GEREFORMEERD BURGER WEESHUIS VAN ROTTERDAM ANNO 1560

Jaarstukken 2014

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

Jaarstukken 2014 / Jaarrekening 2014

Inhoudsopgave	Pagina
1. Algemeen	1
2. Balans	3
3. Exploitatierekening	4
4. Toelichting op de balans	5
5. Toelichting op de exploitatierekening	9
Overige gegevens:	
Controleverklaring	11
Resultaatbestemming	13
Verbonden partijen	14
Overzicht beleggingen	15

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

1. Algemeen

De stichting heeft tot doel de haar toebehorende bezittingen te beheren ten dienste van instellingen op het gebied van de welzijnszorg in het algemeen en de welzijnszorg voor de jeugd in het bijzonder.

De stichting heeft een ANBI (Algemeen Nut Beogende Instelling) status.

Het stichtingsbestuur bestaat uit de volgende leden:

1. Dhr. J. de Muinck Keizer	Voorzitter
2. Dhr. R. Jacobson	Penningmeester
3. Dhr. H. Vrolijk	Lid
4. Dhr. F. Verheij	Lid
5. Dhr. J. Kweekel	Lid
6. Dhr. V. Smink	Lid

De Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam (verder: GBW) ondersteunt met name de activiteiten van Stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs (verder: Horizon).
In het verslagjaar betrof dit o.a. een bijdrage voor de bijzondere leerstoel, welke gevestigd is aan de Universiteit van Leiden, een bijdrage voor de AIO, een bijdrage voor continuering van inzet van een onderzoekmedewerker, een bijdrage voor het promotie onderzoek H. Leloux, een bijdrage voor onderzoek naar het leef-, leer- en werkklimaat, een bijdrage voor het aanschaffen van digiborden en een bijdrage voor materiaal en wederzijdse bezoeken in het kader van de uitwisseling tussen Horizon en Suriname.

Herkomst werkkapitaal

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

	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Stichtingskapitaal	45	45
Algemene reserve	10.039.738	9.604.673
Totaal beschikbare financieringsmiddelen op lange termijn	10.039.783	9.604.718
Af: vastgelegde middelen op lange termijn	64.451	70.060
Werkkapitaal per einde boekjaar	9.975.332	9.534.658

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Beleggingsbeleid

Het te beleggen vermogen van het Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam bestaat uit:

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

Voor de belegging van de aan de Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam ter beschikking staande gelden volgen de onderstaande uitgangspunten:

- Het beleggingsbeleid van de stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam 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.
- Beslissingen worden genomen door minstens 2 bestuurders na een gedegen advies door ABN Amro MeesPierson.

Bestedingsbeleid

Het vermogen van het GBW is beschikbaar voor het financieren van projecten van Horizon met inachtname 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 Horizon te bevorderen.

- Het bestuur van het GBW overlegt jaarlijks met de directie van Horizon omtrent de voorstellen alvorens te beslissen.

Resultaat op effecten

	2014 €	2013 €
De beurswaarde per 1 januari van de effecten bedroeg	8.678.318	8.328.019
In het jaar werden effecten aangekocht ter waarde van	5.074.860	6.857.017
	13.753.178	15.185.036
Effecten verkocht met een opbrengst van	5.382.766	6.924.238
Boekwaarde effecten per 31 december	8.370.412	8.260.798
Beurswaarde van de effecten per ultimo	9.153.595	8.678.318
Koersresultaat	783.183	417.520
Dividend uit effecten	103.846	92.997
Inkomsten uit effecten	-	301
Interest (coupon en deposito)	26.568	60.411
Provisie effectenverkeer beleggingen	10.388-	28.060-
Totaal resultaat op vermogen inclusief dividenden en interest	903.209	543.169
Resultaat op vermogen als een percentage van het gemiddeld geïnvesteerd vermogen (excl. liquiditeiten)	10,1%	6,4%

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Behorend bij de jaarrekening d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

2. Balans per 31 december 2014 (na bestemming exploitatieresultaat)

ACTIVA

	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Materiële vaste activa	64.451	70.060
Beleggingen	9.153.595	8.678.318
Vorderingen en overlopende activa	9.754	13.783
Liquide middelen	845.241	1.173.180
Totaal vlottende activa	10.008.590	9.865.281
Totaal activa	**10.073.041**	**9.935.341**

PASSIVA

	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Stichtingskapitaal	45	45
Algemene reserve	10.039.738	9.604.673
Totaal eigen vermogen	10.039.783	9.604.718
Kortlopende schulden en overlopende passiva	33.258	330.623
Totaal passiva	**10.073.041**	**9.935.341**

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d. 30 JUNI 2015

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

3. Exploitatierekening 2014

BATEN	2014 €	2013 €
Provisie effectenverkeer beleggingen	10.388-	28.060-
Dividend uit effecten	103.846	92.997
Inkomsten uit effecten	-	301
Interest (bank + coupon)	26.568	60.411
Koersresultaat op beleggingen	783.183	417.520
Totaal baten	**903.209**	**543.169**

LASTEN		
Bijdragen aan stichting Horizon	410.000	312.700
Advies-, beheer- en transactiekosten effectenportefeuille	43.799	32.604
Algemene bedrijfskosten	8.736	5.138
Afschrijvingskosten	5.609	5.609
Totaal lasten	**468.144**	**356.051**
Resultaat	**435.065**	**187.118**

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

4. Toelichting op de balans per 31 december 2014

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving 640 'Organisaties zonder winststreven'.

Algemene grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.

Materiële vaste activa
De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen de oorspronkelijke kosten, verminderd met de gecumuleerde lineaire afschrijving. Hierbij gelden de volgende afschrijvingstermijnen.

Gebouwen	40 jaar
Omheiningen	5 jaar

Bij het toepassen van afschrijvingstermijnen en -methode is een bestendige gedragslijn in acht genomen.

Beleggingen
De algemene uitgangspunten met betrekking tot het beleggingsbeleid van de stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam 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		*Bandbreedte*			**Per 1/1**		**Per 31/12**	
	Portefeuille	Min	Max		Bedrag (€)	%	Bedrag (€)	%
Vastrentend	40%	10%	55%		1.679.786	17,05%	1.938.544	19,39%
Aandelen	45%	20%	70%		6.053.275	61,45%	6.323.851	63,25%
Alternatieven	10%	0%	30%		945.257	9,60%	891.200	8,90%
Liquide	5%	0%	70%		1.173.180	11,91%	845.241	8,45%
Totaal	100%				9.851.498	100,01%	9.998.836	99,99%

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde 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 beurswaarde, 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 beurswaarde 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
  +/- BEURSWAARDE VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE ULTIMO
  = het saldo van de boek- en beurswaarde 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 beurswaarde van de effectenportefeuille aan het begin en aan het einde van de berichtperiode

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

4. Toelichting op de balans per 31 december 2014

Algemene grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.

Overige activa en passiva
De overige activa en passiva zijn, tenzij anders is vermeld, gewaardeerd tegen de nominale waarde.

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.

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Materiële vaste activa

De post materiële vaste activa kent het volgende verloop:	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Boekwaarde per 1 januari	70.060	75.669
Afschrijvingen in het boekjaar	5.609-	5.609-
Boekwaarde per 31 december	64.451	70.060

De boekwaarde per 31 december is als volgt samengesteld:

Gebouwen	56.249	67.466
Terreinen	8.203	8.203
	64.452	75.669

Omschrijving	Terreinen	Gebouwen Kamphuis	Totaal
Historische aanschafwaarde 1-1-2014	8.203	224.356	232.559
Afschrijvingen tot en met 2013	-	162.499	162.499
Boekwaarde 1-1-2014	***8.203***	***61.857***	***70.060***
Afschijvingspercentage	0%	2,5%	
Investeringen 2014	-	-	-
Desinvesteringen 2014	-	-	-
Afschrijvingen 2014	-	5.609	5.609
Afschrijvingen tot en met 2014	-	168.108	168.108
Boekwaarde 31-12-2014	***8.203***	***56.248***	***64.451***

Beleggingen

Dit betreft:	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Aandelen en fondsen		
Vastrentende waardefondsen	1.938.544	1.679.786
Aandelenfondsen	6.323.851	6.053.275
Alternatieve fondsen	891.200	945.257
	9.153.595	8.678.318

Een specificatie is opgenomen in bijlage 1.

Vorderingen en overlopende activa

Te vorderen bankrente	6.839	12.102
Te vorderen dividendbelasting	2.915	1.681
	9.754	13.783

Liquide middelen

Dit betreft:

Bestuurrekening	1.000	-
Beleggersliquiditeitenrekening	737.981	666.519
Vermogensspaarrekening	106.260	506.661
Deposito	-	
	845.241	1.173.180

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichtingskapitaal	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Het verloop is als volgt:		
Saldo per 1 januari	45	45
Resultaatbestemming	-	-
Overige mutaties	-	-
Saldo per 31 december	45	45

Algemene reserve	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Het verloop is als volgt:		
Saldo per 1 januari	9.604.673	9.417.555
Resultaatbestemming: Exploitatielasten	468.144-	356.051-
Beleggingsresultaten	903.209	543.169
Overige mutaties	-	-
Saldo per 31 december	10.039.738	9.604.673

Toelichting:

Beleggingsresultaten
De mutatie op deze post wordt bepaald door het verschil tussen de beurswaarde per 1 januari of de aanschafprijs en de beurswaarde per balansdatum, de betaalde provisie en de ontvangen dividenden en intrest in het verslagjaar.

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.*	12.892	318.358
Crediteuren		
Reservering accountantskosten	5.000	4.000
Rekening-courant stichting Horizon	15.366	8.265
	33.258	330.623

Op hoofdlijnen zijn de volgende mutaties in 2014 gedaan op de rekening-courant stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs:

Controle 2013		4.538
Overig (bestuurdersaansprakelijkheid en Nautha Dutilh inzake statuten)		2.563
	€	7.101

* De projecten 2013 van stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs ad € 310.000 zijn in 2014 betaald.

De kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een normaal verloop.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam heeft geen meerjarige verplichtingen uit hoofde van lopende contracten en overeenkomsten.

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

5. Toelichting op de exploitatierekening 2014

	2014 €	2013 €
Bijdragen aan Stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs.		
Kosten studieprijs	15.000	15.000
Promotie onderzoek H. Leloux	50.000	50.000
Onderzoek naar het leef-, leer- en werkklimaat	180.000	
Uitwisseling Horizon - Suriname, materiaal en wederzijdse bezoeken	30.000	30.000
Ontwikkeling Horizon app		70.000
Playback tbv Horizon scholen		60.000
Aanschaf 20 digiborden	50.000	
Onderzoekmedewerker, leerstoel en inzet AIO	85.000	85.000
	410.000	310.000
Overige bijdragen.		
Afrekening bijdrage terrein Oostvoorne		2.700
	-	2.700

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

Algemene bedrijfskosten.		
Accountantskosten	5.538	1.986
Overige algemene kosten	3.198	3.152
	8.736	5.138
Afschrijvingskosten.		
Afschrijving gebouwen	5.609	5.609
	5.609	5.609
Interest en dividend uit effecten.		
Dividend uit effecten	103.846	92.997
	103.846	92.997

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

Overige inkomsten uit effecten.		
Inkomsten uit effecten	-	301
	-	301

Deloitte.
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888
30 JUNI 2015
Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

5. Toelichting op de exploitatierekening 2014

	2014	2013
	€	€
Overige interestopbrengsten.		
Bank- en Depositorente	10.168	15.555
Couponrente	16.400	44.856
	26.568	60.411
Beleggingsresultaat.		
Vastrentend	40.207	42.190-
Aandelen	780.106	453.284
Alternatieven	37.130-	6.427
	783.183	417.520

Een specificatie van het beleggingsresultaat is opgenomen in het overzicht beleggingen op pagina 15.

Honoraria accountant

De honoraria van de accountant zijn als volgt:

1. Controle van de jaarrekening	5.538	1.986
2. Overige controlewerkzaamheden	-	-
3. Fiscale advisering	-	-
4. Niet-controlediensten	-	-
Totaal honoraria accountant	5.538	1.986

1. Controle van de jaarrekening:
Deze post bestaat uit een naverrekening van de controle 2013 (€ 538) en een reservering voor de controle 2014 (€ 5.000).

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Deloitte.

Deloitte Accountants B.V.
Wilhelminakade 1
3072 AP Rotterdam
Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
Nederland

Tel: 088 288 2888
Fax: 088 288 9830
www.deloitte.nl

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het bestuur van de Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis

Wij hebben de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2014 van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis te Rotterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de staat van baten en lasten over 2014 met de toelichting, waarin 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 in Nederland geldende Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven', alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijn 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 afwijking 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.

Op alle opdrachten verricht door Deloitte zijn de 'Algemene Voorwaarden Dienstverlening Deloitte Nederland, januari 2014' gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 24362837 van toepassing.
Deloitte Accountants B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Rotterdam onder nummer 24362853.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directeur 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 betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met de in Nederland geldende Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven'.

Rotterdam, 30 juni 2015

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. J.A. Walhout RA

Overige gegevens

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

Algemene reserve		**31-12-2014**	**31-12-2013**
		€	**€**
Het verloop is als volgt:			
Saldo per 1 januari		9.604.673	9.417.555
Resultaatbestemming:	Exploitatielasten	468.144-	356.051-
	Beleggingsresultaten	903.209	543.169
Overige mutaties		-	-
Saldo per 31 december		10.039.738	9.604.673

Gebeurtenissen na balansdatum
Er zijn geen specifieke gebeurtenissen na balansdatum bekend die vermeld moeten worden.

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

Verbonden partijen

	Naam	Juridische vorm 2014	Statutaire zetel	Eigen vermogen 31-12-2014	Resultaat jaar 2014	Art 2:403 BW	Deelname	Consolidatie
				EUR	EUR			
1	Stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs	Stichting	Rotterdam	46.727.325	7.295.035	Nee	0%	Nee
2	Stichting Horizon at Work	Stichting	Rotterdam	-	-	Nee	0%	Nee
3	Stichting Steunfonds De Dreef	Stichting	Heerde	n.n.b.	n.n.b.	Nee	0%	Nee
4	Opvoedpoli B.V.	Besloten Vennootschap	Amsterdam	n.n.b.	n.n.b.	Nee	0%	Nee

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam heeft in 2014 de volgende zaken inzake verbonden partijen verwerkt:

1 De stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam maakt geen deel uit van de stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs.
Zij is een vriendenstichting van stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs en hebben een rekeningcourant bij de stichting lopen.
Deze is in de jaarrekening als zodanig opgenomen. Daarnaast worden jaarlijks projectbijdragen aangevraagd bij deze stichting. Alle openstaande toegekende, maar nog niet betaalde verzoeken staan onder de kortlopende schulden vermeld.

2 Stichting Horizon at Work is een 100% dochter van stichting Horizon Jeugdzorg en Speciaal Onderwijs. Deze stichting heeft geen verbintenis met stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam.

3 Stichting Steunfonds De Dreef maakt geen deel uit van stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam.

4 Opvoedpoli B.V. maakt geen deel uit van stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam.

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

Overzicht beleggingen (euro's)

Aantal	Naam	Beurswaarde 1 januari 2014	Aankoop tegen kostprijs	Verkoop tegen opbrengstprijs	Boekwaarde 31 dec 2014	Beurswaarde 31 dec 2014	Koersverschil t/m dec 2014
	Vastrentende waardefondsen						
200.000	Abn Amro N.V. 3% rente protect	209.840			209.840	211.160	1.320
260.000	Barclays 4% rente prot.	269.360			269.360	266.942	2.418-
-	Julius Bear mb-abs.return bd-b-cap	160.224	162.848	324.343	1.271-		1.271
1.400	Ishares III Barclays eur crp bd ex f	153.762			153.762	163.478	9.716
3.242	Robeco lux -o- rente fd e div	298.737	10.458		309.195	328.140	18.945
201	ING emerging debt hard currency	190.395	198.131	189.287	199.240	199.581	341
1.090	Robeco high yield bonds hdg	203.983	11.131	106.102	109.012	105.539	3.473-
-	Pimco unconstrained bond hedged	193.485		198.680	5.195-		5.195
975	Muzinich short dur hi yi hhdg cap		201.533	101.839	99.694	100.659	965
10.500	MG optimal income fnd hdgd ch cap		200.185		200.185	202.772	2.587
180.000	3,3% coca cola		148.237		148.237	156.253	8.016
1.930	Robeco cap gr/fin inst bd ch dist		206.278		206.278	204.020	2.258-
subtotaal vastrentende waardefondsen		**1.679.786**	**1.138.801**	**920.250**	**1.898.337**	**1.938.544**	**40.207**
	Aandelenfondsen						
-	Units skagen global aktiefondet	505.985	540.087	1.052.134	6.062-		6.062
2.862	Units skagen kon-tiki	212.645	226.596	226.597	212.643	218.211	5.568
3.399	DWS top dividende	470.559	485.049	645.949	309.660	381.120	71.460
42.896	Fidelity sth.east Asia -a-	322.490	316.048	316.053	322.485	358.229	35.744
2.182	Fidelity fast Europe fund -a-	352.189			352.189	375.607	23.418
16.189	Kempen global high dividend fund	404.898			404.898	435.658	30.760
-	Delta Lloyd select dividend fd	196.633		190.482	6.151		6.151-
-	Blackrock European growth fd a2	415.109		435.160	20.051-		20.051
78.941	M en G global dividend fd	117.168	122.016	122.016	117.168	123.900	6.732
9.471	M en G global dividend fund eur	357.208		191.746	165.462	203.115	37.653
24.659	Aberdeen global world equity fund	526.218		250.555	275.663	306.018	30.355
1.749	Deutsche invest global agribusinees	228.464	234.535	234.535	228.464	259.924	31.460
3.077	UBS biotechnology	350.186			350.186	573.980	223.794
3.225	JP Morgan global focus	334.229	3.261		337.490	398.172	60.682
4.355	JP Morgan europe strat dividend	446.388	23.313		469.701	488.021	18.320
-	Aberdeen global emergy market	205.769		193.093	12.676		12.676-
2.280	Robeco consumer trends	296.592			296.592	341.180	44.588
18.540	Comgest growth europes fund	310.545			310.545	339.467	28.922
9.960	Ishares msci world ucits etf		249.486		249.486	300.194	50.709
16.850	Henderson hor fd-pan eur h2 cap		189.731		189.731	208.266	18.535
8.728	Comgest growth emerging markets		442.538	247.451	195.087	244.396	49.309
16.560	Invesco pan euro struct eq z dist		200.542		200.542	205.178	4.636
244.400	Threadneedle glb eq income		363.423		363.423	366.796	3.373
9.140	Ishares ii msci europe		199.618		199.618	196.419	3.199-
Subtotaal aandelenfondsen		**6.053.275**	**3.596.241**	**4.105.771**	**5.543.745**	**6.323.851**	**780.106**
Transport		**7.733.061**	**4.735.042**	**5.026.021**	**7.442.082**	**8.262.395**	**820.313**

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.

Stichting Gereformeerd Burgerweeshuis van Rotterdam

Overzicht beleggingen (euro's)

Aantal	Naam	Beurswaarde 1 januari 2014	Aankoop tegen kostprijs	Verkoop tegen opbrengstprijs	Boekwaarde 31 dec 2014	Beurswaarde 31 dec 2014	Koersverschil t/m dec 2014
Transport		**7.733.061**	**4.735.042**	**5.026.021**	**7.442.082**	**8.262.395**	**820.313**
	Overige fondsen						
467	Cadogan Mp market neutral fund eur-aa-	49.012			49.012	1	49.011-
900	Leveraged cap.hold.nv.-a-	357.522		159.415	198.107	230.893	32.786
1.220	Trading capital holdings b	320.724		106.419	214.305	204.618	9.687-
Subtotaal overige fondsen		**727.258**	**-**	**265.834**	**461.424**	**435.512**	**25.912-**
	Onroerend goed fondsen						
1.281	Schroder as-commodity	142.826			142.826	107.357	35.469-
10.039	Henderson global property equity	75.173	74.762	74.763	75.172	94.162	18.990
4.026	Ct a eurocommercial prop		136.094	11	136.082	141.594	5.512
1.975	Wereldhave		128.963	16.137	112.826	112.575	251-
Subtotaal onroerend goed fondsen		**217.999**	**339.818**	**90.911**	**466.906**	**455.688**	**11.218-**
	Totaal	**8.678.318**	**5.074.860**	**5.382.766**	**8.370.412**	**9.153.595**	**783.183**

Toelichting:

Het koersresultaat over 2014 bedraagt € 783.183 en bestaat uit de volgende elementen:

1. Het verschil tussen beurswaarde 31 december 2013 en boekwaarde 31 december 2014 bedraagt +€ 824.879;
2. Er is een bijzondere waardevermindering doorgevoerd voor de aandelen Cadogan MNF EUR AA-SP. De aandelen zijn afgewaardeerd naar €1,00. Het fonds is al meer dan 5 jaar niet verhandelbaar en de kans dat deze (ex-Madoff) belegging ooit nog tot uitkering komt is zeer gering: De totale afwaardering betreft -/- € 55.447;
3. Het resultaat op geheel verkochte effecten per 31 december 2014 is +€ 13.751:

	Geheel verkochte beleggingen:	resultaat
2.806	Julius Bear mb-abs.return bd-b-cap	1.271
16.232	Pimco unconstrained bond hedged	5.195
3.874	Units skagen global aktiefondet	6.062
20.504	Delta Lloyd select dividend fd	6.151-
13.548	Blackrock European growth fd a2	20.051
29.186	Aberdeen global emergy market	12.676-
		13.751

Deloitte.

Postbus 2031
3000 CA Rotterdam
088 - 2882888

30 JUNI 2015

Voor identificatiedoeleinden
Behorend bij controleverklaring d.d.