



GEREFORMEERD BURGER WEESHUIS VAN ROTTERDAM ANNO 1560

## **Jaarstukken 2023**

**Stichting Gereformeerd  
Burgerweeshuis  
van Rotterdam**

VOOR WAARMERKINGS-  
DOELEINDEN



Verstegen accountants  
en adviseurs B.V.

d.d. **03-07-2024**

# Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

## Jaarstukken 2023

<u>Inhoudsopgave</u>	<u>Pagina</u>
<b>1. Bestuursverslag</b>	1
1.1 Doelstelling	1
1.2 Bestuur	1
1.3 Ondersteuning iHUB	1
1.4 Herkomst werkkapitaal	2
1.5 Risicomanagement	2
1.6 Beleggingsbeleid	2
1.7 Bestedingsbeleid	3
1.8 Resultaat op effecten	3
1.9 Instandhouding van het eigen vermogen	4
<b>2. Jaarrekening</b>	5
2.1. Balans	5
2.2 Staat van baten en lasten	6
2.3. Waarderingsgrondslagen	7
2.4 Toelichting op de balans	9
2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten	11
<b>3. Overige gegevens:</b>	
3.1 Verbonden partijen	14
3.2 Vaststelling jaarrekening	14
3.3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	14
<b>4. Bijlagen:</b>	
4.1 Overzicht beleggingen	18

## 1. Bestuursverslag

### 1.1 Doelstelling

De stichting stelt zich ten doel de bevordering van de hulpverlening aan en de opleiding van jeugdigen en jonge volwassenen, die zulks blijken te behoeven, en wel door middel van het ondersteunen van het werk van instellingen op het gebied van Jeugd-hulpverlening en Onderwijs, meer speciaal met betrekking tot de activiteiten van de verschillende sectoren en afdelingen van de stichting iHub Groep, in het bijzonder iHub Zorg B.V. (jeugd-hulpverleningsactiviteiten) en stichting iHub Onderwijs (speciaal onderwijs). De drie genoemde rechtspersonen zijn alle gevestigd te Rotterdam.

De stichting heeft een ANBI (Algemeen Nut Beogende Instelling) status. De stichting voldoet aan de hieraan verbonden voorwaarden.

### 1.2 Bestuur

Het stichtingsbestuur bestaat uit de volgende leden:

Dhr. J. Kweekel	Voorzitter
Dhr. J.J. Kröner	Secretaris
Dhr. G.J.J. van der Maas	Penningmeester
Mw. M.B.H. Dirkwager-Uhlenbeck	Lid
Dhr. E.J. Knorth	Lid
Mw. P. Laseur	Lid
Dhr. J.W.C. Voerman	Lid

Geen van de leden van het bestuur ontvangt een bezoldiging voor de functievervulling voor de stichting, zodat geen WNT-verantwoording benodigd is voor het jaarverslag.

### 1.3 Ondersteuning iHUB

De Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam (verder: GBW) ondersteunt voornamelijk de activiteiten van stichting iHUB Groep, iHUB Zorg B.V. en stichting iHUB Onderwijs (verder: iHub).

In het verslagjaar betrof dit:

	€	€
a. Bijdrage school- en zomerkampen	35.000	
b. Ouderpeilpunt 2021	30.000	
c. Dag voor de pleeggezin	16.518	
d. Voetbalveld en trampoline Bergse Bos	11.200	
e. Ervarend leren Gezin Totaal-materialen	699	
	<hr/>	
		<hr/> <hr/> 93.417

#### Ad a. Bijdrage school- en zomerkampen

Jaarlijks gaan de scholen van iHub en de groepen van locatie Het Bergse Bos op school- en zomerkamp. Het GBW heeft in 2023 de kosten van de accommodaties vergoed.

#### Ad b. Ouderpeilpunt 2021

In 2021 heeft het GBW besloten om 30.000 euro te doneren aan het Ouderpeilpunt. Het Ouderpeilpunt biedt online een wegwijzer voor ouders met kinderen met gedragsproblemen, hoe zij hulp kunnen zoeken en zelf hun route kunnen bepalen. Het biedt een platform door en voor ouders. Het toegezegde bedrag is door iHub betaald aan het Ouderpeilpunt, maar is daarna niet bij het GBW in rekening gebracht. Het GBW heeft besloten om dit bedrag alsnog aan iHub te vergoeden.

#### Ad c. Dag voor de pleeggezin

iHub organiseert iedere twee jaar een Pleeggezin dag om de pleegouders van iHub te bedanken voor hun inzet. Het GBW heeft in 2023 voor 900 deelnemers een bezoek aan Diergaarde Blijdorp inclusief een lunch mogelijk gemaakt.

#### Ad d. Voetbalveld en trampoline Bergse Bos

Het GBW heeft in 2023 de reparatie van de ondergrond van het voetbalveld mogelijk gemaakt en naar aanleiding van het verzoek van de kinderen van de Kinderraad van het Bergse Bos is een nieuwe, veilige, trampoline geplaatst.

#### Ad e. Ervarend leren Gezin Totaal-materialen

Voor de gezinnen en kinderen waar ambulante hulp, eventueel in combinatie met residentiele hulp geboden wordt, worden veel activiteiten georganiseerd om ervarend leren en te spiegelen. De gezinsbehandeling Gezin Totaal, waarbij op het terrein van het Bergse Bos ook hele gezinnen opgenomen worden, is effectief en wordt ook steeds vaker ingezet. Voor het ervarend leren waren nieuwe materialen nodig. Het GBW heeft de aanschaf in 2023 mogelijk gemaakt.

## Voor 2024: Ervaringshuis / oudere jeugd Bergse Bos

Het terrein van Het Bergse Bos is van oudsher een terrein voor kinderen tussen de 6 en 12 jaar oud. De afgelopen 2 jaar worden steeds vaker jongeren in de oudere leeftijdscategorie van 12-16 jaar geplaatst. Het materiaal in de buitenruimte is geschikt voor jeugdigen onder de 12 jaar zoals de speeltoestellen ed. Het GBW heeft in 2023 middelen ter beschikking gesteld voor het realiseren van een jeugdhonk als hangplek / activiteiten plek waar spellen gespeeld kunnen worden als tafeltennis, air hockey ed. De besteding zal, in afstemming met het GBW, plaatsvinden in 2024.

Veel kinderen in de residentiele jeugdzorg vervelen zich. Het Ervaringshuis (afdeling van iHub met medewerkers en ervaringsdeskundigen) wil aandacht voor sport, spel, muziek en buiten zijn stimuleren. Samen iets doen, in plaats van alleen praten. Dat kan onderling tussen jongeren, maar ook met de hulpverlener. Spel geeft de mogelijkheid om op een laagdrempelige manier de vrijheid te krijgen om interesses te ontdekken, wat weer bijdraagt aan veerkracht en perspectief. Het Ervaringshuis heeft het initiatief genomen om dit idee uit te werken. Samen met de jongeren bedenken zij een plan hoe ruimte voor spel gecreëerd kan worden. Het Ervaringshuis helpt de jongerenraden, samen met ervaringsdeskundigen en de locaties zelf. Het is een co-creatie. Het GBW heeft hier middelen voor toegezegd. Door omstandigheden is het nog niet gelukt om de plannen goed uit te werken. Het GBW is akkoord gegaan met besteding in 2024.

Deze twee activiteiten worden mogelijk samengevoegd.

### **1.4 Herkomst werkkapitaal**

De herkomst van het werkkapitaal van de stichting is als volgt samengesteld:

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Stichtingskapitaal	45	45
Algemene reserve	12.369.644	11.545.899
Totaal beschikbare financieringsmiddelen op lange termijn	12.369.689	11.545.944
Af: vastgelegde middelen op lange termijn	-	-
Werkkapitaal per einde boekjaar	12.369.689	11.545.944

### **1.5 Risicomanagement**

Een goede beheersing van de risico's rondom de uitvoering van de beleggingsstrategie en het bestedingsbeleid ondersteunt GBW bij het realiseren van haar doelstellingen.

Het risicomanagement geeft het bestuur inzicht in de mate waarin:

- de strategische, financiële en operationele doelstellingen worden gerealiseerd;
- risico's worden onderkend en beheerst;
- fondsrapportages betrouwbaar zijn;
- het fonds zich houdt aan relevante wet- en regelgeving.

Het bestuur heeft ten aanzien van de risico's het beleggingsbeleid en het bestedingsbeleid hieronder toegelicht.

### **1.6 Beleggingsbeleid**

Het te beleggen vermogen van het GBW bestaat uit:

- Het eigen vermogen;
- Legaten uit het verleden en de resultaten uit beleggingen.

Voor de belegging van de aan GBW ter beschikking staande gelden volgen de onderstaande uitgangspunten:

- Het beleggingsbeleid van GBW leidt tot een zekere mix 'tussen belegging in aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen en liquiditeiten die zich richt op een risicorendementsprofiel van gematigde groei ("gematigd offensief");
- Teneinde overmatige risico's uit te sluiten mag alleen belegd worden in eerste klas ter beurze genoteerde effecten;
- Ten behoeve van de gewenste risicospreiding wordt niet in individuele aandelen belegd, doch uitsluitend in solide beleggingsfondsen;
- Er mag niet geïnvesteerd worden in opties, vreemde valutatransacties, termijncontracten of derivaten;
- Liquiditeiten mogen in geen andere valuta worden aangehouden dan in euro's;
- T.a.v. duurzaamheid volgt de stichting de UN principles for responsible investments (UN PRI) en de UN Global Compact;
- Beslissingen worden genomen door minstens 2 bestuurders na een gedegen advies door ABN Amro MeesPierson;
- Er wordt op iedere Bestuursvergadering op hoofdlijnen en eens per jaar in detail gerapporteerd over de resultaten van het vermogensbeheer.

### **1.7 Bestedingsbeleid**

Het vermogen van het GBW is beschikbaar voor het financieren van projecten van iHUB (en eventueel andere instellingen op het gebied van de jeugdzorg) met inachtnaam van de volgende uitgangspunten:

- Jaarlijks doet de directie een voorstel ten aanzien van financiering van projecten met bijvoorbeeld een innovatief dan wel niet structureel karakter;
- De projecten dienen de inhoudelijke kwaliteit van de activiteiten van de betreffende instelling te bevorderen;
- Het bestuur van Het GBW overlegt jaarlijks met de directie van iHUB omtrent de voorstellen alvorens te beslissen.

Tevens kunnen uit het vermogen andere projecten worden ondersteund op het gebied van jeugdzorg in de regio Rotterdam.

### **Donatiebeleid (vanaf 2022)**

Het bovenstaande beleid is kortgeleden geëvalueerd en dient, gezien meerdere ontwikkelingen, een meer systematisch karakter te krijgen. Dit heeft geresulteerd in het volgende stramien:

- Geografische beperking:** de donaties zijn hoofdzakelijk bestemd voor instellingen in "Groot-Rotterdam"; niettemin kan het bestuur uitzonderingen maken gegeven de geschiedenis van het GBW fonds en dat Rotterdamse jongeren elders worden opgevangen.
- Relatieve bijdrage GBW:** Er wordt bewust overwogen of voor een bepaald project het GBW als enige sponsor optreedt of als medefinancier. Beide constructies hebben voor- en nadelen.
- Aanvragen van donaties:** donatieaanvragen worden bij voorkeur gedaan voor september van het lopend jaar. De aanvragen worden in de bestuursvergadering van november inhoudelijk behandeld en beoordeeld.
- Evaluatie van de donaties:**
  - Over elke donatie wordt kort gerapporteerd door de ontvanger aan het bestuur, een jaar na uitkering.
  - Elk jaar worden enkele donaties geselecteerd voor een meer gedetailleerde evaluatie door het bestuur, m.n. die van meer dan €100.000.
  - Eens per 3 jaar wordt de verdeling van de uitkeringen over de verschillende categorieën kritisch beoordeeld door het bestuur, o.a. in het licht van de bestaande prioriteiten, de behoeften en de impact per project voor de doelgroep
  - Deze evaluaties worden beknopt en efficiënt uitgevoerd.
- Jaarlijks budget GBW:** het totaal van de donaties dient – gemiddeld per jaar - € 275.000 te zijn om het vermogen van de stichting in stand te kunnen houden en om aan de vereisten voor ANBIs te voldoen. Dit bedrag is gebaseerd op het financiële model van ORTEC voor het behalen van langjarige beleggingsdoelstellingen.

### **1.8 Resultaat op effecten**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
De marktwaarde per 1 januari van de effecten bedroeg	10.081.195	13.071.283
In het jaar werden effecten aangekocht ter waarde van	4.388.484	1.376.162
	<hr/> 14.469.679	<hr/> 14.447.445
Effecten verkocht met een opbrengst van	2.984.964	2.370.402
Boekwaarde effecten per 31 december	<hr/> 11.484.715	<hr/> 12.077.043
Marktwaarde van de effecten per ultimo	12.450.744	10.081.195
Koersresultaat	966.029	1.995.848-
Dividend uit effecten	159.119	195.322
Inkomsten uit effecten	-	-
Interest (coupon en deposito)	19.530	7.750
Provisie effectenverkeer beleggingen	-	-
Totaal resultaat op vermogen inclusief dividenden en interest	<hr/> <hr/> 1.144.678	<hr/> <hr/> 1.792.776-
Resultaat op vermogen als een percentage van het gemiddeld geïnvesteerd vermogen (excl. liquiditeiten)	10,2%	-15,5%

### 1.9 Instandhouding van het eigen vermogen

De doelstelling van de stichting is tot nu toe gerealiseerd dankzij een positief saldo van de eigen baten en lasten op (middel) lange termijn. De inkomsten worden vrijwel uitsluitend gevormd door de resultaten uit beleggingen van het eigen vermogen. Er wordt naar gestreefd

- om het eigen vermogen in reële termen in stand te houden.

- om ook in jaren met tegenvallende of zelfs negatieve beleggingsuitkomsten de steunverlening op het gebruikelijke peil te houden.

Om dit te realiseren wordt per jaareinde de stand van het eigen vermogen vergeleken met een zelf berekende maatstaf, n.l. het *streefvermogen*; dit laatste wordt bepaald als de som van drie componenten:

A. Het *eigen vermogen*, waarbij de stand per 2008 als basis is genomen en vervolgens opgehoogd met de inflatie-index (n.l. CPI van het CBS);

B. Een *volatiliteitsreserve*, voor het opvangen van bewegingen op de financiële markten en gerelateerd aan het gekozen risicoprofiel voor het vermogensbeheer (momenteel *matig offensief*), thans gesteld op 25% van het eigen vermogen;

C. Een *bestuursreserve*, voor ongebruikelijke omstandigheden, (zoals gevolgen van de covid-epidemie of voor verplichtingen over meerdere jaren welke nog niet in de balans zijn opgenomen), gesteld op 10% van het eigen vermogen.

Om de continuïteit te waarborgen wordt er bij de bevordering van de in art 2 van de statuten omschreven doelen naar gestreefd het eigen vermogen niet substantieel en/of structureel van het streefvermogen te laten afwijken.

De opbouw van het streefvermogen en de vergelijking met het eigen vermogen per 31 december is als volgt:

In € per 31 december		A	B	C	D	E	
Jaar	CPI	EV geïnfleerd met CPI	Volatiliteits-reserve 25% van A	Bestuurs-reserve 10% van A	Streefvermogen A + B + C	EV actueel **)	EV actueel -/- streefvermogen E -/- D
2008	100,0	7.166.489	1.791.622	716.649	9.674.760	7.166.489	2.508.271-
2016	112,3	8.044.558	2.011.140	804.456	10.860.154	10.298.392	561.762-
2017	113,8	8.155.219	2.038.805	815.522	11.009.546	10.803.611	205.935-
2018	115,7	8.294.748	2.073.687	829.475	11.197.910	10.064.712	1.133.198-
2019	118,8	8.512.862	2.128.216	851.286	11.492.364	11.556.999	64.635
2020 voorl	120,3	8.621.286	2.155.322	862.129	11.638.737		
*) 2020 na corr	120,3	8.621.286	2.155.322	862.129	<b>11.638.737</b>	<b>12.526.062</b>	887.325
2021	123,5	8.850.614	2.212.654	885.061	11.948.329	13.642.248	1.693.919
2022	135,9	9.739.259	2.434.815	973.926	13.148.000	11.545.899	1.602.101-
2023	141,1	10.111.916	2.527.979	1.011.192	13.651.087	12.369.644	1.281.443-

\*) In 2020 heeft het GBW zijn onroerend goed verkocht en daarop een boekwinst gerealiseerd van € 1.123.171. Ten laste van die winst strekt een bijdrage voor een eenmalige renovatie van het zwembad Bergse Bos van € 297.698. Het restant ad € 825.473 is als incidentele bate toegevoegd aan het eigen vermogen voor de berekening van het streefvermogen.

\*\*) exclusief stichtingskapitaal ad €45.

Zie ook pagina 10 betreffende niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

Rekening houdende met het bovenstaande beleid om het eigen vermogen in reële termen in stand te houden is de stichting er in geslaagd om gedurende de laatste tien jaar gemiddeld plm € 250.000 te schenken aan de door haar gekozen doelen.

Hoewel per jaareinde

- het totaal van de jaarlijkse donaties door de stichting gemiddeld minder dan € 275.000 bedraagt op een stand van het eigen vermogen ad € 12.371.753, en

- het eigen vermogen 9,37% / € 1.279.334 onder het streefvermogen ligt door het behaalde koersresultaat van € 825.854 in 2023.

is geconcludeerd dat de stichting financieel gezond is en voldoet aan de gestelde eis ten aanzien van de vermogensopbouw voor algemeen nut beogende instellingen.

Datum van opmaak jaarrekening

03 juli 2024

**2. Jaarrekening** (na resultaatbestemming)

**2.1. Balans**

<b>ACTIVA</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Beleggingen	12.450.744	10.081.195
Vorderingen en overlopende activa	12.409	8.298
Liquide middelen	29.181	1.501.053
Totaal vlottende activa	12.492.334	11.590.546
<b>Totaal activa</b>	<b>12.492.334</b>	<b>11.590.546</b>

<b>PASSIVA</b>	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	<b>€</b>	
Stichtingskapitaal	45	45
Algemene reserve	12.369.644	11.545.899
Resultaat op vermogen, inclusief dividenden		
Totaal eigen vermogen	12.369.689	11.545.944
Kortlopende schulden en overlopende passiva	122.645	44.602
<b>Totaal passiva</b>	<b>12.492.334</b>	<b>11.590.546</b>

**2.2 Staat van baten en lasten**

<b>BATEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Dividend uit effecten	159.119	195.322
Interest (bank + coupon)	28.643	6.727
Koersresultaat op beleggingen	966.029	-
<b>Totaal baten</b>	<b>1.153.791</b>	<b>202.049</b>

<b>LASTEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
Bijdragen aan iHUB Zorg B.V.	93.417	24.714
Overige bijdragen	167.100	211.051
Algemene bedrijfskosten	8.022	6.911
Koersresultaat op beleggingen	-	1.995.848
Advies-en beheerkosten effectenportefeuille	61.507	59.874
<b>Totaal lasten</b>	<b>330.046</b>	<b>2.298.398</b>

<b>Resultaat</b>	<b>823.745</b>	<b>2.096.349-</b>
------------------	----------------	-------------------



### 2.3. Waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 BW 2 en C1 kleine organisaties zonder winstoogmerk.

#### Beleggingen

De algemene uitgangspunten met betrekking tot het beleggingsbeleid van GBW leidt tot een zekere mix tussen belegging in aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen en liquiditeiten die zich richt op een risicorendementsprofiel van gematigde groei ("gematigd offensief"). De vastgestelde samenstelling (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquide middelen) / "spread" levert de volgende assetallocatie op:

Soort asset	Portefeuille	Bandbreedte		Per 1/1		Per 31/12	
		Min	Max	Bedrag (€)	%	Bedrag (€)	%
Aandelen	60%	20%	75%	5.757.936	50%	6.780.088	54%
Vastrentend	32,5%	10%	55%	3.787.006	33%	5.670.655	45%
Alternatieven <sup>1</sup>	2,5%	0%	30%	536.253	5%	1	0%
Liquide	5%	0%	70%	1.501.053	13%	29.181	0%
Totaal	100%			11.582.248	100%	12.479.925	100%

#### 1. Toelichting:

In 2014 heeft een bijzondere waardevermindering plaatsgevonden voor de aandelen Cadogan MNF EUR AA-SP. De aandelen zijn afgewaardeerd naar € 1,00. Het fonds is al meer dan 10 jaar niet verhandelbaar en de kans dat deze (ex-Madoff) belegging ooit nog tot uitkering komt is zeer gering: De totale afwaardering betreft -/- € 66.216;

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde per ultimo boekjaar. Gerealiseerde en nog niet gerealiseerde koersresultaten worden verantwoord in de exploitatierekening.

#### Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling beleggingen

- De aankoopwaarde van de effecten wordt niet verhoogd met de kosten van aankoop om de boekwaarde te bepalen.
- De in het bezit van de stichting zijnde effecten worden per balansdatum gewaardeerd op de marktwaarde, zoals vermeld in de publicaties van de Amsterdamse Effecten Beurs.
- Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en niet gerealiseerde winsten.
- het resultaat voor een periode wordt als volgt bepaald:
  - de marktwaarde van de effecten aan het begin van de periode
  - vermeerderd met de aankoopwaarde (bruto voor aankoopkosten) van de in de periode verworven effecten
  - verminderd met de verkoopopbrengst (bruto voor verkoopkosten) van de vervreemde effecten in de periode.
  - = **BOEKWAARDE van de EFFECTENPORTEFEUILLE ULTIMO**
  - +/- marktwaarde VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE ULTIMO
  - = het saldo van de boek- en marktwaarde is het resultaat op de beleggingen voor de periode.
  - > hieraan wordt toegevoegd de ontvangen dividenden en het saldo van rentekosten en -opbrengsten.
  - > de provisiekosten van effectenverkeer beleggingen (aan- en verkoop) worden in mindering gebracht.
  - = **Totaal resultaat op de effectenportefeuille.**
- Ter beoordeling wordt dit totale investeringsresultaat uitgedrukt als een percentage van het geïnvesteerde vermogen  
Het geïnvesteerde vermogen is gelijk aan het gemiddelde van de marktwaarde van de effectenportefeuille aan het begin en aan het einde van de berichtperiode

**Algemene grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.**

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Eigen vermogen

Binnen het eigen vermogen wordt onderscheid gemaakt naar stichtingskapitaal en algemene reserve. Onder Algemene reserve is opgenomen dat deel van het eigen vermogen, waarover het bevoegde orgaan binnen de statutaire doelstelling van de stichting vrij kan beschikken. De resultaatbestemming wordt in de algemene reserve verwerkt.

Overige activa en passiva

De overige activa en passiva zijn, tenzij anders is vermeld, bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Baten en lasten

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode (kalenderjaar) waarop deze betrekking hebben.

Jaarverslaggeving

Deze jaarrekening is samengesteld met inachtneming van normen die in het maatschappelijk verkeer als algemeen aanvaardbaar worden beschouwd.

Verplichtingen en voorzienbare lasten die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Begroting en meerjarenbegroting

De activiteiten van GBW zijn gering in omvang en beperkt in tijdomvang. Derhalve is gekozen om geen begroting en geen meerjarenbegroting op te stellen.

Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

**2.4 Toelichting op de balans**

Beleggingen (langlopend)

	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
Dit betreft:	€	€
<i>Aandelen en fondsen</i>		
Aandelenfondsen	6.780.088	5.757.936
Vastrentende waardefondsen	5.670.655	3.787.006
Alternatieve fondsen	1	536.253
	<b>12.450.744</b>	<b>10.081.195</b>

Een specificatie is opgenomen op pagina 18 , Overzicht beleggingen.

Vorderingen en overlopende activa

	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
Dit betreft:	€	€
Te vorderen bankrente	1.573	306
Te vorderen dividendbelasting	10.836	7.992
	<b>12.409</b>	<b>8.298</b>

Liquide middelen <sup>1)</sup>

	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
Dit betreft:	€	€
Bestuurrekening	10.995	2.078
Beleggersliquiditeitenrekening	18.186	1.436.587
Vermogensspaarrekening	-	62.388
	<b>29.181</b>	<b>1.501.053</b>

<sup>1)</sup> De liquide middelen staan ter vrije beschikking van GBW.

## Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

### Stichtingskapitaal

Het verloop is als volgt:

Saldo per 1 januari  
Saldo per 31 december

31-12-2023	31-12-2022
€	€
45	45
45	45

### Algemene reserve

Het verloop is als volgt:

Saldo per 1 januari  
Resultaatbestemming: Exploitatielasten  
Beleggingsresultaten  
Saldo per 31 december

31-12-2023	31-12-2022
€	€
11.545.899	13.642.248
330.046-	2.298.398-
1.153.791	202.049
12.369.644	11.545.899

### Toelichting:

#### *Beleggingsresultaten*

De mutatie op deze post wordt bepaald door het verschil tussen de marktwaarde per 1 januari of de aanschafprijs en de marktwaarde per balansdatum, de betaalde provisie en de ontvangen dividenden en interest in het verslagjaar. Zie pagina 3 voor de details van deze berekening.

#### *Aanwending vermogen*

Het bestuur kan, overeenkomstig de statuten, beschikken over het vermogen van de stichting.

### Kortlopende schulden en overlopende passiva

Dit betreft:

Te betalen bewaarloon, beheerfee, rente, overige provisiekosten, e.d.\*  
Bijzondere leerstoel  
Open monumentendag  
Bijdrage iHub  
Reservering accountantskosten

31-12-2023	31-12-2022
€	€
17.118	13.860
-	-
5.000	5.000
93.416	24.714
7.111	1.028
122.645	44.602

De kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een normaal verloop.

### Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De Stichting GBW heeft in december 2019 een contract ondertekend met de Erasmus Universiteit Rotterdam. Hierin is de toezegging gedaan om een leerstoel te ondersteunen betreffende Wetenschappelijk Onderbouwde Jeugdzorg en Onderwijs onder leiding van Prof. Dr. Annemiek T. Harder. Deze toezegging loopt over een periode van vijf jaar en bedraagt €162.000 per jaar.

GBW heeft een ANBI Status.

**2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten**

**LASTEN**

	2023 €	2022 €
<u>Bijdragen aan iHUB</u>		
Bijdrage school- en zomerkampen	35.000	20.833
Pleegzorgkamp		6.081
Mockingbird		30.000
Ouderpeilpunt 2021	30.000	
Dag voor de pleeggezin	16.518	
Voetbalveld en trampoline Bergse Bos	11.200	
Ervarend leren Gezin Totaal-materialen	699	
Restant voorschot		32.200-
	93.417	24.714

	2023 €	2022 €
<u>Overige Bijdragen</u>		
Bijzondere leerstoel Erasmus universiteit	162.000	162.000
Gift Open Monumentendag	5.000	5.000
Contributie Vereniging Rotterdamse Fondsen	100	100
Gift Jongeren ondersteuning (@ease)		
Project Kaspar (Zuyd Hogeschool)		43.951
	167.100	211.051

Bijzondere leerstoel Erasmus universiteit

Het GBW financiert de Horizon leerstoel aan de Erasmus Universiteit Rotterdam, met hoogleraar Annemiek Harder. Centraal in het onderzoek binnen de leerstoel staat de vraag: Wat werkt, voor wie, wanneer en waarom? Een belangrijke doelstelling van het onderzoek is om meer zicht te krijgen op de werkzaamheid en werkzame factoren van interventies in de jeugdzorg en in het onderwijs. Om deze doelstelling te bereiken is in het kader van de leerstoel inmiddels een aantal onderzoekslijnen ontwikkeld:

- effectiviteit van (gesloten) jeugdhulp
- gezinsgericht werken in de (residentiële) jeugdhulp
- schoolsucces in het Voortgezet Speciaal Onderwijs

Deze onderzoekslijnen worden gecontinueerd en doorontwikkeld.

Gift Open Monumentendag

Open Monumentendag organiseert in Rotterdam jaarlijks een Klassendag om basisschoolleerlingen kennis te laten maken met het Rotterdams erfgoed. Met een bijdrage van het GBW worden speciale dagen georganiseerd voor de leerlingen van het speciaal onderwijs van de Horizon scholen.

Koersresultaat op beleggingen

	2023 €	2022 €
Vastrentend	295.172	741.726
Aandelen	674.234	1.291.985
Alternatieven	5.633	37.863-
	975.039	1.995.848

De koersresultaten op beleggingen 2022 staan onder de lasten (negatief). De koersresultaten op beleggingen 2023 staan onder de baten (positief).

Een specificatie van het beleggingsresultaat is opgenomen in het overzicht beleggingen op pagina 18.

**2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten**

**LASTEN**

	2023	2022
	€	€
<u>Advies-en beheerkosten effectenportefeuille</u>	61.507	59.874

Dit betreft de door ABN Amro MeesPierson in rekening gebrachte kosten voor advies en beheer m.b.t. de effectenportefeuille.

	2023	2022
	€	€
<u>Algemene bedrijfskosten.</u>		
Accountantskosten	6.081	4.800
Overige algemene kosten	1.941	2.111
	8.022	6.911

Honoraria accountant

De honoraria van de accountant zijn als volgt:

	2023	2022
	€	€
1. Controle van de jaarrekening door		
Verstegen accountants	7.108	
Flynth accountants		4.800
2. Overige controlewerkzaamheden	-	-
3. Fiscale advisering	-	-
4. Niet-controlediensten	-	-
Totaal honoraria accountant	7.108	4.800

**BATEN**

	2023	2022
	€	€
<u>Interest en dividend uit effecten.</u>	159.119	195.322

De renten en dividenden die uit effecten worden verkregen zijn bruto in de jaarrekening opgenomen. Ingehouden dividendbelasting kan bij de fiscus worden teruggevorderd.

	2023	2022
	€	€
<u>Overige interestopbrengsten.</u>		
Bank- en Depositorente	9.113	1.023-
Couponrente	19.530	7.750
	28.643	6.727

**2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten**

**BATEN**

Koersresultaat op beleggingen

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	€	€
Vastrentend	266.172	
Aandelen	694.229	
Alternatieven	5.629	
	<u>966.030</u>	<u>-</u>

De koersresultaten op beleggingen 2023 staan onder de baten (positief). De koersresultaten op beleggingen 2022 staan onder de lasten (negatief).

Een specificatie van het beleggingsresultaat is opgenomen in het overzicht beleggingen op pagina 18.

**Resultaatbestemming**

Het resultaat wordt in zijn geheel toegevoegd aan de algemene reserve.

Algemene reserve

	<b>31-12-2023</b>	<b>31-12-2022</b>
	€	€
Het verloop is als volgt:		
Saldo per 1 januari	11.513.699	13.642.248
Resultaatbestemming: Exploitatielasten	330.046-	2.330.598-
Beleggingsresultaten	1.153.791	202.049
Saldo per 31 december	<u>12.337.444</u>	<u>11.513.699</u>

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

**3. Overige gegevens:**

**3.1 Verbonden partijen**

Er zijn geen, met GBW, verbonden partijen.

**3.2 Vaststelling jaarrekening door het bestuur**

Hiermee verklaart het bestuur van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam, statutair gevestigd te Rotterdam, dat de jaarrekening 2023 van de stichting is opgemaakt en vastgesteld in overeenstemming met vigerende richtlijnen.

De exploitatiecijfers zijn door de accountant getoetst op naleving van deze regels.

Rotterdam, 3 juli 2024

Ondertekening door Bestuurders

\_\_\_\_\_  
Dhr. J. Kweekel, voorzitter

\_\_\_\_\_  
Dhr. G.J.J. van der Maas, penningmeester

\_\_\_\_\_  
Dhr. J.J. Kröner, secretaris

\_\_\_\_\_  
Mevr. M.B.H. Dirkzwager-Uhlenbeck, lid

\_\_\_\_\_  
Mw. P. Laseur, lid

\_\_\_\_\_  
Dhr. E.J. Knorth, lid

\_\_\_\_\_  
Dhr. J.W.C. Voerman, lid

**3.3 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is opgenomen op de volgende pagina's.



Aan het bestuur van  
Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

[info@verstegenaccountants.nl](mailto:info@verstegenaccountants.nl)  
[www.verstegenaccountants.nl](http://www.verstegenaccountants.nl)

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

### Verklaring over de in de Jaarstukken 2023 opgenomen jaarrekening 2023

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam te Rotterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in de Jaarstukken 2023 opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam op 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met de in Nederland geldende *RJ-Richtlijn C1 Kleine organisaties-zonder-winststreven*.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de staat van baten en lasten over 2023; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam 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 de Jaarstukken 2023 opgenomen andere informatie

De Jaarstukken 2023 omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. De andere informatie bestaat uit:

- het bestuursverslag over 2023;
- overige gegevens.

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



Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de *Nederlandse Standaard 720*. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie in overeenstemming met de in Nederland geldende *RJ-Richtlijn C1 Kleine 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 C1 Kleine 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 organisatie in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de organisatie haar activiteiten 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 de 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 organisatie haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een organisatie 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.

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

Dordrecht, 3 juli 2024

Verstegen accountants en adviseurs B.V.,

was getekend,  
A. van der Have MSc RA

## 4. Bijlagen:

## 4.1 Overzicht beleggingen (euro's)

Aantal	Naam	Marktwaaarde 01-01-2023	Aankoop tegen kostprijs	Verkoop tegen opbrengstprijis	Aankoopwaarde <sup>1)</sup> 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023	Koersverschil t/m dec 2023
<b>Vastrentende waardefondsen</b>							
-	Robeco global dynamic duration dis v	143.309	-	146.561	3.252-		3.252
2.926	Robeco high yield bonds hdg	377.616	-	150.000	227.616	239.136	11.520
35.704	Pimco global real return ih dis	454.869	-	-	454.869	450.584	4.285-
-	MG optimal income fnd hdgd ch cap	489.814	-	505.342	15.528-		15.528
2.404	Robeco financial institute bond ch dist	211.528	-	-	211.528	223.163	11.635
100.000	2% anheuser busch inbev	94.199	-	-	94.199	98.809	4.610
10.919	Neuberger berman en market blend	75.669	-	-	75.669	78.835	3.166
23.185	Nb emerg market debt hard currency	150.470	-	-	150.470	159.048	8.578
200.000	2,875% fresenius	182.365	-	-	182.365	203.795	21.430
2.054	Candriam sust bond emerging markets	156.463	-	-	156.463	160.653	4.190
2.128	Candriam sri bond global high yield	370.146	-	150.000	220.146	242.429	22.283
-	Pimco global income fund ih dis	294.837	-	291.189	3.648		3.648-
3.850	Ishares france govt bond eff dis	488.334	-	-	488.334	510.125	21.791
180.000	0,5% Nederland 22/32	147.281	-	-	147.281	155.919	8.638
175.000	1% European Investment Bank 15/31	150.106	-	-	150.106	159.561	9.455
150.000	0.05% Kreditanstalt Fuer Wiedera 19/34	-	108.277	-	108.277	114.072	5.795
150.000	5% België 04/35 OLO 44	-	178.220	-	178.220	188.374	10.154
4.103	AA Schroder euro corp esg bd acc	-	498.482	-	498.482	529.214	30.732
200.000	1% België 16/26	-	191.569	-	191.569	194.659	3.090
200.000	2.5% KFW 22/25	-	200.252	-	200.252	200.284	32
150.000	2% Nederland 14/24	-	149.107	-	149.107	150.313	1.206
155.000	0% Frankrijk T Notes 21/25	-	147.886	-	147.886	149.949	2.064
160.000	0.125% Kreditanstalt Fuer Wieder 22/25	-	151.038	-	151.038	153.933	2.895
155.000	0.5% België 17/24	-	151.119	-	151.119	151.901	782
455.000	0.5% Frankrijk 21/44	-	240.590	-	240.590	286.505	45.915
175.000	0% Republic Of Austria 20/30	-	145.234	-	145.234	151.480	6.246
150.000	2.75% European Union 22/33	-	149.240	-	149.240	156.576	7.336
160.000	0.8% België 17/27	-	149.601	-	149.601	151.871	2.270
410.000	0% Nederland 17/24	-	399.955	-	399.955	409.467	9.512
<b>subtotaal vastrentende waardefondsen</b>		<b>3.787.006</b>	<b>2.860.569</b>	<b>1.243.092</b>	<b>5.404.483</b>	<b>5.670.655</b>	<b>266.172</b>
<b>Aandelenfondsen</b>							
-	Fidelity Sustainable Asia Eq Y Usd Dis	232.133	-	223.442	8.691		8.691-
-	Robeco Global dev conservative equities	575.739	-	554.427	21.312		21.312-
11.329	Fidelity Global Technology	582.631	-	-	582.631	818.379	235.748
64.242	Ct Responsible Global Equity	531.284	-	-	531.284	582.678	51.394
300	Northern Trust World Esg Eq Idx B Dis	543.749	-	-	543.749	643.179	99.430
5.581	Blackrock world health science	372.818	-	-	372.818	370.585	2.233-
66.730	Ishares msci world sri etf	557.196	-	-	557.196	672.972	115.776
4.133	DWS Esg Equity Income Dis	562.186	-	-	562.186	574.004	11.818
19.844	Janus Henderson Glb Sustainable Eq	544.706	-	-	544.706	648.091	103.385
-	Ishares Glb Clean Energy etf dis	199.819	-	187.612	12.207		12.207-
-	Ct Responsible Global emerging mk cap	236.575	-	234.510	2.065		2.065-
14.611	Robecosam Smart Energy Equities Acc	285.849	190.973	-	476.822	496.769	19.947
16.357	Kempen Sustainable Global High Div F X	533.251	-	-	533.251	570.055	36.804
13.151	Comgest Growth Europe	-	577.311	-	577.311	596.248	18.937
7.325	Invesco Markets Nasdaq Esg Etf Acc	-	300.105	-	300.105	317.173	17.068
35.315	Ishares Msci Em Sri Etf Acc	-	220.012	-	220.012	220.828	816
113	Robeco Umb Qi Emerg Sust Cons Eur X	-	239.513	-	239.513	269.127	29.614
<b>Subtotaal aandelenfondsen</b>		<b>5.757.936</b>	<b>1.527.914</b>	<b>1.199.992</b>	<b>6.085.859</b>	<b>6.780.088</b>	<b>694.229</b>
<b>Transport</b>		<b>9.544.942</b>	<b>4.388.484</b>	<b>2.443.083</b>	<b>11.490.342</b>	<b>12.450.743</b>	<b>960.401</b>

4. Bijlagen:

4.1 Overzicht beleggingen (euro's)

Aantal	Naam	Marktwaaarde 01-01-2023	Aankoop tegen kostprijs	Verkoop tegen opbrengstprijs	Aankoopwaarde <sup>1)</sup> 31-12-2023	Marktwaaarde 31-12-2023	Koersverschil t/m dec 2023
<b>Transport</b>		<b>9.544.942</b>	<b>4.388.484</b>	<b>2.443.083</b>	<b>11.490.342</b>	<b>12.450.743</b>	<b>960.401</b>
<b>Overige fondsen</b>							
467	Cadogan Mp market neutral fund eur-aa-sp-pi 1/100	1	-	-	1	1	-
	- Triodos microfinance fund z dis	395.749	-	394.133	1.616		1.616-
<b>Subtotaal overige fondsen</b>		<b>395.750</b>	<b>-</b>	<b>394.133</b>	<b>1.617</b>	<b>1</b>	<b>1.616-</b>
<b>Grondstoffen</b>							
	- Barclays roll yield commodities acc v	140.503	-	147.748	7.245-		7.245
<b>Subtotaal Grondstoffen</b>		<b>140.503</b>	<b>-</b>	<b>147.748</b>	<b>7.245-</b>	<b>-</b>	<b>7.245</b>
<b>Totaal</b>		<b>10.081.195</b>	<b>4.388.484</b>	<b>2.984.964</b>	<b>11.484.715</b>	<b>12.450.744</b>	<b>966.029</b>

<sup>1)</sup> Marktwaaarde op 1 januari vermeerderd met de aankoop tegen kostprijs en verminderd met de verkoopprijs tegen opbrengstprijs

Toelichting:

In 2014 heeft een bijzondere waardevermindering plaatsgevonden voor de aandelen Cadogan MNF EUR AA-SP. De aandelen zijn afgewaardeerd naar € 1,00. Het fonds is al meer dan 10 jaar niet verhandelbaar en de kans dat deze (ex-Madoff) belegging ooit nog tot uitkering komt is zeer gering. De totale afwaardering betreft -/- € 66.216;

Het verschil tussen marktwaarde 31 december 2022 en boekwaarde 31 december 2023 bedraagt: € 2.369.549 en wordt als volgt verklaard:

1. Het koersresultaat over 2023 bedraagt € 966.029 en bestaat uit de volgende elementen:

<u>Geheel verkochte beleggingen:</u>		€	€
	Robeco global dynamic duration dis v	3.252	
	MG optimal income fnd hdgd ch cap	15.528	
	Pimco global income fund ih dis	-3.648	
	Fidelity Sustainable Asia Eq Y Usd Dis	-8.691	
	Robeco Global dev conservative equities	-21.312	
	Ishares Glb Clean Energy etf dis	-12.207	
	Ct Responsible Global emerging mk cap	-2.065	
	Triodos microfinance fund z dis	-1.616	
	Barclays roll yield commodities acc v	7.245	
	Het resultaat op geheel verkochte effecten per 31 december 2023		-23.514
	Ongerealiseerde koersresultaten		989.543
			966.029
2. Aankoop	Vastrentende waardefondsen	2.860.569	
	Aandelenfondsen	1.527.914	
	<b>Totaal aankoop</b>	<b>4.388.484</b>	
3. Verkoop	Vastrentende waardefondsen	1.243.092	
	Aandelenfondsen	1.199.992	
	Overige fondsen	394.133	
	Grondstoffen	147.748	
	<b>Totaal verkoop</b>	<b>2.984.964</b>	
	Mutatie beleggingen		2.369.549