



**Stichting Capital Amsterdam**  
**Amsterdam**  
**Jaarrekening 2023**

**STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

**INHOUDSOPGAVE**

	blz.
Verslag van het bestuur	1
<u>Jaarrekening</u>	
Balans per 31 december 2023	8
Rekening van baten en lasten 2023	9
Toelichting behorende tot de jaarrekening 2023	10
Toelichting op de balans per 31 december 2023	13
Toelichting op de rekening van baten en lasten over 2023	16

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **VERSLAG VAN HET BESTUUR**

#### **Algemeen**

Stichting Capital Amsterdam (SCA), gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudend Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, is per 1 januari 2013 als fusiestichting voortgekomen uit en zet de activiteiten voort van Stichting Schadefonds Beleggers (SSB) en Stichting Vereniging voor de Effectenhandel (Stichting VvDE).

SCA heeft de volgende vier doelstellingen:

1. Het stimuleren van uitgifte, verspreiding en handel in financiële instrumenten en de rol die de openbare kapitaalmarkt in Nederland, waaronder de Amsterdamse beurs, daarbij kan spelen (*Promotie Kapitaalmarkt*);
2. Het bevorderen van onderzoek en educatie op het gebied van het beurs- en effectenwezen, in het bijzonder gericht op kennisvermeerdering inzake kansen en risico's verbonden aan beurs en beleggen (*Educatie & Onderzoek*);
3. Het verwerven, beheren, toegankelijk maken en mede in het kader van promotionele en educatieve projecten actief gebruiken van het rijke Nederlandse en in het bijzonder het Amsterdamse beuserfgoed (*Beuserfgoed Nederland*);
4. Het conform een terzake vastgesteld beleid onder specifieke omstandigheden en condities, verstrekken van beperkte geldelijke tegemoetkomingen aan particuliere beleggers, die schade hebben ondervonden als gevolg van insolventie van tussenpersonen die als lid verbonden zijn aan de Amsterdamse beurs (*Schadefunctie*);

Met betrekking tot de eerste drie doelstellingen heeft SCA een samenwerkingsverband met Euronext Amsterdam.

#### **Activiteiten en ontwikkelingen**

##### *Promotie Kapitaalmarkt*

- In het najaar van 2023 heeft SCA een opdracht verstrekt aan KPMG om onderzoek te doen naar het functioneren van de kapitaalmarkt in Nederland. Naast deskresearch bestaat het onderzoek vooral uit interviews met relevante marktspelers. Het onderzoek is een vervolg op een eerdere KPMG-studie in opdracht van SCA naar het belang van de Amsterdamse beurs voor Nederland in 2013, met dien verstande dat het onderzoek nu breder is en zich richt op de kapitaalmarkt in Nederland als geheel. Aanleiding voor het onderzoek vormden enkele artikelen in de landelijke pers over de positie van de kapitaalmarkt in Nederland. Het onderzoeksrapport is in mei 2024 gelanceerd tijdens een discussiebijeenkomst op Beursplein 5. Inzet is dat de conclusies en adviezen van KPMG voor marktpartijen aanleiding zullen vormen voor enkele concrete vervolgstappen;

## STICHTING CAPITAL AMSTERDAM

- Peter de Waard, journalist en columnist van de Volkskrant, heeft in februari 2023 een publieksboek over de Nederlandse beurs en kapitaalmarkt (1975-heden) gepubliceerd. SCA heeft deze publicatie op verzoek van uitgeverij Balans (financieel) mede mogelijk gemaakt. Naast vastlegging van 50 jaar geschiedenis, doet de auteur voor een breed publiek het belang en de rol van de kapitaalmarkt en de beurs uit de doeken. Het positief-kritische boek leidde tot enige publiciteit in de landelijke pers en ook tot Kamervragen en heeft daarmee indirect aanleiding gegeven tot het besluit om KPMG onderzoek te laten doen naar het functioneren van de Nederlandse kapitaalmarkt;
- SCA heeft in samenwerking met Euronext Amsterdam stilgestaan bij het feit dat het in april 2023 precies 100 jaar geleden was dat de eerste vrouw lid werd van de Amsterdamse beurs: Henriette Deterding. Naast enige publiciteit heeft er op Beursplein 5 een bijeenkomst plaatsgevonden, waarin aan dit deel van de geschiedenis aandacht is besteed. ABN AMRO heeft naar aanleiding hiervan onder de toepasselijke naam 'Henriette' in de zomer van 2023 een magazine uitgegeven ter promotie van beurs en beleggen onder vrouwen.

### *Educatie & Onderzoek*

- Na de lancering in 2022 van BeleggerUitlegger, het onafhankelijke educatieplatform van SCA voor jongeren (12-18 jaar) over beurs en beleggen, stond 2023 in het teken van de verdere uitbouw ervan. Aan het platform zijn o.a. lesmethoden en filmpjes toegevoegd. Daarnaast is er met succes een sociale mediacampagne gestart, met in totaal meer dan 100.000 views. Het initiatief, dat onder begeleiding van SCA wordt gecoördineerd door Citroengeel.nl, een bureau met veel kennis en ervaring in het onderwijsveld, trekt steeds meer aandacht van scholen en docenten. Recente wijzigingen in de pensioenwet hebben de noodzaak van pensioendeelnemers en jongeren om zich te verdiepen in de werking, kansen en risico's van beleggen vergroot. In 2023 hebben twee marktpartijen zich als sponsor aan BeleggerUitlegger verbonden. SCA voert op dit moment gesprekken met enkele pensioenpartijen om zich als sponsor en partner aan te sluiten, terwijl ook enkele andere partijen interesse hebben getoond. Het streven is om in 2024 het aantal sponsors te verhogen tot zes. Doel is en blijft om jongeren en docenten - en mogelijk dus ook pensioendeelnemers in het algemeen - vanuit de financiële sector gratis betrouwbare en eerlijke informatie aan te bieden over de kansen en risico's die verbonden zijn aan beurs en beleggen;
- Als onderdeel van BeleggerUitlegger zit Scholenstrijd, de digitale beleggingswedstrijd voor middelbare scholieren, ook flink in de lift. Waar deze halfjaarlijkse competitie, voor de recente update en overname door SCA, betrekkelijk uit het zicht was geraakt bij docenten, speelden in 2023 alweer bijna 170 scholen en circa 6000 deelnemers mee aan dit spel. Streven is deze aantallen de komende jaren verder te verhogen en steeds meer scholieren zodoende spelenderwijs kennis te laten maken met de kansen en risico's van beurs en beleggen. Het feit dat prijswinnaars de beurs mogen komen openen en/of een bezoek aan een dealingroom kunnen verdienen zal daar hopelijk aan bijdragen;

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

- In 2023 liep er een breed wetenschappelijk onderzoek naar de Amsterdamse beurs onder leiding van de Rijksuniversiteit Groningen, waarbij veel gebruik werd gemaakt van de bij SCA aanwezige kennis en archieven. Doel van dit onderzoek is a) de opzet van een database met allerlei kerngegevens over de Amsterdamse beurs gedurende de afgelopen twee eeuwen voor educatieve en onderzoeksdoeleinden en b) een fundamenteel onderzoek naar de betekenis van de Amsterdamse beurs voor de financiering van de Nederlandse economie in de cruciale periode 1870-1940. Het onderzoek dat financieel mogelijk is gemaakt door de Nederlandse Organisatie voor Wetenschappelijk Onderzoek (NWO), loopt tot 2026;
- SCA heeft Euronext Amsterdam in het verslagjaar bijgestaan in haar oriëntatie om de AEX-Experience, die sinds de coronacrisis gesloten is, weer te heropenen. Er zijn o.a. gezamenlijke bezoeken aan bezoekerscentra elders gebracht en er is vanuit SCA deelgenomen aan gesprekken hierover binnen de beurs. Aangezien er bij scholen nog altijd veel interesse bestaat om een bezoek te brengen aan Beursplein 5, zijn daarbij ook mogelijke samenwerkingen met BeleggerUitlegger besproken. Euronext Amsterdam is van plan om in het najaar van 2024 tot heropening te komen.

### *Beurserfgoed Nederland*

- In het kader van het Deltaplan, het meerjarige project van SCA om historische beursarchieven veilig te stellen voor de toekomst, speelden er twee deelprojecten. In de eerste helft van 2023 is er een historisch kernarchief van de Amsterdamse Optiebeurs (EOE) gevormd, terwijl er sinds het einde van het verslagjaar gewerkt wordt aan de samenstelling van een historisch kernarchief van Amsterdam Exchanges (AEX). Ook is de voortgang van het Deltaplan als geheel goed in beeld gebracht. Van de in totaal circa 1500 m<sup>1</sup> te bewerken archieven is eind 2023 circa 60 procent afgerond. De inschatting is dat het Deltaplan in 2029 afgerond zal zijn;
- Met het oog op de continuïteit van het meerjarige Deltaplan Historische Beursarchieven en het behoud van kennis binnen SCA, is de archivaris die tot dusverre altijd via een externe constructie werd ingehuurd per medio augustus 2023 voor 32 uur per week in vaste dienst gekomen van SCA. Daarbij is de afspraak gemaakt dat Euronext Amsterdam tot de afronding van het gemeenschappelijke Deltaplan (2023-2029) € 20.000 per jaar blijft bijdragen aan de personeelskosten van de archivaris;
- In 2023 is het belang van de historische beursarchieven en daarmee van het lopende meerjarige bewerkingsproject (Deltaplan) extern tegen het licht gehouden. Daarvoor is SCA te rade gegaan bij leidende onderzoekers en professoren op het gebied van Finance en Financiële Geschiedenis, de Algemeen Rijksarchivaris (de 'hoogste baas' van archiefland Nederland) en het bestuur van het NEHA/ IISG, het kenniscentrum op het gebied van de sociaaleconomische geschiedenis van Nederland. De unanieme conclusie is dat de historische beursarchieven een groot maatschappelijk en wetenschappelijke belang hebben - getuige ook het grote aantal publicaties dat er al op gegrond is - en er dus alle reden is om het lopende meerjarige bewerkingsproject te voltooien;
- In november 2023 heeft SCA wederom ondersteuning geboden aan Euronext Amsterdam bij de organisatie van een nieuwe editie van Beurstrommelen. Beurstrommelen is een kindertraditie die in 1622 ontstond, nadat een weesjongen wist te voorkomen dat het Amsterdamse beursgebouw tijdens de Tachtigjarige oorlog werd opgeblazen door Spanjaarden. Ook tijdens deze editie kwamen daarbij weer honderd Amsterdamse schoolkinderen al trommelend een kijkje nemen achter de schermen op de beurs;

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

- De populaire site over de rijke Nederlandse beursgeschiedenis, zoals die sinds 2015 door SCA met succes wordt onderhouden, is in het verslagjaar geactualiseerd. Ook is gebleken dat zowel binnenlandse - als buitenlandse onderzoekers ondertussen veelvuldig gebruik maken van de in 2022 toegevoegde database met ruim twee eeuwen historische koersen van de Amsterdamse beurs. Mede vanwege dit succes loopt er momenteel een project om stapsgewijs 150 jaar aan doorzoekbare jaarverslagen van de verschillende Amsterdamse beursorganisaties op de site te plaatsen;
- Er is ondersteuning geboden aan Euronext Amsterdam bij de eigendomsoverdracht van het bouwarchief van Beursplein 5 aan het Nieuwe Instituut, het expertisecentrum voor Nederlandse architectuur in Rotterdam. Het archief, dat ongeveer 1700 tekeningen en begeleidende correspondentiedossiers aangaande de bouw en verbouw van het door Jos Cuypers ontworpen beurspand omslaat, is toegevoegd aan de aldaar reeds aanwezige collectie van de architectenfamilie Cuypers;
- Er waren regelmatig contacten met media en andere instellingen over het gebruik van historisch materiaal, interviews en inlichtingen. Noemenswaardig in dit verband is een presentatie die aan de voltallige redactie van Het Financieel Dagblad is gegeven ter gelegenheid van het 80-jarige jubileum over de bijzondere historische banden van de krant met de beurs sinds 1796. Daarnaast is als illustratie voor de interesse vanuit het buitenland ook de geboden steun aan een Japanse tv-ploeg bij een item over de historie van de Amsterdamse beurs het vermelden waard;
- Er is net als voorgaande jaren een groot aantal beurscollega's, studenten en wetenschappers ondersteund bij zeer diverse kwesties en onderzoeken over de beursgeschiedenis, dit zowel bij bezoek aan het archief als via de sites en de OPC-database van de stichting. Dit betreft bijvoorbeeld de ondersteuning van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) bij de voorbereiding van haar eeuwfeest (1924-2024) en contacten met de Universiteit van Cambridge en de Paris School of Economics inzake onderzoeken naar het koersverloop in Amsterdam in de 19<sup>e</sup> en 20<sup>e</sup> eeuw.

### *Schadefunctie*

- In het verslagjaar zijn er bij SCA geen claims binnengekomen in verband met de schadedoelstelling.

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **Vermogen en uitgaven**

De geldmiddelen van SCA zijn en/of worden verkregen uit eenmalige of periodieke bijdragen, uit subsidies, uit donaties en uit alle andere wettig verkregen baten. SCA beoogt geen winst te behalen met haar activiteiten. De jaaractiviteiten worden voor het belangrijkste deel bekostigd uit het beleggingsrendement op het belegde vermogen.

De uitgangspunten voor het vermogensbeheer zijn vastgelegd in een beleggingsstatuut. Doelstelling daarbij is het behalen van een acceptabel rendement bij een gemiddelde risicograad. Daarbij zijn de volgende bandbreedtes per beleggingscategorie afgesproken: obligaties (40-60%), aandelen (40-60%) en liquiditeiten (0-20%).

Door te beleggen wordt getracht het kernvermogen - met inachtneming van jaarlijkse onttrekkingen tot gemiddeld maximaal drie procent - op de langere termijn in reële termen in stand te houden. In het boekjaar is het rendement op het (belegde) vermogen als volgt:

<b>Belegd vermogen (€)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Obligaties	6.515.923	5.798.100
Aandelen	11.677.129	10.163.992
Overigen	3.671.419	4.222.136
Liquiditeiten	836.651	707.622
	22.701.122	20.891.850
Rendement op het belegd vermogen	2.145.819	-3.337.627

Op grond van afspraken die zijn gemaakt in het kader van de fusie per 1 januari 2013 is het vermogen van SCA verdeeld in twee bestemmingsreserves: de bestemmingsreserves 'voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel' en 'voorheen Stichting Schadefonds Beleggers'. De bestemmingsreserves hebben als doel om het erfgoedvermogen veilig te stellen tegenover eventuele schadeclaims respectievelijk het verstrekken van eventuele schade-uitkeringen. De verdeling van het vermogen van SCA in deze twee bestemmingsreserves is gegrond op de verhouding van de ingebrachte vermogens van beide voormalige stichtingen. Jaarresultaten worden op basis van deze pro rata verhouding toegerekend aan beide bestemmingsreserves.

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

In het jaar 2023 zijn uitgaande van externe uitgaven en projectgebonden interne salariskosten de volgende bedragen besteed aan de doelgebieden van SCA:

<b>Doelgebied (€)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Promotie kapitaalmarkt	241.394	32.917
Onderzoek & Educatie	259.378	214.028
Beurserfgoed Nederland	144.034	137.907
Schadefunctie	0	0
Totaal doelbestedingen	644.806	384.852
Overige kosten	116.771	109.715
Totaal	761.577	494.567

De doelbestedingen inzake Promotie Kapitaalmarkt omvatten in 2023 de kosten van het KPMG-onderzoek naar het functioneren van de Nederlandse kapitaalmarkt.

### **Resultaat, bedrijfsvoering en financiële positie**

- Het resultaat over 2023 bedraagt € 1.682.742 positief (2022: € 3.821.894 negatief) en is ten gunste gebracht van het vermogen van SCA;
- De salariskosten zijn voor 1/3<sup>e</sup> deel organisatie gerelateerd en voor 2/3<sup>e</sup> deel project gerelateerd. De project gerelateerde kosten zijn daarbij gelijkmatig toebedeeld aan de doelgebieden promotie, educatie en erfgoed;
- Het belegde vermogen van SCA is op basis van een neutraal beleggingsprofiel voor ieder ongeveer de helft in beheer gegeven bij twee vermogensinstellingen. De uitgangspunten voor het vermogensbeheer zijn daarbij vastgelegd in een beleggingsstatuut, welke ook afgestemd is met beide vermogensbeheerders en voor hen het uitgangspunt en de randvoorwaarde vormt voor het beheer van het vermogen;
- Nadat SCA in 2022 te maken had met een ongekende waardevermindering van vijftien procent van het (belegde) vermogen, heeft de situatie zich in 2023 gedeeltelijk hersteld met een vermogensgroei van ongeveer tien procent tot € 22.525.474 (2022: € 20.842.732);
- In verband met de afloop van het bestaande contract is er in januari 2024 een nieuwe vijfjarige samenwerkingsovereenkomst (2024-2028) overeengekomen met Euronext Amsterdam. Kern van de afspraken is dat partijen blijven samenwerken bij het Deltaplan historische beursarchieven en daarnaast ieder jaar afspraken zullen maken over de samenwerking bij educatieve, promotionele, erfgoed gerelateerde en publicitaire projecten. In dat verband zijn momenteel al gesprekken gaande over de samenwerking in 2024. Tenslotte geldt de afspraak dat het bureau en de historische collecties van SCA minimaal tot 1 januari 2029 gehuisvest blijven op Beursplein 5;



## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

- Na een onderzoek door fiscaal adviseurs van Mazars is in het voorjaar van 2023 besloten om af te zien van een beoogde fusie met de kleine belendende Stichting Hulpfonds VvdE (HF). Temeer omdat het bestuur van SCA tevens het HF-bestuur vormt en beide stichtingen overeenkomstige doelstellingen kennen is voor de komende drie jaar besloten tot samenwerking op het gebied van educatie en erfgoed met betrekking tot beurs en beleggen, waarbij de afspraak is gemaakt dat het HF-vermogen ingezet kan worden bij projecten van SCA;
- Begin 2023 is een geheel vernieuwde SCA-site gelanceerd, waarbij de doelstellingen en activiteiten duidelijker naar voren komen. Sindsdien is de site regelmatig geactualiseerd en ook aangevuld met een documentatiecentrum met daarin o.a. de statuten en recente jaarverslagen van de stichting.

### **Bestuur**

Het bestuur bestond in 2023 uit de volgende personen:

Mevr. P.H.M. (Petri) Hofste (voorzitter), mevr. K. (Karin) van Baardwijk, mevr. T.L. (Tanja) Nagel, dhr. M.R. (Mark) Stoffels (penningmeester), dhr. R. (René) van Vlerken en dhr. G.M. (Guus) Warringa. Het bestuur werd ondersteund door de heer G.M. (Cherelt) Kroeze, Algemeen Secretaris.

Op grond van het nieuwe samenwerkingscontract met Euronext (2024-2028) is de heer Van Vlerken, die eerder al voorwaardelijk was herbenoemd, ondertussen definitief herbenoemd voor de periode 2023-2026 in zijn hoedanigheid als vertegenwoordiger van Euronext Amsterdam in het SCA-bestuur.

Mevrouw Van Baardwijk (per 1 januari 2023) en de heer Stoffels (per 15 maart 2023) zijn in het verslagjaar toegetreden tot het SCA-bestuur. Beiden zijn conform de statuten benoemd voor de duur van vier jaar (2023-2026). De heer Stoffels is daarbij gelijktijdig benoemd als nieuwe penningmeester, waarmee er een einde kwam aan de rol van mevrouw Hofste als waarnemend penningmeester.

In het verslagjaar hebben er vier bestuursvergaderingen plaatsgevonden. De bestuursleden ontvangen geen bezoldiging voor hun bestuursactiviteiten.

Amsterdam, 10 juli 2024

Het Bestuur van Stichting Capital Amsterdam

P.H.M. (Petri) Hofste, voorzitter  
K. (Karin) van Baardwijk, bestuurslid  
T.L. (Tanja) Nagel, bestuurslid  
M.R. (Mark) Stoffels, penningmeester  
R. (René) van Vlerken, bestuurslid  
G.M. (Guus) Warringa, bestuurslid

**STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

**BALANS PER 31 DECEMBER 2023**  
(na resultaatbestemming)

<b><u>ACTIEF</u></b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>Vaste activa</b>		
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>1)</b> 7.455	10.645
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>2)</b> 21.864.471	20.184.228
	<hr/>	<hr/>
	21.871.926	20.194.873
<b>Viottende activa</b>		
<b>Overige vorderingen en overlopende activa</b>	<b>3)</b> 122.024	111.295
<b>Liquide middelen</b>	<b>4)</b> 836.651	707.622
	<hr/>	<hr/>
	958.675	818.917
	<hr/>	<hr/>
Totaal	<u>22.830.601</u>	<u>21.013.790</u>
<b><u>PASSIEF</u></b>		
<b>Vermogen:</b>		
Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel	6.191.113	5.728.612
Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Schadefonds Beleggers	<u>16.334.361</u>	<u>15.114.120</u>
	<b>5)</b> 22.525.474	20.842.732
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	<b>6)</b> 305.127	171.058
	<hr/>	<hr/>
Totaal	<u>22.830.601</u>	<u>21.013.790</u>

**STICHTING CAPITAL AMSTERDAM****REKENING VAN BATEN EN LASTEN 2023**

	<b>1-1-2023 t/m 31-12-2023 €</b>	<b>1-1-2022 t/m 31-12-2022 €</b>
<b>BATEN</b>		
Ontvangen subsidie/ bijdragen	7) 298.500	20.000
Ontvangen rente en resultaten beleggingen	8) 2.145.819	-3.337.627
	<u>2.444.319</u>	<u>-3.317.627</u>
<b>LASTEN</b>		
Salariskosten	9) 187.028	148.128
Subsidies	10) -9.427	-9.700
Projecten en activiteiten	11) 520.119	286.100
Overige kosten	12) 63.857	70.039
	<u>761.577</u>	<u>494.567</u>
Saldo van baten en lasten	<u>1.682.742</u>	<u>-3.812.194</u>

**VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING:**

	<b>1-1-2023 t/m 31-12-2023 €</b>	<b>1-1-2022 t/m 31-12-2022 €</b>
Het resultaat word als volgt aan het vermogen toegevoegd c.q. onttrokken:		
Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel	462.501	-1.047.779
Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Schadfonds Beleggers	<u>1.220.241</u>	<u>-2.764.415</u>
	<u>1.682.742</u>	<u>-3.812.194</u>

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **TOELICHTING BEHORENDE TOT DE JAARREKENING 2023**

#### **Algemeen**

Per 1 januari 2013 heeft een fusie plaatsgehad tussen de voormalige Stichting Schadefonds Beleggers en de Stichting Vereniging voor de Effectenhandel. De fusiestichting heeft de naam Stichting Capital Amsterdam en zet de bestaande kerndoelen van voorheen Stichting Schadefonds Beleggers en Stichting Vereniging voor de Effectenhandel, respectievelijk de schade-functie en de erfgoedfunctie, ongewijzigd voort en richt zich daarnaast actiever op de overlappende activiteiten en doelstellingen van Stichting Schadefonds Beleggers en Stichting Vereniging voor de Effectenhandel, zijnde educatie en promotie.

In de fusie was Stichting Schadefonds Beleggers de verkrijgende stichting en Stichting Vereniging voor de Effectenhandel de verdwijnende. Het gehele vermogen van Stichting Vereniging voor de Effectenhandel is bij de fusie onder algemene titel overgegaan naar Stichting Capital Amsterdam, met dien verstande dat het ingebrachte vermogen van Stichting Vereniging voor de Effectenhandel apart gelabeld blijft.

De Stichting Capital Amsterdam is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder dossiernummer 41203462.

#### **Algemene grondslagen voor verslaggeving**

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

#### **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

De door de Stichting gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op in Nederland algemeen geaccepteerde waarderingsgrondslagen zoals vastgelegd in RJ 640 'Organisaties zonder winststreven'.

Voor zover hierna niets anders wordt vermeld, worden de balansposten gewaardeerd tegen nominale waarde in euro's.

#### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Afschrijvingen geschieden volgens het lineaire systeem, gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

De afschrijvingspercentages zijn als volgt:

- inventaris            20%

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **Financiële vaste activa**

Voorzover van toepassing worden acquisitiekosten in verband met de historische kunstcollectie, aangehouden in het kader van de doelstelling van de stichting, rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht.

De ter beurze genoteerde aandelen en obligaties worden gewaardeerd op de marktwaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de rekening van baten en lasten worden verantwoord onder het hoofd waardeveranderingen van effecten.

De niet ter beurze genoteerde aandelen en obligaties worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde indien de reële waarde lager is dan de verkrijgingsprijs.

### **Overige vorderingen en overlopende activa**

Vorderingen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### **Liquide middelen**

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

### **Kortlopende schulden**

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

### **Resultaatbepaling**

In de rekening van baten en lasten zijn de aan de verslagperiode toe te rekenen posten opgenomen; claims worden als last verantwoord op het moment dat het Bestuur besluit op de vordering in te gaan.

## **VENNOOTSCHAPSBELASTING**

SCA is vrijgesteld van Vennootschapsbelasting voor het vermogen dat is voortgevloeid uit het Schadefonds Beleggers.

Voor de overige activiteiten wordt de fusiestichting al vanaf 2013 net als voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel geacht geen onderneming te drijven waardoor deze activiteiten buiten de vennootschapsbelasting-plicht vallen.

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **SAMENWERKINGSOVEREENKOMST MET EURONEXT AMSTERDAM N.V.**

SCA heeft sinds haar oprichting in 2013 een samenwerkingsrelatie met Euronext Amsterdam N.V. In het voorjaar van 2024 is deze overeenkomst verlengd voor een periode van vijf jaar (2024-2028). In de samenwerkingsovereenkomst is geregeld dat partijen samenwerken bij het beheer en het gebruik van historische beursarchieven en bij educatieve, promotionele en publicitaire projecten op het gebied van beurs en beleggen. Ook geldt een afspraak dat SCA kosteloos inwoont op Beursplein 5 (kantoor en opslagruimte) en dat partijen elkaar over en weer in personele zin kunnen ondersteunen.

## STICHTING CAPITAL AMSTERDAM

### Toelichting op de balans per 31 december 2023

#### ACTIEF

	Aanschaf- waarde	Cum. afschr. t/m 2022	Afschrijving 2023	Boekwaarde 31-12-2023
	€	€	€	€
<b>1) Materiële vaste activa:</b>				
<b>Inventaris:</b>				
Aanschaf IT-kosten	<u>15.936</u>	<u>5.291</u>	<u>3.190</u>	<u>7.455</u>

De historische kunstcollectie in het kader van de erfgoed doelstelling van de stichting is niet gewaardeerd. Eventuele aankopen ten behoeve van dit deel van de collectie worden rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht. Het verzekerd bedrag in 2023 bedroeg € 1.393.100 (2022: € 1.393.100).

<b>2) Financiële vaste activa:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	€	€
Effecten per 1 januari	20.184.228	13.657.676
Aankopen	5.835.603	15.248.717
Aflossingen/ verkopen	-6.007.116	-5.234.736
Koersresultaat	<u>1.851.756</u>	<u>-3.487.429</u>
Effecten per 31 december	<u>21.864.471</u>	<u>20.184.228</u>
<b>3) Overige vorderingen en overlopende activa:</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	€	€
Nog te ontvangen rente	1.801	846
Overige	<u>120.223</u>	<u>110.449</u>
	<u>122.024</u>	<u>111.295</u>

De resterende looptijd van de te ontvangen rente is korter dan een jaar.

Toelichting "overige"	€	€
Bijdrage Euronext inhuur personeel (2022: 2 jaar)	20.000	40.000
Dividendbelasting	100.223	66.592
Overige	<u>0</u>	<u>3.857</u>
	<u>120.223</u>	<u>110.449</u>

**STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

<b>4) Liquide middelen:</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	€	€
ABN-Amro	0	0
Insinger Gilissen	504.385	74.212
Insinger Gilissen US\$	11.190	155.259
Rabobank	321.076	386.312
Van Lanschot	0	91.839
	<u>836.651</u>	<u>707.622</u>

De liquide middelen staan vrij ter beschikking van de Stichting.

**PASSIEF**

	€	€
<b>5) Vermogen:</b>	<u>22.525.474</u>	<u>20.842.732</u>

Te verdelen in:

<u>Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel</u>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	€	€
Per 1 januari	5.728.612	6.776.391
Uit resultaatbestemming	<u>462.501</u>	<u>-1.047.779</u>
Per 31 december	<u>6.191.113</u>	<u>5.728.612</u>

De bestemmingsreserve heeft als doel het veiligstellen van het erfgoedvermogen tegenover eventuele claims verband houdende met de schadedoelstelling van de Stichting.

<u>Bestemmingsreserve; voorheen Stichting Schadefonds Beleggers</u>	€	€
Per 1 januari	15.114.120	17.878.535
Uit resultaatbestemming	<u>1.220.241</u>	<u>-2.764.415</u>
Per 31 december	<u>16.334.361</u>	<u>15.114.120</u>



## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

De bestemmingsreserve heeft als doel het doen van eventuele uitkeringen verband houdende met de schadedoelstelling van de Stichting.

De bestemmingsreserves zijn per 1 januari 2013 bij de fusie ingebracht en dienen apart gelabeld te blijven.

De bestemmingsreserves zijn door het bestuur bepaald. De openingsbalans per bestemmingsreserve op 1 januari 2013 betreft het vermogen per 31 december 2012 van voorheen Stichting Vereniging voor de Effectenhandel, respectievelijk voorheen Stichting Schadefonds Beleggers. De prorata verhouding van de vermogens van beide fusie stichtingen per 1 januari 2013 geldt als basis voor de resultaattoerekening aan de beide bestemmingsreserves.

<b>6) Overige schulden en overlopende passiva:</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Loonheffing	14.263	9.766
Reservering vakantiegeld	1.954	0
Inhuur personeel ten behoeve van project bewerking archieven	67.724	67.708
Sponsoring project publicatie Kapitaalmarkt	0	10.000
Sponsoring Nationaal Groeikapitaal Congres	0	5.000
Project BeleggerUitlegger-Scholenstrijd 2.0	12.457	27.402
KPMG-onderzoek naar kapitaalmarkt NL	149.874	0
Kosten administratieve verwerking	11.703	9.822
Fiscale advies- en accountantskosten	15.125	10.304
Beheervergoedingen	22.246	21.136
Rente	0	120
Overige	9.781	9.800
	<u>305.127</u>	<u>171.058</u>

### **Niet uit de balans blijvende verplichtingen:**

Per 31 december 2023 zijn geen claims in verband met de schadedoelstelling bekend.

## STICHTING CAPITAL AMSTERDAM

### Toelichting op de rekening van baten en lasten over 2023

	1-1-2023 t/m 31-12-2023 €	1-1-2022 t/m 31-12-2022 €
<b>7) Ontvangen subsidies/ bijdragen:</b>		
Bijdrage Euronext; inhuur personeel	20.000	20.000
Bijdragen i.v.m. BeleggerUitlegger	30.000	0
Bijdrage Hulpfonds VvdE aan gezamenlijke projecten	248.500	0
	<u>298.500</u>	<u>20.000</u>
<b>8) Ontvangen rente en resultaat beleggingen</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Rente obligaties	3.849	-200
Rente deposito's en rekening courant	3.783	-3.553
Rente belastingdienst	568	0
Dividenden	363.463	278.482
Waardeveranderingen van effecten	1.856.555	-3.487.429
Valutaresultaat	5.935	-34.479
Provisie aan-/ verkoop obligaties	-72	-154
Beheervergoedingen	-88.262	-90.294
	<u>2.145.819</u>	<u>-3.337.627</u>
<b>9) Salariskosten</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Salarissen	125.787	94.070
Sociale lasten	14.896	9.845
Pensioenlasten	36.526	34.132
Reiskosten	9.029	7.833
Onkostenvergoeding	0	1.664
Onbelaste uitkering	200	100
Verzekeringen	590	484
	<u>187.028</u>	<u>148.128</u>

Het aantal FTE was tot medio augustus 2023 1,00 en bedraagt sindsdien 1,88 (2022: 1,00).

#### **Bezoldiging bestuurders:**

De bestuursleden hebben net als voorgaande jaren geen bezoldiging ontvangen.

**STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

	1-1-2023 t/m 31-12-2023 €	1-1-2022 t/m 31-12-2022 €
<b>10) Subsidies</b>		
Sponsoring	-9.427	-9.700
Nationaal Groeikapitaal Congres	-9.427 *)	-5.000
VU-Onderzoek	0	-4.700
	<u>-9.427</u>	<u>-9.700</u>

\*) Betreft teruggave van € 4.427 door YES Corporate Finance en het vervallen van een reservering van € 5.000 i.v.m. het stopzetten van dit Nationaal Groeikapitaal Congres.

<b>11) Projecten &amp; activiteiten</b>	€	€
Project bewerking archieven	90.596	88.961
Project BeleggerUitlegger/ Scholenstrijd 2.0	217.816	181.110
KPMG-onderzoek naar kapitaalmarkt NL	199.832	0
Site over beursgeschiedenis	4.549	9.363
Internetsite & hosting	7.326	6.666
	<u>520.119</u>	<u>286.100</u>

<b>12) Overige kosten</b>	€	€
Kosten administratieve verwerking	15.425	12.289
Fiscale advies- en accountantskosten	19.493	32.416
Marketingkosten	10.198	9.680
Verzekering	5.904	5.904
Afschrijving inventarissen	3.190	3.190
Overige	9.647	6.560
	<u>63.857</u>	<u>70.039</u>

In de fiscale advies- en accountantskosten 2023 zijn de bedragen voor de controle van de jaarrekening (€ 16.619) en de ingewonnen adviezen inzake de vennootschapsbelasting (€ 2.874) opgenomen.

## **STICHTING CAPITAL AMSTERDAM**

### **Gebeurtenissen na balansdatum:**

Voor zover bekend hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen die voor het inzicht in de jaarrekening toelichting behoeven.

Amsterdam,

Het bestuur van Stichting Capital Amsterdam, 10 juli 2024

P.H.M. (Petri) Hofste, voorzitter  
K. (Karin) van Baardwijk, bestuurslid  
T.L. (Tanja) Nagel, bestuurslid  
M.R. (Mark) Stoffels, penningmeester  
R. (René) van Vlerken, bestuurslid  
G.M. (Guus) Warringa, bestuurslid

**CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT**

Aan: het bestuur van Stichting Capital Amsterdam

**Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen jaarrekening 2023****Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Stichting Capital Amsterdam te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Capital Amsterdam per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de staat van baten en lasten over 2023;
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 Capital Amsterdam zoals vereist in 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.

**Verklaring over de in het jaarrapport opgenomen andere informatie**

Het jaarrapport omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

## **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 640 Organisaties zonder winststreven. 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 stichting 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 stichting 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 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 de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;

- 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.

Noordwijk, 24 september 2024  
Moore MKW Audit B.V.

P. Bedijn AA