

STICHTING TOT VERBETERING VAN HET LOT DER BLINDEN

JAARREKENING 2012

Administratie-adres:

Amersfoortsestraatweg 180

1272 RR HUIZEN

Tel: 088-5855000

Fax: 035-6973201

Huizen, 17 oktober 2013

INHOUDSOPGAVE

		Bladzijde
I	Bestuursverslag	3
II	Balans	5
III	Staat van baten en lasten	6
IV	Kasstroomoverzicht	7
V	Grondslagen	8
VI	Toelichting op de balans	10
VII	Toelichting op de staat van baten en lasten	13
VIII	Overige gegevens	15
IX	Bijlagen	17

I. Bestuursverslag

1. Algemeen

De Stichting tot Verbetering van het Lot der Blinden, statutair gevestigd te Amsterdam, is opgericht op 5 februari 1988 en is middels een juridische fusie, welke op 25 augustus 1989 heeft plaatsgevonden, tevens de rechtsopvolger van de Vereniging tot Verbetering van het Lot der Blinden in Nederland.

2. Doel

De stichting levert beperkte financiële ondersteuning van individuele personen en kleinschalige projecten ten behoeve van slechtziende en blinde mensen in Nederland en daarbuiten.

3. Samenstelling van het bestuur per 31 december 2012

Naam	Woonplaats	Functie
Mevrouw A.M.G. Visscher-Fijnvandraat	Huizen	voorzitter
De heer J.A. Welling	Hilversum	secretaris
De heer S.J. Vegter	Soest	penningmeester
De heer N.G.G. Pronk	Weesp	lid
De heer A.F.J.A. van der Sommen	Abcoude	lid

4. Verslag van activiteiten 2012

In 2012 heeft de stichting een positief resultaat behaald van 478.090 euro. Het hoge positieve resultaat werd behaald door hoger dan begrote opbrengsten en lager dan begrote projectkosten.

De totale baten in 2012 bedroegen 560.958 euro positief en dit werd met name veroorzaakt door de gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten. Het netto rendement bedroeg 9%, terwijl het begrote rendement 6% bedraagt.

De kosten voor projecten bedroegen in het verslagjaar 41.238 euro. Dit is lager dan voorgaand jaar. Enerzijds wordt dit veroorzaakt doordat zowel het aantal projecten als de omvang van de projecten in 2011 hoger lag dan gemiddeld. Anderzijds wordt de daling van de projectkosten ten opzichte van 2011 verklaard doordat een omvangrijk project geen doorgang heeft gevonden aangezien het project uiteindelijk niet kon voldoen aan de gestelde criteria met name op het gebied van continuïteit.

5. Financieel-,beleggingsbeleid, risicomangement

Het financiële beleid van de stichting is erop gericht om het eigen vermogen in stand te houden aangezien het eigen vermogen de bron is van de inkomsten van de stichting. Het beleggingsbeleid en de treasury worden uitgevoerd door een externe vermogensbeheerder. Het doelrendement is zes procent op jaarbasis. Het risicomangement van de vermogensbeheerder is gericht op het voorkomen van grote waardedalingen en zij voeren verschillende (stress) scenario's uit op de aandelenportefeuille.

6. Omvang vermogen

De omvang van het eigen vermogen bedraagt 6.097.403 euro en dit vermogen dient te worden gezien als bron van inkomsten. Met de vruchten van het vermogen worden de projecten in binnen- en buitenland gefinancierd.

7. Toekomst paragraaf

Hieronder is de begroting opgenomen voor het boekjaar 2013. Voor het berekenen van de baten wordt uitgegaan van zes procent rendement op de beleggingen, Hiervan dient twee procent te worden toegevoegd aan de reserves om het vermogen ook in de toekomst in stand te houden. In onderstaande begroting is rekening gehouden met de correctie van twee procent.

	Begroting 2013
	<u>€</u>
Totaal Baten	<u><u>248.000</u></u>
Ruimte voor projecten	205.000
Optimix vermogensbeheer	15.000
Bewaarloon Effecten	3.000
Accountantskosten	8.000
Administratiekosten	15.000
Notaris-en juridische advieskosten	
Verzekering	1.000
Diversen	<u>1.000</u>
Totaal Lasten	<u><u>248.000</u></u>
Resultaat	<u><u>-</u></u>

II Balans

(Na resultaatbestemming)

ACTIVA

		<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		€	€
Effecten	1.	6.209.981	5.750.041
Vorderingen	2.	81.531	86.768
Liquide middelen	3.	18.323	44.708
Totaal		<u>6.309.835</u>	<u>5.881.517</u>

PASSIVA

		<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		€	€
Eigen vermogen			
Algemene reserves	4.	5.727.025	5.234.400
Fonds Eva's Hulpbetoon	5.	42.315	41.219
Fonds Villbach-Thomann	6.	259.996	275.627
Legaat Odo van Vloten	7.	<u>68.067</u>	<u>68.067</u>
		6.097.403	5.619.313
Schulden op lange termijn	8.	67.012	185.478
Schulden op korte termijn	9.	145.420	76.726
Totaal		<u>6.309.835</u>	<u>5.881.517</u>

III Staat van baten en lasten

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		€	€
BATEN			
Resultaat effecten	1.	560.586	291.040
Rente banken	2.	<u>372</u>	<u>1.145</u>
Totaal		<u><u>560.958</u></u>	<u><u>292.185</u></u>
LASTEN			
Projecten	3.	41.238	142.465
Algemene kosten	4.	<u>41.630</u>	<u>40.653</u>
Totaal		<u><u>82.868</u></u>	<u><u>183.118</u></u>
Exploitatieresultaat		<u><u>478.090</u></u>	<u><u>109.067</u></u>
Resultaat		<u><u>478.090</u></u>	<u><u>109.067</u></u>
Resultaatbestemming			
Kapitaal		492.625	232.728
Fonds Eva's Hulpbetoon		1.096	454
Fonds Villbach-Thomann		(15.631)	(124.115)
Totaal		<u><u>478.090</u></u>	<u><u>109.067</u></u>

IV Kasstroomoverzicht

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	€	€
<u>Kasstroom uit operationele activiteiten</u>		
Exploitatieresultaat	478.090	109.067
Aanpassingen voor:		
- Ongerealiseerde waardevermindering mbt effecten	(149.420)	(61.317)
	<u>(149.420)</u>	<u>(61.317)</u>
Veranderingen in vlottende middelen:		
- vorderingen	5.237	8.543
- kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	68.694	(185.908)
	<u>73.931</u>	<u>(177.365)</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	402.601	(129.615)
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Aankopen van effecten	(3.082.004)	(2.829.767)
Verkopen van effecten	2.771.486	2.524.022
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	(310.518)	(305.745)
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Overige mutaties schulden lange termijn	<u>(118.468)</u>	<u>185.478</u>
Totaal Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(118.468)	185.478
<u>Mutatie geldmiddelen</u>	<u>(26.385)</u>	<u>(249.882)</u>

V Grondslagen

1. Algemeen

De Stichting tot Verbetering van het Lot der Blinden, statutair gevestigd te Amsterdam, is opgericht op 5 februari 1988 en is middels een juridische fusie, welke op 25 augustus 1989 heeft plaatsgevonden, tevens de rechtsopvolger van de Vereniging tot Verbetering van het Lot der Blinden in Nederland.

2. Doel

De stichting levert beperkte financiële ondersteuning van individuele personen en kleinschalige projecten ten behoeve van slechtziende en blinde mensen in Nederland en daarbuiten.

3. Samenstelling van het bestuur per 31 december 2012

Naam	Woonplaats	Functie
Mevrouw A.M.G. Visscher-Fijnvandraat	Huizen	voorzitter
De heer J.A. Welling	Hilversum	secretaris
De heer S.J. Vegter	Soest	penningmeester
De heer N.G.G. Pronk	Weesp	lid
De heer A.F.J.A. van der Sommen	Abcoude	lid

4 Grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 'Organisaties zonder winststreven'.

De vergelijkende cijfers van het voorgaande boekjaar zijn, waar nodig, voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten effecten, overige vorderingen, liquide middelen, crediteuren en overige te betalen posten. Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Effecten

Het effectenbezit wordt gewaardeerd tegen beurskoers per 31 december of indien geen beurskoers beschikbaar is, een door derden opgegeven koers. Voor waardering tegen beurskoers is de collectieve methode toegepast.

Niet gerealiseerde koersverschillen worden verantwoord via de staat van baten en lasten.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van het bestuur.

Fondsvermogen

Aan de fondsen Eva's Hulpbetoon en Villbach-Thomann wordt op basis van de vermogenspositie van de fondsen per 1 januari het aandeel in het resultaat toegevoegd.

Langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar. De op korte termijn (binnen één jaar) verschuldigde aflossing worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Grondslagen voor de resultaatsbepaling

Algemeen

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben, met uitzondering van de opbrengsten en kosten inzake buitenlandse dividendbelasting. Gezien het onzekere karakter van deze post wordt deze post op basis van het kasstelsel verantwoord.

Schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de leiding van de stichting oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor herziening gevolgen heeft.

Begroting

De begroting 2012 is niet opgenomen in deze jaarrekening omdat de vastgestelde begroting niet wordt gebruikt als belangrijk stuurinstrument voor de beheersing van de activiteiten.

Projecten

Uitgaven voor projecten worden verantwoord in de staat van baten en lasten indien voor deze projecten in het betreffende jaar betalingen zijn verricht danwel betalingstoezeggingen zijn gedaan.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

VI Toelichting op de balans**Activa****1. Effecten**

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Waarde per 1 januari	5.750.043	5.382.979
Bij: verkregen uit aankopen en stockdividend	<u>3.082.004</u>	<u>2.829.767</u>
	8.832.047	8.212.746
Af: verkopen en lossingen tegen aankoopwaarde	<u>2.771.486</u>	<u>2.524.022</u>
Subtotaal	6.060.561	5.688.724
Mutaties niet gerealiseerde koersverschillen boekjaar	<u>149.420</u>	<u>61.317</u>
Waarde per 31 december	<u><u>6.209.981</u></u>	<u><u>5.750.041</u></u>

2. Vorderingen

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Rente obligaties	81.496	85.210
Rente banken	-	178
	<u>81.496</u>	<u>85.388</u>

Te vorderen dividendbelasting

Nederlandse dividendbelasting	35	1.380
	<u>35</u>	<u>1.380</u>
	<u><u>81.531</u></u>	<u><u>86.768</u></u>

3. Liquide middelen

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
MeesPierson rekening courant	8.710	32.058
Kasbank	<u>9.613</u>	<u>12.650</u>
	<u><u>18.323</u></u>	<u><u>44.708</u></u>

De liquide middelen zijn terstond opeisbaar.

Passiva

Eigen vermogen

Het verloop van de algemene reserves was in het verslagjaar als volgt:

4. Algemene reserves	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Stand per 1 januari	5.234.400	5.001.672
Toevoeging exploitatieresultaat	492.625	232.728
	<u>5.727.025</u>	<u>5.234.400</u>
Het exploitatieresultaat volgens de resultatenrekening bedraagt	478.090	109.067
Bij: de kosten van ondersteuning en subsidies welke ten laste van het fonds Villbach-Thomann worden gebracht	41.238	142.465
	<u>519.328</u>	<u>251.532</u>
Af : toevoeging uit het exploitatieresultaat aan:		
- fonds Eva's Hulpbetoon	1.096	454
- fonds Villbach-Thomann	<u>25.607</u>	<u>18.350</u>
	<u>492.625</u>	<u>232.728</u>

5. Fonds Eva's Hulpbetoon

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Stand per 1 januari	41.219	40.765
Bij: - aandeel exploitatieresultaat	1.096	454
	<u>42.315</u>	<u>41.219</u>

Het nettorendement van beleggingen is ingevolge een stichtingsbesluit bestemd voor steun aan leerlingen van het Koninklijk Instituut tot Onderwijs van Slechtzienden en Blinden, danwel voor de leerlingen van scholen voor speciaal onderwijs op neutrale grondslag.

Vorenstaande resultaatbestemming is rechtstreeks verantwoord in de post leerlingen neutraal speciaal onderwijs onder de schulden op korte termijn.

Het fondsvermogen dient ingevolge testamentaire bepalingen in stand te blijven en afzonderlijk te worden beheerd.

6. Fonds Vilbach-Thoman

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Stand per 1 januari	275.627	399.742
Bij: - aandeel exploitatieresultaat	25.607	18.350
Af: Projecten	<u>41.238</u>	<u>142.465</u>
Stand per 31 december	<u>259.996</u>	<u>275.627</u>

In 1987 is de nalatenschap verkregen van mevrouw Vilbach-Thoman.

Ingevolge testamentaire bepalingen worden de ontvangsten middelen afzonderlijk beheerd.

Ingevolge een bestuursbesluit worden de kosten van projecten ten laste van het Fonds Vilbach-Thoman gebracht.

7. Legaat Odo van Vloten

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
<i>Legaat Odo van Vloten</i>	<u>68.067</u>	<u>68.067</u>

Dit legaat is ontvangen onder bepaling dat het vermogen in stand zal moeten worden gehouden en alleen de rente van het vermogen ten behoeve van de bevordering der doeleinden van de stichting zal kunnen worden aangewend.

8. Schulden op lange termijn

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Projectverplichtingen met looptijd langer dan één jaar	<u>67.012</u>	<u>185.478</u>
Stand per 31 december	<u>67.012</u>	<u>185.478</u>

9. Schulden op korte termijn

De kortlopende schulden en overlopende passiva kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Leerlingen neutraal speciaal onderwijs	5.710	2.977
Koninklijke Visio rekening courant	16.731	43.222
Overige schulden		
- Beheerloon effecten	3.714	3.634
- Accountantskosten	7.500	6.000
- Uitgave voor stichtingsdoelen	111.732	19.832
- Diversen	33	1.061
	<u>145.420</u>	<u>76.726</u>

Het verloop van de langlopende en kortlopende schulden inzake projecten was in het verslagjaar als volgt:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	€	€
Stand per 1 januari	205.310	183.089
Nieuwe aangegane verplichtingen	41.238	142.591
Uitgaven boekjaar	67.804	120.370
Reeds betaald en teruggevorderd		126
	<u>178.744</u>	<u>205.310</u>

VII Toelichting op de staat van baten en lasten

Baten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
	€	€		
1. Resultaat effecten				
Dividenden				
Uit in euro genoteerde aandelen	4.211	12.092		
Uit in vreemde valuta genoteerde aandelen	5.606	8.756		
Stockdividend	665	-		
Niet terugvorderbare ingehouden buitenlandse dividendbelasting	<u>(1.158)</u>	<u>(1.262)</u>		
	<u>9.324</u>	<u>19.586</u>		
Coupons				
Uit genoteerde obligaties	<u>143.679</u>	<u>168.141</u>		
(On)Gerealiseerde koersverschillen				
Uit genoteerde obligaties	376.717	128.240		
Uit genoteerde aandelen	41.432	(9.576)		
Uit in vreemde valuta transacties	-	(6.400)		
	<u>418.149</u>	<u>112.264</u>		
Totaal inkomsten, bruto	571.152	299.991		
Aandeel Leerlingen neutraal speciaal onderwijs in het resultaat effecten	(2.733)	(1.418)		
Provisie coupons en dividenden				
Verwervingskosten en mutatieprovisie	<u>(7.833)</u>	<u>(7.533)</u>		
	<u>560.586</u>	<u>291.040</u>		
De (On) gerealiseerde koersverschillen zijn als volgt te specificeren.				
	Ongereal. koersversch. per 1 jan 2012	Ongereal. koersversch. per 31 dec 2012	Gereal. koersversch. in 2012	Realisatie koersversch. in 2012
Uit genoteerde obligaties	235.160	381.124	230.753	376.717
Uit genoteerde aandelen	<u>2.228</u>	<u>5.684</u>	<u>37.976</u>	<u>41.432</u>
	<u>237.388</u>	<u>386.808</u>	<u>268.729</u>	<u>418.149</u>
2. Rente banken			<u>372</u>	<u>1.145</u>

Lasten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	€	€
3. Projecten		
Internationale projecten		
Education for All (Latijns Amerika)	-	43
India	-	75.000
Kameroen	2.078	2.146
Malawi	15.500	-
Nepal	-	2.000
Rwanda	10.000	-
Vietnam	-	17.000
Zuid Afrika	1.800	-
Wetenschappelijk onderzoek		
AMC Amsterdam	-	20.000
UMC st Radboud nijmegen	-	21.000
Overig	2.450	250
Projecten voor visueel gehandicapten	6.250	5.500
Individuele hulpmiddelen	3.160	(474)
Totaal	<u><u>41.238</u></u>	<u><u>142.465</u></u>
4. Algemene kosten		
Beheerloon	14.668	14.419
Bewaarloon effecten	2.366	2.172
Administratiekosten	14.500	14.000
Accountantskosten	9.235	8.248
Verzekeringen en belastingen	513	1.129
Diversen	348	685
	<u><u>41.630</u></u>	<u><u>40.653</u></u>

Aan de bestuurders zijn geen gratificaties, leningen, voorschotten en/of garanties verstrekt.
De stichting heeft geen personeel in dienst. (2011: geen)

Huizen, 17 oktober 2013

Bestuur

Naam	Functie
Mevrouw A.M.G. Visscher-Fijnvandrae	voorzitter
De heer J.A. Welling	secretaris
De heer S.J. Vegter	penningmeester
De heer N.G.G. Pronk	lid
De heer A.F.J.A. van der Sommen	lid

VIII Overige gegevens*1 Resultaatbestemming*

Het bestuur van de stichting heeft besloten het resultaat over het boekjaar toe te voegen aan de algemene reserves, het fonds Eva's hulpbetoon en het fonds Villbach-Thomann. Het vorenstaande is reeds verwerkt in de jaarrekening 2012.

Bestemming exploitatieresultaat	478.090
Bij: Projecten (ten laste van het fonds Villbach-Thomann)	<u>41.238</u>
Te verdelen exploitatieresultaat	<u><u>519.328</u></u>

	<u>Stand 01-01-2012</u>		<u>Exploitatie resultaat</u>	<u>Projecten</u>	<u>Totaal</u>
Algemene reserves	5.234.400		492.625	-	5.727.025
Legaat Odo van Vloten	<u>68.067</u>		-	-	68.067
Algemene reserves (incl Legaat)	5.302.467	94,4%	<u>492.625</u>	-	5.795.092
Eva's Hulpbetoon	41.219	0,7%	1.096		42.315
Villbach-Thomann	<u>275.627</u>	4,9%	<u>25.607</u>	<u>41.238</u>	259.996
	<u>5.619.313</u>		<u>519.328</u>	<u>41.238</u>	<u>6.097.403</u>

2 Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben er geen gebeurtenissen plaatsgevonden die van invloed zijn op de jaarrekening 2012.

2 Controleverklaring

Aan: het Bestuur van Stichting tot Verbetering van het Lot der Blinden

Wij hebben de jaarrekening over 2012 van Stichting tot Verbetering van het Lot der Blinden te Huizen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de staat van baten en lasten over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor waardering activa en passiva en resultaat bepaling alsmede 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, alsmede voor het opstellen van het bestuursverslag, beide in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 '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 tot Verbetering van het Lot der Blinden per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 'Organisaties zonder winststreven'.

Verklaring betreffende het bestuursverslag

Op basis van onze werkzaamheden overeenkomstig de Nederlandse controlestandaard 720 vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 'Organisaties zonder winststreven' is opgesteld. Tevens vermelden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

Amstelveen, 17 oktober 2013
KPMG Accountants N.V.

D.Th.J.Maas RA

Totaal depot

	Gem.belegd vermogen		* 1.000 Euro			2012 % gemiddeld belegd vermogen
	*1.000 Euro	%	coupons dividend intrest	(on)gerealiseerd koersverschil	totaal opbr./mut.	
OBLIGATIES	4.551	76%	144	377	521	11,45%
AANDELEN	1.429	24%	9	41	50	3,50%
Totaal effecten	5.980	99%	153	418	571	9,55%
Liquiditeit	32	1%	0	0	0	0,00%
Totaal generaal	6.012	100%	153	418	571	9,5%
DIRECTE KOSTEN:					-8	-0,13%
					-17	-0,28%
NETTO RENDEMENT					<u>546</u>	<u>9,08%</u>