giften	520.904	42.000
Nog te betalen kosten	6.251	15.816
	527.155	57.816

Uitkeringen/giften	
JOVD 2020	18.119
De Vrije Student 2020	2.785
VVD	500.000
Totaal	520.904

Nog te betalen kosten	
Beheerloon	5.001
Secretariaatskosten	1.250
Totaal	6.251

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Vanaf het eerste kwartaal van 2020 heerst ook in Nederland het Coronavirus.
Dit virus heeft naar verwachting beperkt invloed op de stichting. De verwachting is dat zowel baten als lasten zodanig beperkt beïnvloed zullen worden dat de veronderstelling van continuïteit gerechtvaardigd geacht wordt.

Toelichting op de staat van baten en lasten

	2020	2019
	€	€
Baten		
Koersresultaat beleggingen	(21.955)	788.073
Beleggingsopbrengsten	48.434	67.758
	26.479	855.831
6 Koersresultaat beleggingen		
Koersresultaat obligaties	11.645	342.408
Koersresultaat aandelen	125.056	443.225
Correctie koerswinst obligaties 2019	(158.649)	-
Koersresultaat vreemde valuta	(7)	2.440
	(21.955)	788.073
7 Beleggingsopbrengsten		
Opbrengst dividend	30.944	43.299
Rente obligaties	17.490	27.425
Transactiekosten/dividendbelasting	-	(2.966)
	48.434	67.758
8 Overige baten		
Overige opbrengsten	-	830

	2020	2019
	€	€
9 Besteed aan de doelstelling		
Uitkeringen/giften	520.904	19.727
10 Kantoorkosten		
Secretariaatskosten	5.000	5.000
Accountantskosten	3.447	9.712
Advieskosten	998	1.381
	9.445	16.093
11 Overige algemene kosten		
Beheerloon	20.399	27.892
Bewaarloon	-	1.053
Afronding	-	(1)
	20.399	28.944
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Betaalde bankrente	2.330	-

Belastingen over de winst of het verlies

Overige gegevens

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

Het saldo van baten en lasten over 2020 ad € 526.599 wordt onttrokken aan de Algemene reserve.

Bijlagen

Stichting het Thorbeckefonds

Effectenstaat

Naam	Waardering 31-12-2019	Nominale waarde/ aantal	Koersresultaat	Aan-/verkopen	Koers 31-12-2020	Nominale waarde/ aantal	Waardering 31-12-2020
Staatsobligaties							
1.375% ASML Holding 16/26	0,00	0	653,41	108.903,41	108,25%	100.000	108.250,00
1.65% Johnson&Johnson 16/35	0,00	0	-6.305,02	116.644,98	122,95%	100.000	122.950,00
2% Apple 15/27	0,00	0	-148,76	114.261,24	114,41%	100.000	114.410,00
2.3750% Kon. DSM 14/24	0,00	0	735,15	108.805,15	108,07%	100.000	108.070,00
3.75% Petroleos Mexicanos 14/26	102.830,00	100.000	2.260,00		100,57%	100.000	100.570,00
4% Netherlands 05/37	114.674,00	70.000	-5.467,00		171,63%	70.000	120.141,00
5% ABN AMRO 12/22	44.180,00	40.000	3.209,45	43.717,45	105,86%	80.000	84.688,00
6,5% Rabo Certific 13/	70.268,00	55.000	-10.848,94	18.276,18	132,48%	75.025	99.393,12
Aegon European ABS Fund	110.366,54	10.982	-329,45		10,08	10.982	110.695,99
ESIF M&G Eur Cr	0,00	0	-105,96	161.204,04	107,54	1.500	161.310,00
PIMCO Eur Bd Inst Ac Eur	141.919,86	5.497	-6.870,64		27,07	5.497	148.790,50
0.1% Japan Government	22.980,66	2.800.000	-465,64	-23.446,30		0	0,00
0,5% Netherlands 2016/2028	18.965,01	18.031	-146,72	-19.111,73		0	0,00
0.65% Italy 16/23	48.638,40	48.000	-234,64	-48.873,04		0	0,00
0.75% Euro Stability Mech 17/27	26.434,60	24.976	-298,20	-26.732,80		0	0,00
1.5% US Treasury 16/26	22.957,72	26.300	-2.119,66	-25.077,40		0	0,00
2.5% Achmea 19/39	98.110,00	100.000	5.084,14	-93.025,86		0	0,00
3.75% Norway 10/21	24.514,45	229.000	947,90	-23.566,55		0	0,00
4,004% AXA Fm 04/	51.130,00	50.000	1.214,81	-49.915,19		0	0,00
5% ASR Perp Mid Swaps	34.662,00	30.000	1.606,29	-33.055,71		0	0,00
5% Trafigura Funding 15/20	100.550,00	100.000	550,00	-100.000,00		0	0,00
BRGF Euro Corporate bond	99.679,08	8.675	-246,98	-99.926,06		0	0,00
Dimens GL ShH Inv Grade	94.800,00	10.000	-304,80	-95.104,80		0	0,00
DWS Invest I Euro Gov Bond	61.981,87	281	-89,06	-62.070,93		0	0,00
DWS Floating Rate	103.324,63	1.225	197,11	-103.127,52		0	0,00
Hermes Multi Strategy Credit -F- Hgd	63.689,70	27.102	472,52	-63.217,18		0	0,00
Ishares Euro COrpBond	37.581,60	280	1.237,58	-36.344,02		0	0,00
JPM Em Mkts Opp	23.375,45	56	1.666,38	-21.709,07		0	0,00
Kempen Euro Credit Fund Plus	59.005,27	47	-689,88	-59.695,15		0	0,00
Neuberger Short Duration Emerging Mrk Debt	73.044,18	6.720	-329,75	-73.373,93		0	0,00
Robeco Emerging Conservative	43.982,09	295	4.350,66	-39.631,43		0	0,00
Robeco Financial Credits	30.522,67	173	103,01	-30.419,66		0	0,00
SISF Euro Corp Bond Z Cap	86.984,67	3.356	-931,85	-87.916,52		0	0,00
Totaal obligaties	1.811.152,46		-11.644,55	-543.528,40			1.279.268,61
Aandelen Eurozone (Incl. afgeleiden)							
Comgest GR Great	0,00	0	-36.229,25	236.990,75	91,74	3.000	275.220,00
El Sturdza Strat	0,00	0	-2.960,74	212.479,26	215,44	1.000	215.440,00
HAL Trust	53.568,00	372	14.557,58	72.630,98	117,00	954	111.641,40
ISHS FTSE/EPRA Eu Prop	109.704,00	2.400	12.552,00		40,48	2.400	97.152,00
ISHS S&P SM Cap 600 ETF	91.305,00	1.500	-13.104,92	67.445,08	60,30	2.850	171.855,00
Royal Dutch Shell	92.720,31	3.543	62.116,60	79.599,52	14,61	7.543	110.203,23
Vanguard S&P 500 ETF	217.640,00	4.000	-39.822,38	174.987,62	57,66	7.500	432.450,00
Vanguard FTSE Dev Eur	65.040,00	2.000	-4.893,77	84.316,23	30,85	5.000	154.250,00
Comgest Growth India	74.070,00	1.800	12.538,98	199.253,98	74,51	3.500	260.785,00
Aescap 2.0	58.266,64	26	4.005,50	-54.264,14		0	0,00
Aescap 2.0 010420	0,00	0	-25.509,08	-25.509,08		0	0,00
AXA Europe Real Estate	59.072,00	200	7.889,23	-51.182,77		0	0,00
Comgest EM MKT	93.400,00	2.500	-2.279,22	-95.679,22		0	0,00
Dimens II EM Targ Val	92.800,00	5.000	20.872,00	-71.928,00		0	0,00
INSG European Mid Cap Fund	42.763,20	590	1.987,82	-40.775,38		0	0,00
INSG Real Estate Equity	63.911,50	365	176,95	-63.734,55		0	0,00
Infineon Technologies	21.345,81	1.051	1.340,09	-20.005,72		0	0,00
ISHS NASDAQ	0,00	0	-23.394,35	-23.394,35		0	0,00
ISHS Stock Europe Select Div 30	55.740,00	3.000	15.951,83	-39.788,17		0	0,00
LSP Life Sciences Fund	46.040,00	200	3.804,28	-42.235,72		0	0,00
Kon. Ahold Delhaize	12.956,30	581	-248,23	-13.204,53		0	0,00
LVMH (Moët Hennesy)	25.266,20	61	1.966,17	-23.300,03		0	0,00
Quest Management Cleantech FD	44.547,00	150	4.330,26	-40.216,74		0	0,00
RELX	31.893,20	1.420	343,98	-31.549,22		0	0,00
Rivertree EQ Japan	44.478,41	1	3.158,13	-41.320,28		0	0,00
Roche	32.975,63	114	-2.264,68	-35.240,31		0	0,00
Stewart State Asia Pacific Leaders Fnd	43.977,94	18.098	1.551,25	-42.426,69		0	0,00
Unilever -EU-	24.487,94	478	478,13	-24.009,81		0	0,00
Vanguard FTSE JP ETF	55.720,00	2.000	-6.312,75	-62.032,75		0	0,00
Subtotaal	1.553.692,08		12.601,41	287.905,96			1.828.998,63
Aandelen niet-Eurozone (Incl. afgeleiden)							
GS EMRG Market	0,00	0	-76.337,07	218.250,47	22,66	13.000	294.587,54
SPDR DJ Global Real Estate	0,00	0	1.889,43	103.363,18	36,24	2.800	101.473,75
T.Rowe Price - US SMCO	113.148,87	5.500	-31.693,85	49.223,14	24,26	8.000	194.065,86
Vanguard Dividend App	166.458,50	1.500	-32.404,38	146.352,31	115,07	3.000	345.215,19
WP Stewart Holdings	0,00	0	-44.107,26	240.103,70	568,42	500	284.210,96
Alphabet - A-	52.482,93	44	-1.201,60	-53.684,53		0	0,00
Apple Inc.	46.025,76	176	-873,55	-46.899,31		0	0,00
Berkshire Hathaway	0,00	0	-2.884,95	-2.884,95		0	0,00
DIM-PV Buyback USA	86.673,43	400	11.067,46	-75.605,97		0	0,00
FID PAC FD Y acc	76.316,15	4.000	7.966,48	-68.349,67		0	0,00
Fresenius Se & Co	33.670,78	671	5.091,30	-28.579,48		0	0,00
Home Depot Inc	36.367,44	187	-2.783,43	-39.150,87		0	0,00
Int. Flavors & Fragrances	42.282,74	368	1.286,94	-40.995,80		0	0,00
ISHS Core MSCI Japan	31.094,48	788	2.880,80	-28.213,68		0	0,00
ISHS MSCI GL Met Min	58.224,42	2.200	11.507,98	-46.716,44		0	0,00
Linde	26.733,33	141	1.603,39	-25.129,94		0	0,00
Mac Donald Corp Usd	27.629	157	-834,52	-28.463,63		0	0,00
Marathon Petroleum	19.208,72	358	4.404,11	-14.804,61		0	0,00
Mastercard -A-	31.909,12	120	-347,80	-32.256,92		0	0,00
Metlife	38.809,59	855	5.494,14	-33.315,45		0	0,00
Mondelez	41.742,82	851	-753,41	-42.496,23		0	0,00
Microsoft US	40587	289	-3.154,43	-43.741,51		0	0,00
PayPal Holdings	37.280,02	387	-1.649,03	-38.929,05		0	0,00
Tencent Holdings	47.030,84	1.100	-3.109,77	-50.140,61		0	0,00
United Health Group	48.695,52	186	285,42	-48.410,10		0	0,00
Vinci	19.008,00	192	724,86	-18.283,14		0	0,00
Walt Disney	37.609,67	292	6.383,35	-31.226,32		0	0,00
WW Grainger	29.845,43	99	3.892,11	-25.953,32		0	0,00
Subtotaal	1.188.834,76		-137.657,28	-106.938,73			1.219.553,31
Totaal aandelen	2.742.526,83		-125.055,87	180.967,23			3.048.549,94
Totaal effecten	4.553.679,29		-136.700,42	-362.561,17			4.327.818,55