

# **Jaarverslag 2012**

Stichting Bevordering  
Hervormd Onderwijs,  
te Veenendaal

## **INHOUDSOPGAVE**

### **I ALGEMENE TOELICHTING**

1	Oprichting en doelstelling	4
2	Samenstelling bestuur	4
3	Bestuursverslag	4

### **II JAARREKENING**

1	Balans per 31 december 2012	10
2	Staat van Baten en Lasten over 2012	12
3	Toelichting	
3.1	Toelichting algemeen	13
3.2	Toelichting op de balans	15
3.3	Toelichting op de staat van Baten en Lasten	17

### **III OVERIGE GEGEVENS**

1	(Voorstel) bestemming van het resultaat	22
2	Gebeurtenissen na balansdatum	22
3	Controleverklaring	23

### **IV BIJLAGEN**

1	Beurswaarden per 31 december 2012	26
2	In 2012 gerealiseerde koersresultaten	28

# I

## **ALGEMENE TOELICHTINGEN**

## 1 Oprichting en doelstelling

De Stichting is opgericht voor onbepaalde tijd bij notariële akte d.d. 29 december 1995 en is ingeschreven onder nummer 41265033 bij de Kamer van Koophandel te Utrecht.

De huidige doelstelling van de Stichting luidt:

- het beheren van vermogen, het doen van uitkeringen daaruit uitsluitend ten behoeve van het in stand houden en uitbreiden van basisonderwijs dat wordt gegeven op onderwijsinstellingen die uitgaan van en gesticht zijn door de Algemene Kerkenraad der Hervormde Gemeente (G.G.) van Veenendaal en het verlenen van materiële ondersteuning aan het bestuur van de Stichting SHS bij de uitoefening van haar taak om scholen voor het basisonderwijs op te richten en in stand te houden.
- het doen van uitkeringen aan het door het bestuur vast te stellen charitatieve doelen welke bij voorkeur nauw verbonden zijn met het identiteitsgebonden onderwijszaken.
- de stichting beoogt niet het behalen van winst.

## 2 Samenstelling bestuur

Het bestuur is bij het uitbrengen van deze jaarrekening als volgt samengesteld:

Naam	Woonplaats	Functie	Afvaardiging
P.G. van de Haar	Veenendaal	Voorzitter	SHS
E. van Leeuwen	Veenendaal	Secretaris	Algemene Kerkenraad
J.C.P. Kok	Veenendaal	Penningmeester	Algemene Kerkenraad
M. Roelofse	Veenendaal	Lid	SHS
R. Reedeker	Veenendaal	Lid	Algemene Kerkenraad

De heer G. de Kleuver is begin 2013 afgetreden.

De heer R. Roelofse is begin 2013 toegetreden.

## 3 Bestuursverslag

### Ontwikkeling vermogensportefeuille 2012

Onderstaand is de ontwikkeling van de vermogensportefeuille in 2012 gegeven voor wat betreft de beurswaarde alsook voor wat betreft de balanswaarde. De beurswaarde betreft de verhandelbare waarde. De balanswaarde betreft de daadwerkelijke aankoopwaarde, danwel de verhandelbare waarde in die gevallen waarbij deze verhandelbare waarde lager ligt dan de aankoopwaarde.

	<u>Beurswaarde</u>			<u>Balanswaarde</u>		
	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>		<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>	
Aandelen	1.490.440	1.246.294	20%	1.316.056	1.156.833	14%
Obligaties	1.138.195	1.556.793	-27%	1.034.495	1.507.805	-31%
Liquide middelen	936.700	521.822	80%	936.700	521.822	80%
	-----	-----		-----	-----	
<b>Totaal vermogen</b>	<u>3.565.335</u>	<u>3.324.909</u>	7%	<u>3.287.251</u>	<u>3.186.460</u>	3%

Het bestuur baseert zich bij de sturing op de vermogensportefeuille op het vastgestelde beleggingsmemorandum en het hierin gekozen beleggingsprofiel. Uitgangspunt is hierbij een beleggingsprofiel welke zich kenmerkt als matig defensief. Uitgangspunt bij dit profiel is rendementsgroei op (middel)lange termijn. Vermogensmutaties vinden plaats bij bestuursbesluit, nadat advies is ingewonnen vanuit de ABN-AMRO. In het voorjaar van 2012 was er nog sprake van onzekerheid op de financiële markten, als gevolg van het voortduren van de eurocrisis. Binnen de vermogensportefeuille is in die periode gestuurd op het verhogen van de cash-positie tegen een verlaging van de volumes in aandelen en obligaties. Dit verklaart de stijging van de liquide middelen en de daling van de obligatie portefeuille. Voor wat betreft de aandelen portefeuille was er in 2012 in aanvang sprake van een grote mate van volatiliteit. Vanaf juni 2012 werd een stabiele groei zichtbaar, als gevolg van een betere beheersing van de eurocrisis. Vanaf dat moment is ook weer het vermogensaandeel in de aandelen portefeuille uitgebreid.

In de onderstaande tabel zijn de gerealiseerde bruto vermogensrendementen gespecificeerd. Voor alle portefeuilles was er sprake van een goed bruto rendement. Het totale bruto vermogensrendement kwam op 7,6%.

Opgemerkt dient te worden dat de verhouding gerealiseerd rendement : ongerealiseerd rendement uitkwam op 40 : 60.

	Aandelen	Obligaties	Liquide middelen	Totaal vermogen
Stand 1 januari 2012	1.246.294	1.556.793	521.822	3.324.910
Rente/Dividend	16.346	50.172	22.269	88.787
Overboekingen	-16.346	-50.172	66.519	0
Aankopen/verkopen en overige mutaties	130.760	-478.980	326.090	-22.131
Ongerealiseerd vermogensrendement	121.589	38.182	0	159.771
Gerealiseerd vermogensrendement	-8.203	22.200	0	13.997
<b>Stand per 31 december 2012</b>	<u>1.490.440</u>	<u>1.138.195</u>	<u>936.700</u>	<u>3.565.335</u>
<b>(bruto)</b>				
<i>Bruto vermogensrendement</i>	9,5%	8,2%	2,3%	7,6%
<i>Koersontwikkeling AEX</i>	9,7%			

### Samenstelling vermogen

De vermogensportefeuille kende per 31 december 2012 de onderstaande verdeling:

Aandelen	42%	(aanbevolen 39%, bandbreedte beleggingsmemorandum 20%-45%)
Obligaties	32%	(aanbevolen 46%, bandbreedte beleggingsmemorandum 30%-50%)
Liquide middelen	26%	(aanbevolen 15%, bandbreedte beleggingsmemorandum 5%-45%)

De vermogensportefeuille lag hiermee binnen de gestelde bandbreedtes welke zijn opgenomen in het beleggingsmemorandum. Uitgangspunt daarbij is een risicoprofiel van het type *matig defensief*. Specifiek voor de aandelenportefeuille geldt dat 70% van deze portefeuille betrekking had op sectorfondsen en 30% op individuele fondsen. Uitgangspunt binnen het beleggingsmemorandum is dat de individuele fondsen maximaal 25% van de totale aandelenportefeuille betreffen. Het aanhouden van een grotere portefeuille aan individuele fondsen is echter een bewuste keuze geweest, gezien de ontwikkelingen op het gebied van beheer van de aandelenportefeuilles. Hierbij is er naast de sectorindeling in toenemende mate ook sprake van een mondiale indeling van de portefeuille, waarbij bestaande markten en opkomende markten worden onderscheiden.

Voor wat betreft de obligatieportefeuille geldt als uitgangspunt de: solvabiliteit van de debiteur (uitgangspunt is de AAA- of AA-kwaliteit), de resterende looptijd en de rente van obligatie ten opzichte van de kapitaalmarkt. Binnen de obligatieportefeuille wordt een zogenaamde 'dakpan'-constructie nagestreefd, waarbij jaarlijks bedragen vrijvallen door aflossing. Ten aanzien van de obligatieportefeuille dient te worden opgemerkt dat het steeds moeilijker wordt om binnen de portefeuille alleen AAA- en AA-kwaliteiten te handhaven. Enerzijds is er sprake van een hoge frequentie in aanpassing van de ratings, hetgeen kan leiden tot korte doorlooptijden in de portefeuille. Anderzijds is het nauwelijks meer mogelijk om voldoende spreiding binnen de portefeuille aan te houden bij handhaving van minimaal de AA-kwaliteit. Tenslotte dient opgemerkt te worden dat in situaties waarbij er voorzienbare risico's kunnen ontstaan voor de vermogensportefeuille, de beleggingsadviseur van de ABN-AMRO de stichting hierop attendeert en adviseert.

Gezien voorgaande constatering zal voor de zomer 2013 het beleggingsmemorandum worden geëvalueerd en waar nodig worden aangepast.

#### *Uitkeringen*

In het jaar 2012 is voor € 10.506,25 uitgekeerd. Dit betrof enerzijds de *aanschaf van nieuwe bijbels* (herziene staten vertaling) voor de vier basisscholen, voor een bedrag van € 7.506,25. Dit op verzoek van het bestuur van de Stichting Hervormde Scholen (SHS).

Anderzijds is er een gift van € 2.500,00 verstrekt aan de Hervormde Jeugdbibliotheek, in verband met de extra kosten als gevolg van de verhuizing.

#### *Resultaat 2012 en resultaatbestemming*

Over het boekjaar 2012 heeft de SBHO een positief resultaat gerealiseerd van € 111.754. Dit resultaat is toegevoegd aan de algemene reserve.

#### *Anbi-status*

Per 11 maart 2010 heeft statutenwijziging plaatsgevonden. Deze wijziging betrof met name aanpassingen welke noodzakelijk waren, om de Stichting Bevordering Hervormd Onderwijs (SBHO) aan te merken als een algemeen nut beogende instelling (ANBI). Per 21 juni 2010 is vanuit de Belastingdienst de ANBI-beschikking ontvangen, waarin de stichting per 1 januari 2010 is aangemerkt als ANBI.

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

Vanuit het bestuur van de Stichting Hervormde Scholen is aangegeven dat er de komende jaren aanvullende financiering is vereist vanuit de SBHO. Deze aanvullende financiering betreft vooral de tekorten op het exploitatiesaldo van de nieuw op te richten school "De Bron". Deze school start in het seizoen 2013-2014 vanuit een tijdelijke locatie in afwachting van de nieuwbouw. Het exploitatietekort is geraamd op € 684.000,- voor de periode 2013-2018. Vanaf 2019 gaat het bestuur van de SHS ervan uit dat de exploitatie van "De Bron" kan worden opgevangen binnen een sluitende totaalbegroting voor alle hervormde scholen. Het bestuur van de SBHO heeft in de vergadering van 9 april 2013 besloten tot het afdekken van de exploitatietekorten.

Voor de oplossing van de achterstanden in het Meerjaren Investeringsplan (MIP) en het Meerjaren Onderhoudsplan (MOP) voorziet het bestuur van de SHS een eenmalig tekort van € 432.000,- in 2013. Dit tekort is ontstaan in het verleden en is niet oplosbaar binnen de bestaande financieringsontwikkeling voor de scholen. Het bestuur van de SBHO heeft in de vergadering van 9 april 2013 besloten tot het afdekken van dit eenmalige exploitatietekort.

Met betrekking tot de gezamenlijke nieuwbouw van de kerk en school in Veenendaal-Oost (nieuwbouw "De Bron") heeft het bestuur van de SBHO in 2010 de intentie uitgesproken om de Hervormde Gemeente van Veenendaal, indien nodig, financieel bij te staan. Ten aanzien van de omvang en de wijze waarop zijn nog geen afspraken gemaakt. Vanuit de Hervormde Gemeente Veenendaal is recentelijk bericht ontvangen dat een eventuele bijdrage niet voor 2018 aan de orde zal zijn.

In de onderstaande tabel zijn de voornoemde verplichtingen gespecificeerd.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Bijdrage Exploitatiesaldo "De Bron"	78.000	155.000	141.000	137.000	105.000	68.000
Bijdrage Meerjaren IP/OP	432.000					
Eventuele bijdrage t.b.v. realisatie nieuwbouw kerk/school Veenendaal-Oost						p.m.
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>510.000</b>	<b>155.000</b>	<b>141.000</b>	<b>137.000</b>	<b>105.000</b>	<b>68.000</b>

#### *Verwachtingen 2013 en risicomangement*

Ook voor het jaar 2013 wordt uitgegaan van een 'scenario' waarbij de Europese schuldencrisis druk blijft uitoefenen op de financiële markten. De macro-economische groeiverwachtingen gaan weliswaar uit van een mondiale economische groei van 3,3%, maar voor de eurozone wordt uitgegaan van een krimp. Daarnaast is, ondanks de genomen maatregelen, de situatie op de kapitaalmarkten nog fragiel en is er nog zeker geen sprake van een stabiele situatie.

Uitgaande van deze lage verwachtingen en voortdurende onzekerheid zal de stichting het risico binnen de vermogensportefeuille moeten minimaliseren. Omdat nog niet te voorzien is welke ontwikkeling is te verwachten, zal de vermogensportefeuille vooralsnog breed gespreid blijven. Dit betekent dat de situatie van eind 2012 vooralsnog wordt gehandhaafd. Gezien de geplande bijdragen voor 2013 aan de SHS zal het saldo aan liquide middelen wel flink afnemen. Afhankelijk van de dan heersende situatie op de kapitaalmarkten zal dit eventueel leiden tot verkoop van portefeuilles aandelen of obligaties.

De samenstelling van de vermogensportefeuille, alsook de spreiding hierbinnen wordt periodiek (3 à 4 maal per jaar) herzien op grond van de actuele marktverwachtingen.

#### *Besluitvorming en bevoegdheden*

Mutaties in de vermogensportefeuille worden alleen in een bestuursvergadering genomen, nadat hiertoe eerst advies is ingewonnen bij beleggingsadviseur van de ABN-AMRO. Besluiten worden vervolgens in opdracht gegeven door de penningmeester en door de ABN-AMRO, voorafgaande aan uitvoering, geverifieerd bij de voorzitter.

Voor wat betreft het doen van betalingen betreffende het beheer van de stichting is de penningmeester zelfstandig bevoegd tot het doen van betalingen tot een betalingslimiet van € 1.000,- per transactie. Voor transacties boven de € 1.000,- is fiatting noodzakelijk door de voorzitter of de secretaris.

#### *Maatschappelijk verantwoord vermogensbeleid (duurzaam beleggen)*

De Stichting stelt zich ten doel om een maatschappelijk verantwoord vermogensbeleid te voeren. Hierbij zal, binnen de grenzen van de mogelijkheden daartoe, gekozen worden voor aandelen/obligaties van ondernemingen en overheden, die ten opzichte van sectorgenoten, beter in staat zijn de relevante aspecten op milieu, sociaal- en corporate governancegebied te beheersen.

Begin 2012 zijn onderstaande uitgangspunten met betrekking tot maatschappelijk verantwoord vermogensbeleid toegevoegd aan het beleggingsmemorandum:

- Aandelenportefeuilles binnen de categorie sectorfondsen kennen geen duurzaamheidsindicator (kan niet worden vastgesteld). Er wordt vanuit gegaan dat de sectorfondsen duurzaamheid nastreven. Mocht blijken dat dit niet het geval is, dan zullen de betreffende aandelenportefeuilles binnen een sectorfonds worden afgestoten.
- Aandelenportefeuille binnen de categorie individueel hebben een duurzaamheidsscore van + of ++.
- Bedrijfsobligaties hebben een duurzaamheidsscore van + of ++.

- Staatsobligaties kennen geen duurzaamheidsindicator. Staatsobligaties van overheden die aantoonbaar tekort schieten op de relevante aspecten op milieu, sociaal- en corporate governancegebied zullen worden afgestoten.

Veenendaal, 29 mei 2013  
Het bestuur

P.G. van de Haar  
Voorzitter

E. van Leeuwen  
Secretaris

J.C.P. Kok  
Penningmeester

M. Roelofse  
Lid

R. Reedeker  
Lid



**II**  
**JAARREKENING**

**1. BALANS PER 31 DECEMBER 2012 (na resultaatbestemming)**

	<u>31 december 2012</u>	<u>31 december 2011</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste activa</b>		
<b>Financiële vaste activa</b>	2.350.551	2.664.638
<b>Vlottende activa</b>		
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>	49.879	40.387
<b>Liquide middelen</b>	<u>936.700</u>	<u>521.822</u>
	986.579	562.209
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<u><u>3.337.130</u></u>	<u><u>3.226.847</u></u>

	<u>31 december 2012</u>	<u>31 december 2011</u>
<b>Eigen vermogen</b>		
Stichtingskapitaal	5	5
Algemene reserves	<u>3.333.044</u>	<u>3.221.290</u>
	3.333.049	3.221.295
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	4.081	5.552
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<u><u>3.337.130</u></u>	<u><u>3.226.847</u></u>

**STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2012:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Baten</b>		
Rente obligatie's	50.173	60.611
Bankrente (minus kosten)	22.268	10.515
Dividenduitkeringen	16.347	11.318
Overige baten	<u>358</u>	<u>91</u>
	89.146	82.535
<b>Lasten</b>		
Uitkeringen basisonderwijs	10.506	34.628
Kosten effecten	9.556	4.209
Accountants- en administratiekosten	5.436	4.788
Bestuurskosten	-	275
Overige lasten	<u>24</u>	<u>78</u>
	25.522	43.978
<b>Direkt beleggingsresultaat</b>	<u>63.624</u>	<u>38.557</u>
In het verslagjaar gerealiseerde koersresultaten	13.997	27.935
In het verslagjaar opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>34.133</u>	<u>-22.486</u>
<b>Indirekt beleggingsresultaat</b>	48.130	5.449
	<u>111.754</u>	<u>44.006</u>
<b>Resultaat boekjaar</b>	<u><u>111.754</u></u>	<u><u>44.006</u></u>

### 3.1 TOELICHTING ALGEMEEN

#### **Grondslagen van waardering**

De Richtlijnen voor de jaarverslaggeving C1 kleine Organisaties-zonder-winststreven zijn gevolgd.

De jaarrekening is opgesteld in euro's.

De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de historische kosten en kostprijzen.

Activa en passiva, met uitzondering van het eigen vermogen, worden gewaardeerd tegen nominale waarde of verkrijgingsprijs, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

#### **Vergelijking met voorgaand jaar**

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

#### **Vreemde valuta**

De posten in de jaarrekening van Stichting Bevordering Hervormd Onderwijs te Veenendaal worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de stichting haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in euro's, dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van de stichting.

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

De uit afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of laste van de staat van baten en lasten.

Niet-monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum (of de benaderde koers)

#### ***Financiële vaste activa***

De onder dit hoofd opgenomen effecten worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde.

Door de stichting worden call-opties geschreven. De opties worden gedekt geschreven en moeten dan ook uitsluitend worden gezien als afdekkinginstrument.

De ontvangen premie is om die reden dan ook in mindering gebracht op de verkrijgingsprijs van de aandelen.

#### **Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa**

De stichting beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

#### ***Overige activa en passiva***

Alle overige posten in de balans worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

#### **Liquide middelen**

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan 12 maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden.

### **Eigen vermogen**

Het eigen vermogen is zodanig gepresenteerd dat daaruit blijkt welk gedeelte vrij besteedbaar is en welk gedeelte is vastgelegd. Indien aan een deel van het eigen vermogen een beperktere bestedingsmogelijkheid is gegeven, dan gezien de doelstelling van de organisatie zou zijn toegestaan, is dit deel verantwoord als vastgelegd vermogen. Deze beperking in het bestedingsdoel kan door het bestuur van de stichting of door derden zijn opgelegd. Indien deze beperking door derden is opgelegd dan wordt dit deel aangemerkt als bestemmingsfonds. In de toelichting wordt het Indien de beperking zoals bedoeld in de vorige alinea niet door derden, maar door het bestuur is aangebracht, wordt het aldus afgezonderde deel van het eigen vermogen aangeduid als bestemmingsreserve (en niet als bestemmingsfonds). In de toelichting worden het bedrag en de beperkte doelstelling van iedere bestemmingsreserve vermeld. Ook het feit dat het bestuur deze beperking heeft aangebracht, wordt vermeld.

Alle vermogensmutaties worden in de staat van baten en lasten verantwoord. Uitgaven die worden gedekt uit bestemmingsreserves en bestemmingsfondsen worden eveneens in de staat van baten en lasten verantwoord.

### **Grondslagen van resultaatbepaling**

Het resultaat (saldo) wordt bepaald als het verschil tussen het totaal der baten en het totaal der lasten. De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Bij de toerekening wordt een bestendige gedragslijn gevolgd. Dit houdt in dat rekening wordt gehouden met de aan een periode toe te rekenen bedragen die in een andere periode zijn of worden ontvangen, dan wel betaald.

Baten waarvoor een bijzondere bestemming is aangewezen, worden afzonderlijk in de (toelichting op de) staat van baten en lasten verwerkt onder vermelding van de aard en bestemming; indien deze baten in het verslagjaar niet volledig zijn besteed, worden de nog niet bestede gelden gereserveerd in de desbetreffende bestemmingsreserve(s) respectievelijk Bestemmingsfonds(en).

Een onttrekking aan de bestemmingsreserve respectievelijk -fonds wordt als besteding (last) verwerkt in de staat van baten en lasten.

Indien aan bestemmingsreserve(s) respectievelijk bestemmingsfonds(en) wordt gedoteerd dan wel daaruit wordt geput wordt deze mutatie op de volgende wijze verwerkt: het saldo van de staat van baten en lasten wordt bepaald inclusief het overschot of tekort dat is ontstaan uit hoofde van de baten en lasten met een bijzondere bestemming. Onder de staat van baten en lasten wordt vervolgens een specificatie opgenomen van de verwerking van dit saldo in de onderscheiden posten van het eigen vermogen.

Onder het hoofd *indirekt beleggingsresultaat* worden gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van activa verantwoord.

Als gerealiseerd indirect beleggingsresultaat wordt beschouwd, het verschil tussen de opbrengst bij verkoop en de waardering van de onderliggende waarde.

Het ongerealiseerde indirecte beleggingsresultaat wordt bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering.

### 3.2 TOELICHTING OP DE BALANS

#### ACTIVA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Financiële vaste activa</b>		
Aandelen	1.316.056	1.156.833
Obligaties	1.034.495	1.507.805
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>2.350.551</u>	<u>2.664.638</u>

Het verloop van deze posten is als volgt:

	Aandelen	Obligaties	Totaal
Stand per 1 januari 2012	1.156.833	1.507.805	2.664.638
Aankopen/verstrekkingen	273.763	99.850	373.613
Verkopen/aflossingen	154.657	578.830	733.487
Stockdividend	11.653	-	11.653
Waardeverminderingen	13.748	-	13.748
Terugneming waardevermindering	42.212	5.670	47.882
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december 2012	<u>1.316.056</u>	<u>1.034.495</u>	<u>2.350.551</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Beurswaarde per 31 december 2012	<u>1.490.440</u>	<u>1.138.195</u>	<u>2.628.635</u>

Voor een gedetailleerd overzicht van de beurswaarden van voornoemde effecten per 31 december 2012 verwijzen wij u naar de bijlage.

De onder dit hoofd opgenomen effecten zijn in beginsel bestemd om duurzaam te worden aangehouden. Onder dit hoofd zijn voor een bedrag van € 0 effecten opgenomen die een looptijd kennen van korter dan één jaar.

#### Vorderingen en overlopende activa

##### Overige vorderingen en overlopende activa

Rente obligaties	28.708	36.729
Bankrente	18.972	2.900
Dividendbelasting	2.199	758
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>49.879</u>	<u>40.387</u>

#### Liquide middelen

ABN AMRO bank, vermogens spaar rekening nr. 46.60.48.858	878.974	-
ABN AMRO bank, beleggers rendement rekening nr. 40.30.80.800	56.829	520.621
ABN AMRO bank, bestuursrekening nr. 40.30.72.360	897	1.201
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>936.700</u>	<u>521.822</u>

De liquide middelen zijn ter vrije beschikking van de Stichting.

PASSIVA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Eigen vermogen</b>		
<i><u>Stichtingskapitaal</u></i>		
Stand per 31 december	<u>5</u>	<u>5</u>
<i><u>Algemene reserves</u></i>		
Stand per 1 januari	3.221.290	3.177.284
Bij: Resultaat boekjaar	<u>111.754</u>	<u>44.006</u>
Stand per 31 december	<u>3.333.044</u>	<u>3.221.290</u>
Totaal eigen vermogen per 31 december	<u>3.333.049</u>	<u>3.221.295</u>
 <b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>		
Accountantskosten	3.303	2.650
Administratiekosten	734	2.650
Kosten vergaderlocatie	-	251
Diversen	44	1
	<u>4.081</u>	<u>5.552</u>
Stand per 31 december	<u>4.081</u>	<u>5.552</u>

**Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

De Stichting heeft ultimo 2012 uit hoofde van het schrijven van call-opties geen verplichtingen om aandelen te verkopen.



### 3.3 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>BATEN</b>		
<i>Rente obligaties</i>		
4,5% Nederland 07/17	3.235	6.750
4,5% ABB 04/14	4.500	4.500
4,625 ABB BWF 03/13	1.289	4.625
4,125% Rabo 10/20	6.188	6.188
4,25% GE Cap eur Funding 10/17	4.250	4.250
4,25% Rabobank 04/14	1.393	4.250
3,375% BNG 05/15	940	3.375
3,125% Eur INV Bank 05/15	3.125	3.125
4,5% Shell 09/16	4.500	4.610
3,625% Caisse Amort 06/16	2.509	3.625
4,375% NWB 08/18	6.563	6.563
4% Nederland 09/19	4.000	4.000
4,75% Allianz 09/19	4.750	4.750
4,125% ABB 12/22	2.930	-
	<u>50.173</u>	<u>60.611</u>
<i>Bankrente</i>		
ABN AMRO Bank, beleggers rendement rekening	3.707	10.515
ABN AMRO Bank, vermogens spaar rekening	18.561	-
	<u>22.268</u>	<u>10.515</u>
<i>Dividenduitkeringen</i>		
Stockdividend	13.050	-
Dividend in contanten	3.297	11.318
	<u>16.347</u>	<u>11.318</u>
Overige baten	358	91
	<u>89.146</u>	<u>82.535</u>
<b>Totaal der baten</b>	<u><u>89.146</u></u>	<u><u>82.535</u></u>

**LASTEN**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<i>Kosten effecten</i>			
Bewaarloon effecten	1.405	1.504	
Provisie bij verkoop	656	920	
Provisie bij aankoop	2.557	450	
Provisie bij couponafrekeningen	4.757	311	
Diversen	<u>181</u>	<u>1.024</u>	
	9.556		4.209
<i>Accountants- en administratiekosten</i>			
Accountantskosten	1.633	2.138	
Administratiekosten	<u>3.803</u>	<u>2.650</u>	
	5.436		4.788
<i>Bestuurskosten</i>			
Eindejaarsattenties en Attenties bij bijzondere gebeurtenissen	-	24	
Vergaderkosten	<u>-</u>	<u>251</u>	
	-		275
<i>Overige lasten</i>			
Kamer van Koophandel	24	27	
Overige kosten administratie (statutenwijziging)	<u>-</u>	<u>51</u>	
	24		78
	<u>          </u>	<u>          </u>	
Totaal der lasten	<u>15.016</u>	<u>9.350</u>	

**Indirekt beleggingsresultaat**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>In het verslagjaar gerealiseerde koersresultaten *1</i>	13.997	27.935
<i>In het verslagjaar opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen *2</i>		
Aandelen Total	-186	-57
Aandelen partb BGF new energy fund a2	954	-9.499
Aandelen partb BGF world energy fund a2	-1.135	-5.100
Aandelen AKZO	3.608	-3.675
Aandelen partb BGF world mining a2 cap	-2.705	2.007
Aandelen partb jpm global natural resources fd	-861	900
Aandelen partb fidelity global industrial fund	-526	-21.658
Aandelen partb fidelity consumerl industrial fund	113	12.967
Aandelen Heineken	598	-439
Aandelen Nestle	-	217
Aand partb BNP Paribas IF eq consgoods w. cap	-	7.242
Aandelen Novartis	-	294
Aandelen partb fidelity global heathcare fund	113	2.201
Aandelen UBS	2.218	-4.198
Cta ING	5.890	-7.561
Aandelen partb BGF world financials fund a2	8.174	-12.790
Aandelen BNP Paribas Equity Fin World F.	8.619	-12.293
Aandelen Fidelity Fin. Serv. Fund	5.216	-10.501
Aandelen BNP Paribas IF eq techn world cap	-	743
Aandelen Fidelity global technology fd div	-	6.815
Aandelen BNP Paribas if eq telecom world cap	-	3.040
Aandelen Fidelity Telecom Fund	-	-3.863
Aandelen BNP Paribas equity utilities	-1.111	1.700
Aandelen Partb dws top dividence dis	-3.806	-
Aandelen Fidelity Active Strat Eur	-	-222
Aandelen Robeco Food Agri	-	576
Aandelen partb BGF emerging europe fund a2	515	9.563
Aand BNP Paribas Asia Pacific High Inc. Equity	6.081	-10.417
Aandelen Delta Lloyd deel	113	-10.829
Aandelen Kempen global high dividend fund	-1.302	-
Aandelen Fidelity Emerg. Markets	-	7.877
Aandelen BNP paribas global high income eq fd div	-2.116	-
4,625 ABB BWF 03/13	1.385	3.495
4,25% Rabobank Ned. 04/14	720	3.700
4,5% ABN AMRO 04/14	400	1.900
3,375% BNG 05/15	-	2.400
3,125% eur inv bank 05/15	-	1.630
4,5% Shell int finance 09/16	-	3.430
3,625% Caisse Amort dette soc 06/16	-	2.435
4,25% GE CAP funding 10/17	495	2.340
4,5% Nederland 07/17	-	2.505
4,375% Ned Waterschapsbank 08/18	-	5.925
4% Nederland 09/19	-	2.320
4,75% Allianz finance 09/19	-	-350
4,125% Rabobank 10/20	2.014	2.745
4,125% bankr abn amro 12/22	656	-
Verschil aankopen -/- waardeveranderingen	-1	-1
	<u>34.133</u>	<u>-22.486</u>
<b>Totaal indirekt beleggingsresultaat</b>	<u><u>48.130</u></u>	<u><u>5.449</u></u>

- \*1 Voor een gedetailleerd inzicht in het totaal van de in het verslagjaar 2012 gerealiseerde koersresultaten wordt verwezen naar bijlage 2
- \*2 Voor een gedetailleerd inzicht in het totaal van de in het verslagjaar 2012 opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen wordt verwezen naar bijlage Beurswaarden

**Uitkeringen basisonderwijs**

Uitkering aan de Stichting SHS Veenendaal t.b.v. aanschaf *Levend Water*, een methode voor bijbelonderwijs

10.506

34.628

Aldus opgemaakt te Veenendaal op 29 mei 2013

Het bestuur  
P.G. van de Haar  
E. van Leeuwen  
J.C.P. Kok  
R. Reedeker  
M. Roelofse

Voorzitter  
Secretaris  
Penningmeester  
Lid  
Lid

### **III**

## **OVERIGE GEGEVENS**

## **(VOORSTEL) BESTEMMING VAN HET RESULTAAT**

### **(Voorstel) bestemming van het resultaat**

	<b><u>Resultaat 2012</u></b>
Algemene reserve	111.754
	<hr/>
Totaal resultaat	<b><u><u>111.754</u></u></b>

Dit voorstel is reeds verwerkt in deze jaarrekening.

## **GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die hier behoeven te worden toegelicht.

## CONTROLEVERKLARING

*Pagina voor de controleverklaring*  
(beslaat twee pagina's)

*Pagina voor de controleverklaring*  
(beslaat twee pagina's)



**IV**  
**BIJLAGEN**

## BEURSWAARDEN PER 31 DECEMBER 2012

Fonds	Nominaal/ aantal	Beurs koers	Beurs waarde	Verkrijgings waarde	Waarde mutatie	Waarde mutatie	Aankopen/ Verkopen	Waarde vermindering	Terugneming waarde vermindering	Waardering ultimo 2012	Waardering ultimo 2011
	(stuks)	(€)	(€)	(€)	(€)	(%)	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
aand total @ eur 2.5	380	39	14.824	17.102	-2.278	-13%	0	-186	0	14.824	15.010
aand partb bgf new energy fund a2	7.951	5	38.164	49.075	-10.911	-22%	0	0	954	38.164	37.210
aand partb bgf world energy fund a2	4.253	16	68.470	69.605	-1.135	-2%	0	-1.135	0	68.470	69.605
aand akzo nobel @ eur 2	0	0	0	0	0	-	-19.224	0	3.608	0	15.616
aand partb bgf world gold fund	575	39	22.183	25.000	-2.817	-11%	24.888	-2.705	0	22.183	0
aand partb bgf world mining a2 cap	730	45	33.018	33.879	-861	-3%	0	-861	0	33.018	33.879
aand partb jpm global natural resources fd	1.385	15	20.294	20.820	-526	-3%	0	-526	0	20.294	20.820
aand partb fidelity global industrials fund	2.832	35	98.565	89.601	8.964	10%	-19.486	0	113	89.601	108.974
aand partb fidelity global consumer indu fd	5.807	28	162.314	115.769	46.545	40%	128	0	0	115.769	115.641
aand heineken	550	50	27.759	20.272	7.487	37%	0	0	598	20.272	19.674
aand nestle @ chf 0.1	650	60	32.083	25.569	6.514	25%	0	0	0	25.569	25.569
aand partb bnp paribas lf eq consgoods world cap	110	451	49.649	35.128	14.521	41%	0	0	0	35.128	35.128
aand novartis @ chf 0.50 on aab	440	57	20.935	16.757	4.178	25%	0	0	0	16.757	16.757
aand partb fidelity global healthcare fund	4.775	19	91.529	79.335	12.194	15%	24.888	0	113	79.335	54.335
aand ubs @ chf 0.10 on aab	1.375	14	16.250	14.875	1.375	9%	0	0	2.218	14.875	12.657
aand ct a ing groep @ eur 0.24	4.396	7	31.040	30.332	708	2%	0	0	5.890	30.332	24.442
aand partb bgf world financials fund a2	0	0	0	0	0	-	-56.436	0	8.174	0	48.262
aand partb bnp paribas equity finance world	0	0	0	0	0	-	-59.511	0	8.619	0	50.892
aand partb fidelity global financial ser fd	3.346	19	64.013	56.284	7.729	14%	263	0	5.216	56.284	50.805
aand partb bnp paribas lf eq techn world cap	280	323	90.548	77.743	12.805	16%	0	0	0	77.743	77.743
aand partb fidelity global technology fd div	10.445	7	74.054	61.072	12.982	21%	0	0	0	61.072	61.072
aand partb bnp paribas lf eq telecom world cap	74	444	32.842	25.040	7.802	31%	0	0	0	25.040	25.040
aand partb fidelity global telecom fund	4.585	8	35.627	29.099	6.528	22%	733	0	0	29.099	28.366
aand partb bnp paribas equity utilities world	249	62	15.369	18.511	-3.142	-17%	759	-1.111	0	15.369	15.721
<i>totaal beleggingsfondsen</i>			<i>1.039.530</i>	<i>910.868</i>	<i>128.662</i>	<i>14%</i>	<i>-103.000</i>	<i>-6.523</i>	<i>35.503</i>	<i>889.198</i>	<i>963.218</i>

aand partb dws top dividence dis	865	85	73.115	77.258	-4.143	-5%	76.921	-3.806	0	73.115	0
aand fidelity active strat eur fd cap	145	243	35.306	27.151	8.155	30%	0	0	0	27.151	27.151
aand partb robeco cgf food & agri eq d	212	112	23.755	19.563	4.192	21%	0	0	0	19.563	19.563
aand partb bgf emerging europe fund a2	406	93	37.799	32.232	5.567	17%	0	0	515	32.232	31.717
aand partb bnp paribas asia pacific high inc equity div	1.055	46	48.212	50.179	-1.967	-4%	1.348	0	6.081	48.212	40.783
aand partb delta lloyd deeln	1.302	34	44.849	55.764	-10.915	-20%	2.354	0	113	44.849	42.382
aand partb kempen global high dividend fund	3.183	23	74.137	75.777	-1.640	-2%	75.439	-1.302	0	74.137	0
aand partb fidelity emerging mrk fd	2.384	16	38.166	32.029	6.137	19%	10	0	0	32.029	32.019
aand partb bnp paribas global high income eq fd div	1.427	53	75.571	78.025	-2.454	-3%	77.687	-2.116	0	75.571	0
<i>totaal individuele fondsen</i>			<i>450.910</i>	<i>447.978</i>	<i>2.932</i>	<i>1%</i>	<i>233.759</i>	<i>-7.225</i>	<i>6.709</i>	<i>426.859</i>	<i>193.615</i>
<b>Totaal aandelen</b>			<b>1.490.440</b>	<b>1.358.846</b>	<b>131.594</b>	<b>10%</b>	<b>130.760</b>	<b>-13.748</b>	<b>42.212</b>	<b>1.316.057</b>	<b>1.156.833</b>
4 5/8% aab bouw ned gem 03/13	0	0	0	0	0	-	-104.730	0	1.385	0	103.345
4 1/4% rabobank nederland 04/14	0	0	0	0	0	-	-105.840	0	720	0	105.120
4 1/2% bankr abn amro 04/14	100.000	105	104.670	102.300	2.370	2%	0	0	400	102.300	101.900
3 3/8% bank ned gem 05/15	0	0	0	0	0	-	-102.400	0	0	0	102.400
3 1/8% eur inv bank 05/15	100.000	108	108.220	101.110	7.110	7%	0	0	0	101.110	101.110
4 1/2% shell int finance 09/16	100.000	112	112.120	105.680	6.440	6%	0	0	0	105.680	105.680
3 5/8% caisse amort dette soc 06/16	0	0	0	0	0	-	-102.435	0	0	0	102.435
4 1/4% ge cap eur funding 10/17	100.000	112	112.070	104.565	7.505	7%	0	0	495	104.565	104.070
4 1/2% nederland 07/17	0	0	0	0	0	-	-163.425	0	0	0	163.425
4 3/8% ned waterschapsbk 08/18	150.000	117	176.085	157.425	18.660	12%	0	0	0	157.425	157.425
4 % nederland 09/19	100.000	120	119.510	103.750	15.760	15%	0	0	0	103.750	103.750
4 3/4% allianz finance ii bv 09/19	100.000	120	119.745	103.650	16.095	16%	0	0	0	103.650	103.650
4 1/8% rabobank nederland 10/20	150.000	115	172.275	155.509	16.766	11%	0	0	2.014	155.509	153.495
4 1/8% bankr abn amro 12/22	100.000	114	113.500	100.506	12.994	13%	99.850	0	656	100.506	0
<b>Totaal obligaties</b>			<b>1.138.195</b>	<b>1.034.495</b>	<b>103.700</b>	<b>10%</b>	<b>-478.980</b>	<b>0</b>	<b>5.670</b>	<b>1.034.495</b>	<b>1.507.805</b>
<b>Totaal effecten</b>			<b><u>2.628.635</u></b>	<b><u>2.393.341</u></b>	<b><u>235.294</u></b>	<b>10%</b>	<b><u>-348.220</u></b>	<b><u>-13.748</u></b>	<b><u>47.882</u></b>	<b><u>2.350.552</u></b>	<b><u>2.664.638</u></b>

## IN 2012 GEREALISEERDE KOERSRESULTATEN

Datum	Fonds	Verkoop aantal (stuks)	Verkoop koers (€)	Verkoop opbrengst (€)	Waarderings koers (€)	Koers resultaat (€)
13-1-2012	aand partb fidelity global industrials fund	1.454	34,56	50.250	30,52	5.877
16-1-2012	aand partb bgf world financials fund a2	4.945	10,28	50.834	11,41	-5.602
16-1-2012	aand partb bnp paribas equity finance world	379	142,15	53.918	156,89	-5.593
19-1-2012	aand akzo nobel @ eur 2	418	39,09	16.339	45,99	-2.885
11-4-2012	4 5/8% aab bouw ned gem 03/13	100.000	1,04	104.250	1,05	-480
11-4-2012	4 1/4% rabobank nederland 04/14	100.000	1,05	105.480	1,06	-360
11-4-2012	3 3/8% bank ned gem 05/15	100.000	1,07	106.550	1,02	4.150
15-10-2012	3 5/8% caisse amort dette soc 06/16	100.000	1,10	110.200	1,02	7.765
21-6-2012	4 1/2% nederland 07/17	150.000	1,16	174.550	1,09	11.125
	<b>Totaal</b>			<b><u>772.372</u></b>		<b><u>13.997</u></b>