

Jaarverslag 2013

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 2013	10
2	Staat van Baten en Lasten over 2013	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 2013	25
2	In 2013 gerealiseerde koersresultaten	27

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.

Volgens artikel 3 van de statuten is het doel van de stichting als volgt te omschrijven:

- a. het beheren van vermogen, het doen van uitkeringen daaruit uitsluitend ten behoeve van het in stand houden van 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 materiele 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.
- b. het doen van uitkeringen aan 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 M. Roelofse is begin 2013 toegetreden.

3 Bestuursverslag

Ontwikkeling vermogensportefeuille 2013

Onderstaand is de ontwikkeling van de vermogensportefeuille in 2013 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>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>		<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>	
Aandelen	1.738.464	1.490.440	17%	1.425.213	1.316.057	8%
Obligaties	1.114.589	1.138.195	-2%	1.023.385	1.034.495	-1%
Liquide middelen	467.252	936.700	-50%	467.252	936.700	-50%
	-----	-----		-----	-----	
Totaal vermogen	<u>3.320.305</u>	<u>3.565.335</u>	-7%	<u>2.915.850</u>	<u>3.287.252</u>	-11%

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.

Het jaar 2013 kenmerkte zich door stijgende rendementen op aandelen. Met uitzondering van het segment basis-materialen (grondstoffen) was er sprake van goede tot zeer goede rendementen. Deze stijgende rendementen laten zich vooral verklaren vanuit de, mondiaal gezien, toegenomen economische verwachtingen. Voor wat betreft obligaties en liquide middelen was er in 2013 sprake van lage, krimpnde rendementen. Het lage rendement op obligaties laat zich vooral verklaren vanuit de toegenomen rendementverwachting op aandelen, waardoor veel beleggers hun obligatiesportefeuilles verlaagden, ten gunste van de aandelenportefeuille. Het lage rendement op liquide middelen was het gevolg van de lage rente die werd aangehouden door de centrale banken. Gedurende het jaar 2013 werd deze rente steeds verder verlaagd. Enerzijds om hiermee de kredietverlening te stimuleren, anderzijds om, met name eind 2013, de dalende inflatie te beteugelen.

In de onderstaande tabel zijn de gerealiseerde bruto vermogensrendementen gespecificeerd. Het totale bruto vermogensrendement kwam op 9,7%.

Opgemerkt dient te worden dat de verhouding gerealiseerd rendement : ongerealiseerd rendement uitkwam op 46 : 54.

	Aandelen	Obligaties	Liquide middelen	Totaal vermogen
a Stand 1 januari 2013	1.490.440	1.138.195	936.700	3.565.335
b Rente/Dividend	26.408	41.796	11.771	79.975
c Overboekingen	-26.408	-41.796	68.204	0
d Aankopen/verkopen en overige mutaties	52.804	-7.950	-558.812	-513.958
e Ongerealiseerd vermogensrendement	195.220	-15.656	0	179.564
f Gerealiseerd vermogensrendement	68.711	6.340	0	75.051
Stand per 31 december 2013 (bruto)	<u>1.738.464</u>	<u>1.114.589</u>	<u>457.862</u>	<u>3.310.915</u>
<i>Bruto vermogensrendement (b+e+f)</i>	18,0%	2,9%	1,7%	9,7%
<i>Koersontwikkeling AEX</i>	17,2%			

Samenstelling vermogen

De vermogensportefeuille kende per 31 december 2013 de onderstaande verdeling:

Aandelen	53%	(aanbevolen 44%, bandbreedte beleggingsmemorandum 20%-45%)
Obligaties	34%	(aanbevolen 37%, bandbreedte beleggingsmemorandum 30%-50%)
Liquide middelen	14%	(aanbevolen 19%, bandbreedte beleggingsmemorandum 5%-45%)

Met uitzondering van de aandelenportefeuille lag de vermogensportefeuille hiermee binnen de gestelde bandbreedtes welke zijn opgenomen in het beleggingsmemorandum. Uitgangspunt daarbij is een risicoprofiel van het type *matig defensief*. Voor wat betreft de aandelenportefeuille heeft de voortdurende rendementsstijging geresulteerd in een omvang die de gestelde bandbreedte heeft overstegen. Door het bestuur is ervoor gekozen dit, op termijn, terug te brengen binnen de gestelde bandbreedte. Een overhaaste teruggang zou resulteren in onnodig rendementsverlies. Specifiek voor de aandelenportefeuille geldt dat 72% van deze portefeuille betrekking had op sectorfondsen en 28% op individuele fondsen. Uitgangspunt binnen het beleggingsmemorandum is dat de individuele fondsen 50% van de totale aandelenportefeuille mogen beslaan. Medio 2013 is het beleggingsstatuut hierop aangepast (uitgangspunt was dat de individuele fondsen maximaal 25% mochten betreffen), omdat de ontwikkelingen op het gebied van beheer van de aandelenportefeuilles hiertoe aanleiding gaven. Daarbij is er sprake van een dalend aanbod binnen de sectorindeling en worden in toenemende mate ook andere indelingen gehanteerd.

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 handhaven van alleen AAA- en AA-kwaliteiten niet meer mogelijk is. Enerzijds is er sprake van een hoge frequentie in aanpassing van de ratings, hetgeen dan kan resulteren in korte doorlooptijden binnen de portefeuille. Anderzijds is het nauwelijks meer mogelijk om voldoende spreiding binnen de portefeuille aan te houden bij handhaving van minimaal de AA-kwaliteit. Eind december 2013 kende de obligatieportefeuille minimaal de A-kwaliteit.

Tenslotte dient ten aanzien van het vermogensbeheer te worden opgemerkt 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.

Uitkeringen

In het jaar 2013 is voor €510.000 uitgekeerd. Dit op verzoek van het bestuur van de Stichting Hervormde Scholen (SHS). Deze uitkering diende hierbij als financiële bijstand voor een tweetal aanzienlijke kostenposten, namelijk:

- * €67.000 ten behoeve van de oprichting van de vijfde Hervormde School "De Bron" (initiële kosten);
- * €443.000 ten behoeve van dekking van tekorten op het meerjaren investerings- en onderhoudsplan.

Eind 2013 is de uitkering volledig besteed. Op grond van rapportage vanuit het bestuur van de Stichting Hervormde Scholen kan worden vastgesteld dat €139.344,- is besteed aan initiële kosten voor salarissen en leermiddelen ten behoeve van de vijfde Hervormde School "De Bron".

In het kader van de verbouwing/uitbreiding van de Rehobothschool is €382.901,- besteed voor automatisering en digitale schoolborden.

In 2013 zijn geen giften verstrekt.

Resultaat 2013 en resultaatbestemming

Over het boekjaar 2013 heeft de SBHO een negatief resultaat gerealiseerd van €393.744. Dit resultaat is in mindering gebracht op de algemene reserve. Reden van het negatieve resultaat is de uitkering aan de Hervormde Scholen van €510.000,-.

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 begin 2013 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 is na de zomer van 2013 gestart vanuit een tijdelijke locatie in afwachting van de nieuwbouw. Het exploitatietekort is geraamd op €673.000,- 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 €443.000,- in 2013. Dit tekort is ontstaan in het verleden en is niet oplosbaar binnen de bestaande financieringsontwikkeling voor de scholen. Het niet oplossen van dit tekort betekent dat noodzakelijke vernieuwingen voor automatisering en digitale schoolborden niet kunnen worden doorgevoerd, waarmee de lesmethodes achter blijven bij andere scholen.

Het bestuur van de SBHO heeft in de vergadering van 9 april 2013 besloten tot het afdekken van dit eenmalige exploitatietekort. Dit heeft geresulteerd in een uitkering in 2013 van €510.000,-. Voor de periode 2014 t/m 2018 wordt rekening gehouden met een totale uitkering van €606.000,-

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. In 2013 is vanuit de Hervormde Gemeente Veenendaal duidelijk geworden dat er geen bijdrage meer zal worden gevraagd aan de SBHO. Hiermee vervalt deze verplichting.

	2014	2015	2016	2017	2018	Totaal
Bijdrage Exploitatiesaldo "De Bron"	155.000	141.000	137.000	105.000	68.000	606.000
Bijdrage Meerjaren IP/OP						
Totaal verplichtingen	155.000	141.000	137.000	105.000	68.000	606.000

Verwachtingen 2014 en risicomanagement

Voor 2014 zijn de verwachtingen dat de financiële markten verder zullen stabiliseren omdat overheden de schulden in toenemende mate beheersen en de economie mondiaal gezien een verdere groei zal kennen. In hoeverre daarbij de aandelen bovenliggende voorkeur houden boven obligaties en liquide middelen wordt door economen divers ingeschat.

Het bestuur streeft ook in 2014 naar voldoende spreiding binnen de vermogensportefeuille. De geformuleerde uitgangspunten in het beleggingsstatuut, in combinatie met de actuele inschattingen vanuit de adviseurs van de bank zijn daarbij bepalend.

De samenstelling van de vermogensportefeuille, alsook de spreiding hierbinnen wordt hierbij 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 transactie 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, 22 mei 2014
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 2013 (na resultaatbestemming)

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
ACTIVA		
Vaste activa		
Financiële vaste activa	2.448.598	2.350.551
Vlottende activa		
Vorderingen en overlopende activa	37.969	49.879
Liquide middelen	<u>457.862</u>	<u>936.700</u>
	495.831	986.579
	<hr/>	<hr/>
TOTAAL ACTIVA	<u><u>2.944.430</u></u>	<u><u>3.337.130</u></u>

	<u>31 december 2013</u>	<u>31 december 2012</u>
Eigen vermogen		
Stichtingskapitaal	5	5
Algemene reserves	<u>2.939.300</u>	<u>3.333.044</u>
	2.939.305	3.333.049
Kortlopende schulden en overlopende passiva	5.125	4.081
TOTAAL PASSIVA	<u><u>2.944.430</u></u>	<u><u>3.337.130</u></u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2013:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Baten		
Rente obligatie's	41.796	50.172
Bankrente (minus kosten)	11.771	22.268
Dividenduitkeringen	26.408	16.347
Overige baten	<u>-</u>	<u>358</u>
	79.975	89.146
Lasten		
Uitkeringen basisonderwijs	510.000	10.506
Kosten effecten	8.303	9.556
Accountants- en administratiekosten	5.061	5.436
Bestuurskosten	379	-
Overige lasten	<u>1.705</u>	<u>24</u>
	525.448	25.524
Direkt beleggingsresultaat	-445.473	63.622
In het verslagjaar gerealiseerde koersresultaten	69.274	13.997
In het verslagjaar opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen	<u>-17.545</u>	<u>34.133</u>
Indirekt beleggingsresultaat	51.729	48.130
	-393.744	111.753
Resultaat boekjaar	<u><u>-393.744</u></u>	<u><u>111.753</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.

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 bedrag en de 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 indirect beleggingsresultaat wordt bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering.

3.2 TOELICHTING OP DE BALANS

ACTIVA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Financiële vaste activa		
Aandelen	1.425.213	1.316.056
Obligaties	1.023.385	1.034.495
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>2.448.598</u>	<u>2.350.551</u>

Het verloop van deze posten is als volgt:

	<u>Aandelen</u>	<u>Obligaties</u>	<u>Totaal</u>
Stand per 1 januari 2013	1.316.056	1.034.495	2.350.551
Aankopen/verstrekkingen	774.608	99.500	874.108
Verkopen/aflossingen (boekwaarde)	676.790	101.110	777.900
Stockdividend	20.924	-	20.924
Waardeverminderingen	38.822	9.500	48.322
Terugneming waarde- vermindering	29.237	-	29.237
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december 2013	<u>1.425.213</u>	<u>1.023.385</u>	<u>2.448.598</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Beurswaarde per 31 december 2013	<u>1.738.467</u>	<u>1.114.589</u>	<u>2.853.056</u>

Voor een gedetailleerd overzicht van de beurswaarden van voornoemde effecten per 31 december 2013 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	28.093	28.708
Bankrente	9.183	18.972
Dividendbelasting	693	2.199
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>37.969</u>	<u>49.879</u>

Liquide middelen

ABN AMRO bank, vermogens spaar rekening	387.535	878.974
ABN AMRO bank, beleggers rendement rekening	68.859	56.829
ABN AMRO bank, bestuursrekening	1.468	897
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	<u>457.862</u>	<u>936.700</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de Stichting.

PASSIVA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eigen vermogen		
<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	3.333.044	3.221.290
Bij: Resultaat boekjaar	<u>-393.744</u>	<u>111.754</u>
Stand per 31 december	<u>2.939.300</u>	<u>3.333.044</u>
Totaal eigen vermogen per 31 december	<u>2.939.305</u>	<u>3.333.049</u>
 Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Accountantskosten	3.431	3.303
Websitekosten	968	-
Administratiekosten	726	734
Diversen	-	44
Stand per 31 december	<u>5.125</u>	<u>4.081</u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De Stichting heeft ultimo 2013 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 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
BATEN		
<i>Rente obligaties</i>		
4,375% NWB 08/18	6.563	6.563
4,125% Rabo 10/20	6.188	6.188
4,75% Allianz 09/19	4.750	4.750
4,5% Shell 09/16	4.500	4.500
4,5% ABB 04/14	4.500	4.500
4,25% GE Cap eur Funding 10/17	4.250	4.250
4% Nederland 09/19	4.000	4.000
4,125% AAB 12/22	4.125	2.930
pimco gis em bd eur hedged dist	2.623	-
4,5% Nederland 07/17	-	3.235
3,125% Eur INV Bank 05/15	297	3.125
4,625 ABB BWF 03/13	-	1.289
4,25% Rabobank 04/14	-	1.393
3,375% BNG 05/15	-	940
3,625% Caisse Amort 06/16	-	2.509
	<hr/>	<hr/>
	41.796	50.172
<i>Bankrente</i>		
ABN AMRO Bank, beleggers rendement rekening	2.588	3.707
ABN AMRO Bank, vermogens spaar rekening	9.183	18.561
	<hr/>	<hr/>
	11.771	22.268
<i>Dividenduitkeringen</i>		
Stockdividend	20.924	13.050
Dividend in contanten	5.484	3.297
	<hr/>	<hr/>
	26.408	16.347
<i>Overige baten</i>	-	358
	<hr/>	<hr/>
Totaal der baten	<u><u>79.975</u></u>	<u><u>89.145</u></u>

LASTEN

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
<i>Kosten effecten</i>			
Bewaarloon effecten	1.228	1.405	
Provisie bij verkoop	2.000	656	
Provisie bij aankoop	3.415	2.557	
Provisie bij couponafrekeningen	1.457	4.757	
Diversen	<u>203</u>	<u>181</u>	
		8.303	9.556
<i>Accountants- en administratiekosten</i>			
Accountantskosten	3.496	3.803	
Administratiekosten	<u>1.565</u>	<u>1.633</u>	
		5.061	5.436
<i>Bestuurskosten</i>			
Eindejaarsattenties en Attenties bij bijzondere gebeurtenissen	-	-	
Vergaderkosten	<u>379</u>	<u>-</u>	
		379	0
<i>Overige lasten</i>			
Websitekosten	1.705	-	
Kamer van Koophandel	-	24	
Overige kosten administratie (statutenwijziging)	<u>-</u>	<u>-</u>	
		1.705	24
		<u> </u>	<u> </u>
Totaal der lasten	<u>15.448</u>	<u>15.017</u>	

Indirekt beleggingsresultaat

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>In het verslagjaar gerealiseerde koersresultaten</i> *1	69.274	13.997
<i>In het verslagjaar opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen</i> *2		
Aandelen Total	2.097	-186
Aandelen partb BGF new energy fund a2	2.631	954
Aandelen partb BGF world energy fund a2	1.135	-1.135
Aandelen blackrock new energy	-2.792	-
Aandelen blackrock world gold	-13.946	-
Aandelen blackrock world mining	-16.058	-
Aandelen jpm global natural resources fd	526	-
Aandelen partb jpm global natural resources fd	100	-861
Aandelen parvest equity utilities world	4.359	-
Aandelen robeco emerg conserv high div	-6.026	-
Aandelen Partb dws top dividence dis	4.290	-3.806
Aand BNP Paribas Asia Pacific High Inc. Equity	1.968	6.081
Aandelen Delta Lloyd deeln	6.279	113
Aandelen Kempen global high dividend fund	1.786	-1.302
Aandelen BNP paribas global high income eq fd div	5.607	-2.116
pimco gis em bd eur hedged dist	-9.500	-
Aandelen AKZO	-	3.608
Aandelen partb BGF world mining a2 cap	-	-2.705
Aandelen partb fidelity global industrial fund	-	-526
Aandelen partb fidelity consumerl industrial fund	-	113
Aandelen Heineken	-	598
Aandelen partb fidelity global heathcare fund	-	113
Aandelen UBS	-	2.218
Cta ING	-	5.890
Aandelen partb BGF world financials fund a2	-	8.174
Aandelen BNP Paribas Equity Fin World F.	-	8.619
Aandelen Fidelity Fin. Serv. Fund	-	5.216
Aandelen BNP Paribas equity utilities	-	-1.111
Aandelen partb BGF emerging europe fund a2	-	515
4,625 ABB BWF 03/13	-	1.385
4,25% Rabobank Ned. 04/14	-	720
4,5% ABN AMRO 04/14	-	400
4,25% GE CAP funding 10/17	-	495
4,125% Rabobank 10/20	-	2.014
4,125% bankr abn amro 12/22	-	656
Verschil aankopen -/- waardeveranderingen	-	-1
	<u>-17.545</u>	<u>34.133</u>
Totaal indirect beleggingsresultaat	<u><u>51.729</u></u>	<u><u>48.130</u></u>

*1 Voor een gedetailleerd inzicht in het totaal van de in het verslagjaar 2013 gerealiseerde koersresultaten wordt verwezen naar bijlage 2

*2 Voor een gedetailleerd inzicht in het totaal van de in het verslagjaar 2013 opgetreden en ongerealiseerde waardeveranderingen wordt verwezen naar bijlage Beurswaarden

Uitkeringen basisonderwijs

Uitkering aan de Stichting SHS Veenendaal t.b.v. exploitatie kosten De Bron	510.000	-
Uitkering aan de Stichting SHS Veenendaal t.b.v. aanschaf <i>Levend Water</i> , een methode voor bijbelonderwijs	-	10.506
Totaal Uitkeringen basisonderwijs	<u>510.000</u>	<u>10.506</u>

Aldus opgemaakt te Veenendaal op 22 mei 2014

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

	<u>Resultaat 2013</u>
Algemene reserve	-393.744
	<hr/>
Totaal resultaat	<u><u>-393.744</u></u>

Dit voorstel is reeds verwerkt in deze jaarrekening.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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



SCHUITEMAN

REGISTERACCOUNTANTS

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Bevordering Hervormd Onderwijs

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2013 van Stichting Bevordering Hervormd Onderwijs te Veenendaal gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de staat van baten en lasten over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving C1 kleine Organisaties-zonder-winststreven. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Bevordering Hervormd Onderwijs per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Richtlijnen voor de jaarverslaggeving C1 kleine Organisaties-zonder-winststreven.

Huizen, 22 mei 2014

Schuiteman & Partners Registeraccountants B.V.

Was getekend,

drs. J.R.E. Koops RA

Schuiteman & Partners Registeraccountants B.V.

KvK-nr: 08081961, BTW-nr: NL808546016B01, IBAN: NL40 RABO 0366 3549 49, BIC: RABONL2U

Voor de algemene voorwaarden zie www.schuiteman.com



Member of The International Association of Independent Accounting Firms

IV
BIJLAGEN

BEURSWAARDEN PER 31 DECEMBER 2013

Fonds	Nominaal/ aantal	Beurs koers	Beurs waarde	Verkrijgings waarde	Waarde mutatie	Waarde mutatie	Verkopen	Waarde vermindering	Terugneming waarde vermindering	Waardering ultimo 2013	Waardering ultimo 2012
	(stukks)	(€)	(€)	(€)	(€)	(%)	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
aand total @ eur 2.5	380,00	44,53	16.921	17.102	-181	-1%	0	0	2.097	16.921	14.824
aand partb bgf new energy fund a2	0,00	-	0	0	0	-	0	0	2.631	0	38.164
aand partb bgf world energy fund a2	0,00	-	0	0	0	-	24.900	0	1.135	0	68.470
aand partb bgf world gold fund	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	22.183
aand partb bgf world mining a2 cap	0,00	-	0	0	0	-	24.900	0	0	0	33.018
aand blackrock new energy	7.489,19	6,18	46.283	49.075	-2.792	-6%	46.433	-2.792	0	46.283	38.164
aand blackrock world energy	5.388,92	19,13	103.090	94.605	8.485	9%	103.737	0	0	94.605	68.470
aand blackrock world gold	542,68	20,37	11.054	25.000	-13.946	-56%	12.395	-13.946	0	11.054	0
aand blackrock world mining	1.225,55	34,94	42.821	58.879	-16.058	-27%	44.549	-16.058	0	42.821	0
aand jpm global natural resources fd	0,00	-	0	0	0	-	14	0	526	0	20.294
aand fidelity global industrials	3.512,23	39,63	139.190	114.601	24.589	21%	24.900	0	100	114.601	89.601
aand heineken @ eur 1.60	550,00	49,08	26.994	20.272	6.722	33%	0	0	0	20.272	20.272
aand nestle @ chf 0.1	650,00	65,30	34.600	25.569	9.031	35%	0	0	0	25.569	25.569
aand fidelity global consumer industry	5.813,35	33,18	192.887	115.961	76.926	66%	192	0	0	115.961	115.769
aand parvest equity world consumer	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	35.128
aand novartis @ chf 0.50 on aab	440,00	71,20	25.538	16.757	8.781	52%	0	0	0	16.757	16.757
aand partb fidelity global healthcare fund	4.774,60	24,35	116.261	79.335	36.926	47%	0	0	0	79.335	79.335
aand ubs @ chf 0.10 on aab	1.375,00	16,92	18.965	14.875	4.090	27%	0	0	0	14.875	14.875
aand ct a ing groep @ eur 0.24	4.396,00	10,10	44.400	30.332	14.068	46%	0	0	0	30.332	30.332
aand fidelity global financial services	3.350,67	22,48	75.323	56.384	18.939	34%	100	0	0	56.384	56.284
aand bnp paribas lf eq techn world cap	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	77.743
aand fidelity global technology	23.115,17	8,66	200.177	154.072	46.105	30%	93.000	0	0	154.072	61.072
aand bnp paribas lf eq telecom world cap	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	25.040
aand fidelity global telecom fund	8.949,30	9,19	82.244	63.481	18.763	30%	34.382	0	0	63.481	29.099
aand parvest equity utilities world	0,00	-	0	0	0	-	745	0	2.818	0	15.369
aand robeco emerg conserv high div	786,67	95,14	74.844	80.870	-6.026	-7%	156.277	-6.026	0	74.844	0
<i>totaal beleggingsfondsen</i>			<i>1.251.592</i>	<i>1.017.170</i>	<i>234.422</i>	<i>23%</i>	<i>566.524</i>	<i>-38.822</i>	<i>9.308</i>	<i>978.167</i>	<i>889.198</i>

BEURSWAARDEN PER 31 DECEMBER 2013

Fonds	Nominaal/ aantal	Beurs koers	Beurs waarde	Verkrijgings waarde	Waarde mutatie	Waarde mutatie	Verkopen	Waarde vermindering	Terugneming waarde vermindering	Waardering ultimo 2013	Waardering ultimo 2012
	(stukks)	(€)	(€)	(€)	(€)	(%)	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
aand fidelity fast europe	260,00	162,04	42.130	27.057	15.073	56%	40.880	0	0	27.057	0,00
aand fidelity active strat eur fd cap	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	27.151
aand bnp paribas asia pacific high inc equity div	1.081,53	53,31	57.656	51.614	6.042	12%	1.434	0	1.968	51.614	48.212
aand robeco cgf food & agri eq d	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	19.563
aand bgf emerging europe fund a2	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	32.232
aand fidelity emerging mrk fd	0,00	-	0	0	0	-	0	0	0	0	32.029
aand bnp paribas global high income eq fd div	1.478,50	62,00	91.667	81.178	10.489	13%	3.154	0	5.607	81.178	75.571
aand delta lloyd deeln	1.370,43	39,12	53.611	58.247	-4.636	-8%	2.483	0	6.279	53.611	44.849
aand dws top dividence dis	1.305,85	92,26	120.477	117.268	3.209	3%	39.863	0	4.290	117.268	73.115
aand kempen global high dividend fund	4.851,32	25,01	121.331	116.318	5.013	4%	40.395	0	1.786	116.318	74.137
<i>totaal individuele fondsen</i>			<i>486.872</i>	<i>451.682</i>	<i>35.190</i>	<i>8%</i>	<i>128.209</i>	<i>0</i>	<i>19.929</i>	<i>447.046</i>	<i>426.859</i>
Totaal aandelen			1.738.464	1.468.852	269.612	18%	694.733	-38.822	29.237	1.425.213	1.316.057
4 3/8% ned waterschapsbk 08/18	150.000	113,67	176.672	157.425	19.247	12%	0	0	0	157.425	157.425
4 % nederland 09/19	100.000	114,31	116.162	103.750	12.412	12%	0	0	0	103.750	103.750
4 1/2% bankr abn amro 04/14	100.000	102,45	103.942	102.300	1.642	2%	0	0	0	102.300	102.300
3 1/8% eur inv bank 05/15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0	0	0	0	101.110
4 1/2% shell int finance 09/16	100.000	108,08	112.087	105.680	6.407	6%	0	0	0	105.680	105.680
4 1/4% ge cap eur funding 10/17	100.000	109,08	112.626	104.565	8.061	8%	0	0	0	104.565	104.565
4 3/4% allianz finance ii bv 09/19	100.000	114,89	116.993	103.650	13.343	13%	0	0	0	103.650	103.650
4 1/8% rabobank nederland 10/20	150.000	110,55	171.775	155.509	16.266	10%	0	0	0	155.509	155.509
4 1/8% bankr abn amro 12/22	100.000	111,19	114.332	100.506	13.826	14%	0	0	0	100.506	100.506
pimco gis em bd eur hedged dist	10.000	9,00	90.000	100.221	-10.221	-10%	99.500	-9.500	0	90.000	0
Totaal obligaties			1.114.589	1.033.606	80.983	8%	99.500	-9.500	0	1.023.385	1.034.495
Totaal effecten			<u>2.853.053</u>	<u>2.502.458</u>	<u>350.595</u>	14%	<u>794.233</u>	<u>-48.322</u>	<u>29.237</u>	<u>2.448.598</u>	<u>2.350.552</u>

IN 2013 GEREALISEERDE KOERSRESULTATEN

Datum	Fonds	Verkoop aantal (stuks)	Verkoop koers (€)	Verkoop opbrengst (€)	Waarderings koers (€)	Koers resultaat (€)
25-01-2013	aand fidelity emerging mrk fd	2.384	16,20	38.619	13	6.590
25-01-2013	aand pb ing emerging debt hard currency inc	87	1.123,66	98.136	1.140	-1.464
28-01-2013	aand bnp paribas lf eq techn world cap	280	334,01	93.588	277	15.845
28-01-2013	aand bnp paribas lf eq telecom world cap	74	450,09	33.289	339	8.249
28-01-2013	aand bgf emerging europe fund a2	406	96,39	39.110	79	6.878
28-06-2013	aand parvest equity world consumer	531	106,06	56.315	66	21.187
28-06-2013	aand parvest equity utilities world	260	63,16	16.439	74	-2.818
11-10-2013	aand jpm global natural resources fd	1.386	11,45	15.875	15	-4.959
11-10-2013	aand robeco cgf food & agri eq d	212	118,87	25.200	92	5.637
15-11-2013	aand robeco emerging conserv high div eq	717	105,11	75.407	111	-4.577
27-11-2013	aand blackrock world energy	5.712	18,10	103.387	16	11.481
27-11-2013	aand blackrock new energy	7.950	5,84	46.444	5	8.285
27-11-2013	aand blackrock world mining	1.299	34,30	44.556	45	-14.237
27-11-2013	aand blackrock world gold	575	21,54	12.386	39	-9.781
05-12-2013	aand fidelity fast europe	145	282,58	40.974	168	16.617
24-01-2013	3 1/8% eur inv bank 05/15	100.000	1,07	107.450	1	6.340
	Totaal			<u>847.174</u>		<u>69.274</u>