



NSGK Jaarrekening 2016

12 april 2016

Inhoudsopgave

- 1 Balans na resultaatbestemming
 - 1.1 Activa
 - 1.2 Passiva
- 2 Staat van baten en lasten
 - 2.1 Baten
 - 2.2 Lasten
 - 2.3 Kengetallen
- 3 Staat van herkomst en bestedingen van middelen
- 4 Waarderingen en grondslagen
 - 4.1 Algemeen
 - 4.2 Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening
 - 4.3 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva
 - 4.4 Grondslagen voor bepaling van het resultaat
- 5 Toelichting op de balans
 - 5.1 Immateriële vaste activa
 - 5.2 Materiële vaste activa
 - 5.3 Financiële vaste activa
 - 5.4 Voorraden
 - 5.5 Vorderingen en overlopende activa
 - 5.6 Effecten
 - 5.7 Liquide middelen
 - 5.8 Continuïteitsreserve
 - 5.9 Bestemmingsreserves
 - 5.10 Bestemmingsfondsen
 - 5.11 Hulp aan instellingen
 - 5.12 Belastingen en sociale lasten
 - 5.13 Overlopende passiva
 - 5.14 Niet uit de balans blijvende verplichtingen
 - 5.14.1 Verplichtingen tot het subsidiëren van tekorten van derden of anderszins opkomen voor verplichtingen van derden
 - 5.14.1.1 Triodos NSGK Borgstellingsfonds
 - 5.14.2 Huurverplichting kantoorruimte Wibautstraat
- 6 Toelichting op de staat van baten en lasten
 - 6.1 Resultaatsvergelijking
 - 6.1.1 Fondsenwerving
 - 6.1.2 Bestedingen aan doelstellingen
 - 6.1.3 Kosten werving baten
 - 6.1.4 Kosten beheer en administratie
 - 6.2 Beleggingen
 - 6.3 Overige baten
 - 6.4 Toelichting kostentoerekening
 - 6.4.1 Toelichting lastenverdeling
 - 6.5 Personele kosten
 - 6.6 Kosten eigen fondsenwerving
 - 6.7 Kosten beheer en administratie
 - 6.8 Bezoldiging en financiële rechten bestuurders en toezichthouder
 - 6.8.1 Bezoldiging en financiële rechten bestuurders en toezichthouders
 - 6.8.2 Bezoldiging directie
 - 6.9 Resultaat normalisatie
 - 6.9.1 Boekjaar 2015
 - 6.9.2 Boekjaar 2015
- 7 Toelichting op de staat van herkomst en bestedingen van middelen
 - 7.1 Overige mutaties
- 8 Overige toelichtingen
 - 8.1 Gebeurtenissen na balansdatum
 - 8.1 Resultaatbestemming boekjaar
- 9 Overige gegevens

1 Balans na resultaatbestemming

1.1 Activa

(x € 1.000)

| | <u>Par.</u> | 31 december 2016 | 31 december 2015 |
|-----------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <u>Vaste activa</u> | | | |
| Immateriële vaste activa | 5.1 | 259 | 298 |
| Materiële vaste activa | 5.2 | 261 | 263 |
| Financiële vaste activa | 5.3 | 200 | 250 |
| | | 720 | 811 |
| <u>Vlottende activa</u> | | | |
| Vorraden | 5.4 | 2 | 21 |
| Vorderingen en overlopende activa | 5.5 | 835 | 792 |
| Effecten | 5.6 | 11.738 | 12.474 |
| Liquide middelen | 5.7 | 1.126 | 1.909 |
| | | 13.701 | 15.196 |
| Totaal activa | | 14.421 | 16.007 |

1.2 Passiva

(x € 1.000)

| | <u>Par.</u> | 31 december 2016 | 31 december 2015 |
|-------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <u>Reserves en fondsen</u> | | | |
| Reserves | | | |
| Continuïteitsreserve | 5.8 | 3.134 | 3.057 |
| Bestemmingsreserves | 5.9 | <u>6.729</u> | <u>8.403</u> |
| | | 9.863 | 11.460 |
| Fondsen | | | |
| Bestemmingsfondsen | 5.10 | <u>294</u> | <u>287</u> |
| | | 294 | 287 |
| | | <u>10.157</u> | <u>11.747</u> |
| <u>Kortlopende schulden</u> | | | |
| Hulp aan instellingen | 5.11 | 4.014 | 3.943 |
| Crediteuren | | 53 | 90 |
| Belastingen en sociale lasten | 5.12 | 73 | 73 |
| Overlopende passiva | 5.13 | <u>124</u> | <u>154</u> |
| | | 4.264 | 4.260 |
| Totaal passiva | | 14.421 | 16.007 |

2 Staat van baten en lasten

2.1 Baten

(x € 1.000)

| Omschrijving | Par. | Werkelijk 2016 | Begroting 2016 | Werkelijk 2015 |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mailingacties/ donaties/ giften | | 1.514 | 1.300 | 1.515 |
| Collecte | | 819 | 840 | 744 |
| Bestemmingsgiften | | 1.085 | 605 | 472 |
| Legaten/ nalatenschappen | | 745 | 1.000 | 860 |
| Verkoop goederen | | 1 | - | 1 |
| Totaal baten eigen fondsenwerving | | 4.164 | 3.745 | 3.592 |
| VriendenLoterij – Reguliere bijdrage | | 200 | 200 | 200 |
| VriendenLoterij – Overige loterijbijdragen | | 64 | 100 | 56 |
| Totaal aandeel acties derden | | 264 | 300 | 256 |
| Resultaat beleggingen | | 479 | 670 | 488 |
| Totaal baten uit beleggingen | 6.2 | 479 | 670 | 488 |
| Overige inkomsten | | - | - | - |
| Totaal overige baten | 6.3 | - | - | - |
| Totaal baten | | 4.907 | 4.715 | 4.336 |

2.2 Lasten

(x € 1.000)

| | | Werkelijk 2016 | Begroting 2016 | Werkelijk 2015 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bestedingen | | | | |
| A. Voorlichting | | 772 | 745 | 899 |
| B. Wonen | | 251 | | 447 |
| C. Scholing en werk | | 1.343 | | 667 |
| D. Vrijtijdsbesteding | | 1.587 | 4.667 | 1.883 |
| E. Beeldvorming | | 351 | | 212 |
| F. Overige bestedingen | | 811 | | 489 |
| Totaal besteed aan doelstelling | 6.4 | 5.115 | 5.412 | 4.597 |
| Kosten eigen fondsenwerving | 6.6 | 801 | 863 | 868 |
| Kosten acties derden | | 33 | 25 | - |
| Kosten van beleggingen | 6.2 | 90 | 100 | 107 |
| Totaal kosten werving baten | | 924 | 988 | 975 |
| Personeelskosten | | 294 | 340 | 302 |
| Overige kosten | | 164 | 195 | 188 |
| Totaal kosten beheer en administratie | 6.7 | 458 | 535 | 490 |
| | | | | |
| Totaal lasten | | 6.497 | 6.935 | 6.062 |
| | | | | |
| Resultaat | | - 1.590 | - 2.220 | - 1.726 |
| Bestemming saldo toevoeging (+) / onttrekking (-) | | | | |
| Continuïteitsreserve | | - 196 | - | 37 |
| Bestemmingsreserves | | - 1.401 | - 2.220 | - 1.697 |
| Bestemmingsfondsen | | 7 | - | - 66 |
| Totaal mutaties | | - 1.590 | - 2.220 | - 1.726 |

2.3 Kengetallen

| Omschrijving % | Werkelijk 2016 | Begroot 2016 | Werkelijk 2015 |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|
| Totaal doelbesteding/totaal baten | 104,2% | 114,8% | 106,0% |
| Totaal doelbesteding/totaal lasten | 78,7% | 78,0% | 75,8% |
| Kosten eigen fondsenwerving/baten eigen fondsenwerving | 19,2% | 23,1% | 24,2% |
| Kosten beheer & administratie/totaal lasten | 7,1% | 7,7% | 8,1% |

3 Staat van herkomst en bestedingen van middelen

(x € 1.000)

| | | 2016 | 2015 |
|---|--|--------------|-----------|
| Herkomst van de middelen | | | |
| Resultaat boekjaar | | - 1.590 | - 1.726 |
| Afschrijving immateriële vaste activa | | 253 | 291 |
| Afschrijving materiële vaste activa | | 40 | 50 |
| Ongerealiseerd resultaat beleggingen | | - 126 | - 5 |
| | | - 1.423 | - 1.390 |
| Besteding van de middelen | | | |
| Netto investering in: | | | |
| - Immateriële vaste activa | | 214 | 285 |
| - Materiële vaste activa | | 38 | 10 |
| - Financiële vaste activa | | - 50 | 250 |
| - Effecten | | -862 | - 1.969 |
| | | 660 | 1.424 |
| Mutatie werkkapitaal | | - 763 | 34 |
| De mutatie is als volgt samengesteld | | | |
| Mutatie voorraden | | - 19 | 21 |
| Mutatie vorderingen en overlopende activa | | 43 | - 121 |
| Mutatie liquide middelen | | -783 | - 801 |
| | | - 759 | - 901 |
| Mutatie kortlopende schulden | | - 4 | 935 |
| Mutatie werkkapitaal | | - 763 | 34 |

4 Waarderingen en grondslagen

4.1 Algemeen

Activiteiten

De activiteiten van Nederlandse Stichting voor het Gehandicapte Kind (NSGK), statutair en feitelijk gevestigd te Amsterdam, bestaan voornamelijk uit het werven van fondsen ten einde activiteiten te financieren ten einde de doelstellingen van de organisatie te realiseren.

Volgens artikel 2 van de statuten heeft de stichting ten doel:

- Het stimuleren en financieel ondersteunen van initiatieven die de participatie en/of integratie in de samenleving beogen van personen met een handicap tot de leeftijd van dertig (30) jaar in Nederland;
- Het bewust maken van het Nederlandse publiek van de mogelijkheden tot participatie en integratie van bovenstaande personen door middel van informatie en voorlichting; en
- Het verrichten van alle verdere handelingen die met vorenstaande in ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

Verbonden partijen

Er zijn geen verbonden partijen.

4.2 Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Het financieel verslag is opgesteld conform de Richtlijn 650 Verslaggeving voor Fondsenwervende instellingen. Deze Richtlijn is opgesteld door de Raad voor de Jaarverslaggeving waarbij gebruik is gemaakt van de kennis en kunde van het Centraal Bureau Fondsenwerving (CBF) om op uniforme wijze de ontvangsten en bestedingen van fondsenwervende instellingen zichtbaar te maken

Naast de verslaggeving conform voornoemde richtlijn dient het niet-financiële deel van het verslag te voldoen aan de vereisten die het CBF-keurmerk daaraan stelt. NSGK hanteert sinds 1998 deze vereisten in de verslaggeving. In 2015 is het CBF-keurmerk – voor drie jaar – verlengd.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd volgens het kostprijsmodel.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen 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.

Continuïteit van de activiteiten

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten vorderingen onder vlottende activa, liquide middelen, langlopende schulden en kortlopende schulden. Alle financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, inclusief direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden financiële instrumenten gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Het NSGK kent geen afgeleide financiële instrumenten.

Valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro's de functionele valuta van de stichting.

Schattingen bij de toepassing van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de directie oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde

waarde van 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 de herziening gevolgen heeft. Er zijn geen waarderingsgrondslagen naar de mening van de directie die kritisch zijn ten aanzien van schattingen en veronderstellingen voor het weergeven van de financiële positie.

Stelselwijzigingen

In het boekjaar 2016 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingswijzigingen

In het boekjaar 2016 hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

4.3 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de verwachte toekomstige gebruiksduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Financiële vaste activa

De bezittingen in blote eigendom zijn, in verband met het vruchtgebruik elders of vanwege het feit dat de gelden eerst over onbekende, langere termijn beschikbaar komen, pro memorie op de balans opgenomen.

De leningen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurantheid van de voorraden.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs benaderen de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

De te ontvangen bedragen uit hoofde van nog af te wikkelen nalatenschappen worden verantwoord tegen 80% van de te verwachten nalatenschap, dit in verband met de onzekerheid in de afwikkeling, tenzij een individuele nalatenschap afwijking vereist als gevolg van verkregen (on)zekerheden in de realisatie van de betreffende nalatenschap.

Effecten

De ter beurze genoteerde aandelen en obligaties behoren tot een handelsportefeuille en worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de staat van baten en lasten worden verantwoord.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Reserves en fondsen

De reserves en fondsen van de stichting zijn ingedeeld in drie categorieën.

Continuïteitsreserve

De continuïteitsreserve is het gedeelte van het eigen vermogen waarover zonder belemmering door wettelijke of statutaire bepalingen kan worden beschikt voor het doel waarvoor NSGK is opgericht. Deze reserve wordt aangehouden om de continuïteit van de stichting op langere termijn te waarborgen.

Bestemmingsreserves

Aan deze van het vermogen afgezonderde reserves is door de directie van de stichting onder goedkeuring van de Raad van Toezicht een in de jaarrekening omschreven bestedingsmogelijkheid gegeven. Deze ligt in het verlengde van de doelstelling van de stichting.

Bestemmingsfondsen

Bestemmingsfondsen zijn een afgezonderd deel van het eigen vermogen waaraan derden een beperkte bestedingsmogelijkheid hebben gegeven. Het bedrag en de doelstelling van de reserves wordt in de toelichting op de balans vermeld.

Kortlopende schulden

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

De post 'Hulp aan instellingen' bevat verplichtingen uit hoofde van projecten. Nieuwe toezeggingen aan projecten worden toegevoegd, terwijl de uitkeringen en eventuele vrijvallen het saldo verminderen.

4.4 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen het totaal der baten en het totaal der lasten. De baten en lasten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde grondslagen voor waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Voorzienbare verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden meegenomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Baten uit eigen fondsenwerving

Onder baten uit eigen fondsenwerving worden verantwoord de in het boekjaar (bruto) ontvangen gelden en waarden uit hoofde van de giftenmailing, collecte en uit legaten en erfstellingen en verkoop van goederen. Deze baten worden verantwoord wanneer een betrouwbare schatting van de omvang kan worden gemaakt.

Kosten uit eigen fondsenwerving

Hieronder vallen alle kosten die direct te maken hebben met de activiteiten behorend bij het werven van fondsen. Te denken valt bijvoorbeeld aan het verzenden van mailings aan donateurs of bedrijven, het organiseren van de collecte en kostprijs van verkoop goederen. De toedeling van de kosten aan de doelstelling of fondsenwerving is gebaseerd op de geschatte tijdsbesteding hieraan van de medewerkers.

Bestedingen aan de doelstelling

Onder bestedingen aan de doelstelling worden onder andere verantwoord de uitkeringen en bijdragen die in het boekjaar zijn toegekend in het kader van 'hulp aan instellingen'. Toekenningen tot maximaal over

drie jaren komen geheel ten laste van het boekjaar waarin het toekenningbesluit genomen is, ongeacht in welk boekjaar de subsidie wordt uitgekeerd.

Vrijvallende gelden in het kader van 'hulp aan instellingen' worden in het boekjaar waarin zij vrijvallen in mindering gebracht op de toekenningen.

Pensioenregelingen personeel

De voor het personeel geldende pensioenregelingen worden gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder. De verschuldigde premie wordt als last in de staat van baten en lasten verantwoord. Als de reeds betaalde premiebedragen de verschuldigde premie overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als overlopend actief voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies. De stichting heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in het geval van een tekort bij het fonds, anders dan het voldoen van hogere toekomstige premies.

5 Toelichting op de balans

5.1 Immateriële vaste activa

Investering in fondsenwerving

De investering in fondsenwerving bestaan uit de kosten die verband houden met het actief werven van nieuwe vaste (maand)donateurs. Deze kosten worden afgeschreven in 3 jaar.

De kosten van verwerving van intellectueel eigendom bestaan uit de kosten die verband houden met de aangeschafte software. Deze kosten worden afgeschreven in 3 jaar.

Het verloop gedurende het jaar en de geaccumuleerde aanschaffingswaarde en afschrijvingen per 31 december van de immateriële vaste activa zijn:

| (x € 1.000) | Boekwaarde 1-1-16 | Investeringen | Afschrijvingen | Boekwaarde 31-12-16 |
|--|----------------------|---------------|----------------|------------------------|
| Investering in fondsenwerving uit bestemmingsreserve | 117 | 25 | 92 | 50 |
| Investering in fondsenwerving | 181 | 124 | 161 | 144 |
| Kosten van verwerving intellectueel eigendom | - | 65 | - | 65 |
| Totaal immateriële vaste activa | 298 | 214 | 253 | 259 |

| (x € 1.000) | Investering in fondsenwerving uit bestemmings- reserve | Investering in fondsenwerving | Kosten van verwerving intellectueel eigendom | Totaal |
|----------------------------|---|----------------------------------|---|---------------|
| Aanschaffingswaarde | 275 | 483 | 65 | 823 |
| Cumulatieve afschrijvingen | 225 | 339 | - | 564 |
| Boekwaarde 31-12-16 | 50 | 144 | 65 | 259 |

5.2 Materiële vaste activa

Inventaris

Investerings in gehuurde activa worden afgeschreven in 12 jaar. De inventaris bestaat uit inrichting kantoor en computers. Deze worden afgeschreven over achtereenvolgens 5 en 3 jaar. De automatisering bestaat wordt afgeschreven in 3 jaar.

Alle activa worden aangehouden in het kader van de bedrijfsvoering. Het verloop gedurende het jaar en de geaccumuleerde aanschaffingswaarde en afschrijvingen per 31 december van de materiële vaste activa zijn:

| (x € 1.000) | Boekwaarde 1-1-16 | Investerings/ desinvesteringen | Afschrijvingen | Boekwaarde 31-12-16 |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------|------------------------|
| Investerings in gehuurde activa | 223 | - | 21 | 202 |
| Inventaris | 34 | - | 13 | 21 |
| Automatisering | 6 | 38 | 6 | 38 |
| Totaal materiële vaste activa | 263 | 38 | 40 | 261 |

| (x € 1.000) | Investerings in gehuurde activa | Inventaris | Automatisering | Totaal |
|----------------------------|------------------------------------|------------|----------------|---------------|
| Historische kostprijs | 253 | 135 | 121 | 509 |
| Cumulatieve afschrijvingen | 51 | 114 | 83 | 248 |
| Boekwaarde 31-12-16 | 202 | 21 | 38 | 261 |

5.3 Financiële vaste activa

Bezittingen in bloot eigendom

De bezittingen in bloot eigendom bestaan ultimo 2016 voornamelijk uit 2 huizen en 1 effectenportefeuille met een totale waarde toekomend aan NSGK van (voor zover bekend) € 36.103 (2015: € 44.595).

Leningen

| | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Stand per 1 januari | 300 | - |
| Verstrekke lening | - | 300 |
| Aflossing | - 50 | - |
| Stand per 31 december | 250 | 300 |
| Aflossingsverplichting komend jaar | 50 | 50 |
| Langlopend deel per 31 december | 200 | 250 |

De looptijd van de lening is zes jaar, met een jaarlijkse aflossingsverplichting van € 50.000 welke in 2016 voor de eerste maal heeft plaatsgevonden. De lening dient afgelost te zijn per 31 mei 2021. Het gehanteerde rentepercentage bedraagt 0%.

5.4 Voorraden

De waarde van de voorraad bestaat ultimo boekjaar volledig uit voorraad handelsgoederen onder aftrek van een voorziening wegens incurantheid van EUR 16.417 (2015: EUR 0).

5.5 Vorderingen en overlopende activa

(x € 1.000)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|---|------------|------------|
| Kortlopend deel leningen | 50 | 50 |
| <u>Vooruitbetaald</u> | | |
| Diverse kosten 2017 (2016) | 27 | 28 |
| Investering in fondswerving 2017 (2016) | - | - |
| | 27 | 28 |
| <u>Te ontvangen</u> | | |
| Nalatenschappen | 457 | 322 |
| Legaten | - | 54 |
| Rente | 136 | 169 |
| Vorderingen op co-financiers | 102 | 119 |
| Waarborgsommen | 21 | 21 |
| Overige vorderingen | 42 | 29 |
| | 758 | 714 |
| Totaal vorderingen | 835 | 792 |

Op de vorderingen is geen voorziening voor mogelijke oninbaarheid in mindering gebracht omdat deze niet noodzakelijk wordt geacht.

5.6 Effecten

De marktwaarde van de effectenportefeuille was ultimo boekjaar:

| (x € 1.000) | 31-12-16 | 31-12-15 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Obligaties | 7.866 | 8.084 |
| Aandelen | 2.785 | 3.418 |
| Alternatieve beleggingen | 340 | 298 |
| Liquide middelen | 747 | 674 |
| Totaal | 11.738 | 12.474 |

De liquide middelen worden gebruikt als belegging door vermogensbeheerder en als cash voor de aankoop van nieuwe beleggingen. Deze middelen maken daarom onderdeel uit van de effectenportefeuille.

Alternatieve beleggingen betreffen beleggingen die zich anders bewegen dan aandelen en obligaties. Hierdoor wordt het risico van de portefeuille gedempt terwijl het opwaarts potentieel intact blijft. Onder alternatieven worden bijvoorbeeld verstaan onroerend goed, high yield obligaties en grondstoffen.

Het verloop van de effectenportefeuille was als volgt:

| (x € 1.000) | Boekwaarde 1-1-16 | Investering / onttrekking | Rente / dividend opbrengsten | Koers- resultaat | Boekwaarde 31-12-16 |
|--------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------|
| Obligaties | 8.084 | - 477 | 256 | 3 | 7.866 |
| Aandelen | 3.418 | - 863 | 75 | 155 | 2.785 |
| Alternatieve beleggingen | 298 | 34 | 3 | 5 | 340 |
| Liquide middelen | 674 | 69 | 4 | - | 747 |
| Totaal | 12.474 | - 1.237 | 338 | 163 | 11.738 |

Het koersresultaat is ten gunste van de opbrengst uit beleggingen gebracht.

Het gedurende het jaar onttrokken bedrag uit de beleggingen is gebruikt om aan de verplichtingen van de toekenningen te voldoen.

Specificatie looptijd obligaties (x € 1.000)

| Looptijd | Munt | 31-12-16 | 31-12-15 |
|--------------------------|------|--------------|--------------|
| Tot 2 jaar | euro | 366 | 641 |
| 2 - 5 jaar | euro | 3.744 | 3.366 |
| 5 -10 jaar | euro | 3.756 | 3.767 |
| Boven 10 jaar | euro | - | 310 |
| Totaal obligaties | | 7.866 | 8.084 |

Specificatie risicoprofiel obligaties

Van de uitstaande obligaties per 31 december 2016 is het risicoprofiel op basis van Moody's als volgt:

| Ratingklasse Moody's | Boekwaarde in € 1.000 | Relatief |
|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Aaa | 3.703 | 47,08% |
| Aa | 969 | 12,31% |
| A | 2.333 | 29,66% |
| Baa | 861 | 10,95% |
| Totaal obligaties | 7.866 | 100,00% |

Verwezen wordt naar hoofdstuk 6.2 voor de bevestiging namens de directie inzake naleving van het beleggingsbeleid.

5.7 Liquide middelen

(x € 1.000)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Niet vrij opeisbaar</u> | | |
| Triodos | - | 510 |
| <u>Vrij opeisbaar</u> | | |
| Rabobank | 954 | 1.440 |
| MeesPierson | 36 | 28 |
| Insinger de Beaufort | - | 1 |
| Postbank/ING | 134 | 113 |
| Kas | 2 | - |
| Betalingen onderweg | - | - 183 |
| | 1.126 | 1.399 |
| Totaal liquide middelen | 1.126 | 1.909 |

De saldi bij de banken staan zoveel als mogelijk op rentedragende rekeningen en zijn direct opeisbaar.

Het niet vrij opeisbare bedrag is per september 2016 omgezet in een geblokkeerd deel in de beleggingsportefeuille. Voor meer informatie wordt verwezen naar hoofdstuk 5.14.1.

5.8 Continuïteitsreserve

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Stand per 1 januari | 3.057 | 3.021 |
| Af/bij: Onttrekking/toevoeging conform resultaatbestemming | - 196 | 37 |
| Bij: Vrijval van bestemmingsreserves | 473 | 2.993 |
| Af: Toevoeging aan bestemmingsreserves | - 200 | - 2.994 |
| Stand per 31 december | 3.134 | 3.057 |

De hoogte van de continuïteitsreserve is vastgesteld op maximaal anderhalf maal de jaarlijkse kosten van de werkorganisatie. Op basis van de realisatie 2016 volgt hieruit per 31 december 2016 een continuïteitsreserve van maximaal € 3,2 miljoen.

5.9 Bestemmingsreserves

(x € 1.000)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|---|--------------|--------------|
| Activa bedrijfsvoering | 520 | 561 |
| Technologiefonds 2016-2019 | 500 | 500 |
| Triodos NSGK Borgstellingenfond | 500 | 500 |
| Wonen 2013-2016 | - | 500 |
| Speeltuimbende 2016-2019 | 367 | 500 |
| Niet-geormerkte bestedingen 2016-2019 | 450 | 450 |
| Multiplier partnerships / SIN | - | 200 |
| Onderwijs en Sociale Relaties 2016-2019 | 1.506 | 2.000 |
| De Gedeelde Missie 2016-2019 | 489 | 500 |
| Bufferfonds Projecten | 2.397 | 2.692 |
| Totaal | 6.729 | 8.403 |

Het financieel beleid voor fondsen en reserves is erop gericht om een deel van ons vermogen op een verantwoorde wijze af te bouwen. Onze reserves en fondsen zijn vastgelegd in bestemmingsreserves. De continuïteitsreserve is gevormd om de continuïteit van de organisatie te waarborgen ingeval van (tijdelijke) sterk tegenvallende opbrengsten. Dit is conform het reglement van het Centraal Bureau Fondsenwerving (CBF) en de richtlijn van Goede Doelen Nederland. Een ander deel van onze fondsen en reserves is vastgelegd in een zogenoemde Bestemmingsreserve Projecten zodat we ook op de langere termijn projecten kunnen blijven financieren. Dit deel van het vermogen fungeert ook als buffer. Als de inkomsten uit fondsenwerving niet toereikend zijn om onze projecten mogelijk te maken, worden deze reserves aangesproken. Dit geeft NSGK de mogelijkheid ook in financieel onzekere tijden toch alle goedgekeurde projecten te financieren.

Activa bedrijfsvoering

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Stand per 1 januari | 561 | 973 |
| Bij: Toevoeging uit bestemmingsreserve fondsenwerving | - | 125 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 41 | - 537 |
| Stand per 31 december | 520 | 561 |

Voor de aanschaf van immateriële en materiële vaste activa is in het verleden de reserve activa bedrijfsvoering gevormd.

Technologiefonds

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Stand per 1 januari | 500 | 1.000 |
| Af: Vrijval ten gunste van continuïteitsreserve | - | - 500 |
| Stand per 31 december | 500 | 500 |

In 2016 is het programma voor het Technologiefonds 2.0 vormgegeven. Het eerste Technologiefonds was gericht op zorg en welzijn, het tweede Technologiefonds richt zich inhoudelijk richten op Onderwijs en Sociale Relaties, in lijn met andere inhoudelijke programma's van NSGK. Vanaf 2017 worden doelbestedingen voorzien waarvoor deze bestemmingsreserve aangesproken zal worden.

Triodos NSGK Borgstellingenfonds

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 500 | 500 |
| Bij: Toevoeging uit continuïteitsreserve | - | - |
| Af: Vrijval ten gunste van continuïteitsreserve | - | - |
| Stand per 31 december | 500 | 500 |

De doelstelling van dit borgstellingenfonds blijft ongewijzigd en wordt gecontinueerd in de komende jaren. Het bedrag van 500.000 is gelijk gebleven omdat nog geen borgstelling ingeroepen hoefde te worden.

Wonen 2013-2016

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 500 | 1.484 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 27 | - 300 |
| Af: Vrijval ten gunste van continuïteitsreserve | -473 | - 684 |
| Stand per 31 december | - | 500 |

Deze reserve vloeide voort uit de opbrengst van de verkoop van de panden aan de Van Miereveldstraat in respectievelijk 2012 en 2014. Deze reserve is vrijgevallen ten gunste van de continuïteitsreserve.

Speeltuinbende 2016-2019

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 500 | 159 |
| Bij: Toevoeging uit Samen Spelen | - | - |
| Bij: Toevoeging uit continuïteitsreserve | - | 494 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 133 | - 153 |
| Stand per 31 december | 367 | 500 |

De Speeltuinbende is verzelfstandigd in 2016, maar zal de komende jaren nog een afbouwfinanciering ontvangen, ten behoeve hiervan is een bestemmingsreserve gevormd voor de periode 2016-2018.

Niet-geormerkte bestedingen 2016-2019

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 450 | 450 |
| Bij: Toevoeging uit continuïteitsreserve | - | - |
| Stand per 31 december | 450 | 450 |

NSGK zal in 2017 een pilot starten van drie jaar met drie aanvragers waar zij gedurende een aantal jaar een duurzame relatie mee heeft opgebouwd. In deze pilot ontvangt de betreffende aanvrager drie jaar lang een bijdrage van € 50.000 die besteed kan worden aan de exploitatie en niet geormerkt als

projectfinanciering. Doel is om inzicht te krijgen in de voor-en nadelen van een dergelijke werkwijze, die op dit moment alleen door de goede doelenloterijen wordt gehanteerd (waar NSGK een van de beneficianten is).

Multiplier partnerships / SIN

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 200 | 300 |
| Af: Vrijval ten gunste van continuïteitsreserve | - | - 100 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 200 | - |
| Stand per 31 december | - | 200 |

NSGK gaat, analoog aan het Technologiefonds, partnerships aan gaan waarin verschillende partijen inhoudelijk en financieel investeren, waarbij NSGK de bijdragen van derden verdubbelt en het fondsbeheer voor haar rekening neemt. Ten behoeve van deze verdubbelaars was deze bestemmingsreserve gevormd. Deze reserve is in 2016 volledig ingezet voor verdubbeling.

Onderwijs en Sociale Relaties 2016-2019

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Stand per 1 januari | 2.000 | - |
| Bij: Toevoeging uit continuïteitsreserve | - | 2.000 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 494 | - |
| Stand per 31 december | 1.506 | 2.000 |

Vanuit de bestemmingsreserve Onderwijs en Sociale Relaties worden vernieuwende projecten zoals In1School, Samen naar School en Samen@Scoutingkamp geïnitieerd en gefinancierd.

De Gedeelde Missie 2016-2019

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Stand per 1 januari | 500 | - |
| Bij: Toevoeging uit continuïteitsreserve | - | 500 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 11 | - |
| Stand per 31 december | 489 | 500 |

In de komende jaren gaat NSGK haar verschillende stakeholders informeren, inspireren, enthousiasmeren en in beweging brengen voor haar missie, visie en doelstellingen. Draagvlak voor onze visie en missie is cruciaal in het dichterbij brengen van de inclusieve samenleving.

Bufferfonds Projecten

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Stand per 1 januari | 2.692 | 3.408 |
| Bij/af: Toevoeging uit/vrijval ten gunste van continuïteitsreserve | 200 | - 716 |
| Af: Onttrekking conform resultaatbestemming | - 495 | - |
| Stand per 31 december | 2.397 | 2.692 |

NSGK wil gedurende het meerjarenprogramma 2016-2019 een deel van haar reserves en fondsen reserveren voor onvoorziene initiatieven die niet uit de reguliere begroting of bestaande bestemmingsreserves gefinancierd kunnen worden.

5.10 Bestemmingsfondsen

Bestemmingsfondsen betreft fondsen met een door derden bepaalde bestemming. De vermogens van deze fondsen op naam zijn niet geheel vrij beschikbaar omzet ze eigen doelstellingen hebben, die overeenkomstig de wensen van de schenkers zijn bepaald.

Het verloop van de bestemmingsfondsen was als volgt:

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Stand per 1 januari | 287 | 353 |
| Af: Onttrekkingen | - | - 74 |
| Bij: Toevoeging uit resultaat boekjaar | 7 | 8 |
| Stand per 31 december | 294 | 287 |

Een specificatie van de bestemmingsfondsen, met zowel het verloop van het vermogen als de vrij besteedbare middelen is als volgt:

(x € 1.000)

| | Vermogen 1-1-16 | Toevoegingen | Onttrekkingen | Vermogen 31-12-16 | Vrij Besteedbaar |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|----------------------|---------------------|
| Van der Merwe-Slieker Fonds | 181 | 7 | - | 188 | 131 |
| Mevrouw Neijboer Fonds | 106 | - | - | 106 | 106 |
| Totaal Bestemmingsfondsen | 287 | 7 | - | 294 | 237 |

5.11 Hulp aan instellingen

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Per 1 januari | 3.943 | 4.881 |
| Bij: nieuwe toezeggingen | 4.281 | 3.643 |
| Af / bij: gebruikte/toegezegde garanties | - | - |
| Totaal toegezegd | 8.224 | 8.524 |
| Af: uitgekeerd | 3.595 | 4.282 |
| Af: vrijval | 615 | 299 |
| | 4.210 | 4.581 |
| Kortlopend deel per 31 december | 4.014 | 3.943 |

5.12 Belastingen en sociale lasten

(x € 1.000)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|---|-----------|-----------|
| Loonbelasting en sociale lasten | 62 | 67 |
| Omzetbelasting | 8 | - |
| Premies pensioen | 3 | 6 |
| Totaal belastingen en sociale lasten | 73 | 73 |

5.13 Overlopende passiva

(x € 1.000)

| | 31-12-16 | 31-12-15 |
|--|------------|------------|
| Te betalen- / vooruit ontvangen bedragen | 58 | 89 |
| Te betalen vakantiegeld / vakantiedagen | 66 | 65 |
| Overige te betalen bedragen | - | - |
| Totaal overlopende passiva | 124 | 154 |

5.14 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

5.14.1 Verplichtingen tot het subsidiëren van tekorten van derden of anderszins opkomen voor verplichtingen van derden

5.14.1.1 Triodos NSGK Borgstellingsfonds

Met Triodos Bank heeft NSGK in 2011 het Triodos NSGK Borgstellingsfonds opgericht. Via dit fonds kan een lening aangevraagd worden bij Triodos Bank. NSGK stelt zich garant voor een deel van de lening.

Organisaties komen in aanmerking voor een lening als zij zich inzetten voor kinderen en jongeren met een handicap, bijvoorbeeld met dagbesteding, ondersteuning, onderwijs, werk of wonen. Ook jonge, startende ondernemers met een handicap kunnen een lening aanvragen. De leningen zijn bedoeld voor opstartkosten, niet voor exploitatie.

In totaal heeft NSGK € 510.000 geblokkeerd uitstaan bij Triodos Bank, waarmee NSGK garant kan staan. Tot september 2016 stond dit op een geblokkeerde depositorekening en daarna is dit bedrag opgenomen in de beleggingsportefeuille. Per lening/faciliteit wordt vastgesteld voor welk deel NSGK garant staat, dit loopt uiteen van 25% tot 100% van het geleende bedrag. De bestemmingsreserve Triodos NSGK Borgstellingenfonds (2015-2018) zal worden aangesproken indien er een redelijke verwachting bestaat dat NSGK aan de verplichting uit hoofde van de garantstelling dient te voldoen.

Per ultimo 2016 staat NSGK garant voor een bedrag van € 2.782.545 ten behoeve van verstrekte leningen/faciliteiten door Triodos Bank met een totale uitstaande waarde van € 1.647.701.

5.14.2 Huurverplichting kantoorruimte Wibautstraat

NSGK heeft een overeenkomst afgesloten met Woonstichting Lieven de Key inzake de huur van kantoorruimte aan de Wibautstraat te Amsterdam. Deze overeenkomst is aangegaan voor de duur van 7 jaar ingaande op 1 april 2014 en lopende tot en met 31 maart 2021. De verplichting voor 2017 bedraagt € 77.425.

6 Toelichting op de staat van baten en lasten

6.1 Resultaatsvergelijking

In de navolgende paragrafen worden de diverse aspecten binnen de staat van baten en lasten vergeleken met zowel de begroting 2016 als de ontwikkeling ten opzichte van voorgaand jaar.

6.1.1 Fondsenwerving

Het totaal aan baten is gestegen met EUR 571.000 (13,2%) ten opzichte van voorgaand jaar. In een aantal inkomstenbronnen werd een beter resultaat behaald, met name de bestemmingsgiften waren fors hoger.

Hieronder een korte samenvatting van de voornaamste ontwikkelingen per categorie:

- De inkomsten uit eigen fondsenwerving zijn met respectievelijk 11% en 16% gestegen ten opzichte van de begroting 2016 en voorgaand boekjaar. Dit wordt veroorzaakt door hogere inkomsten uit met name de bestemmingsgiften (+130%) met name door een grote bestemmingsgift van EUR 473.000 van de VriendenLoterij, maar ook de donaties (+1,3%) en de landelijke collecte (+10,1%) vielen hoger uit. De inkomsten uit nalatenschappen (-13%) zijn afgenomen.
- De baten uit beleggingen kwamen lager uit dan begroot (-28,5%) en vorig jaar (-1,8%), en bleven achter bij de benchmark. Dat had vooral te maken met de duurzame keuzes in beleggingen. Niet-duurzame bedrijven rendeerden in 2016 veel beter dan de duurzame bedrijven. Het betreffen portefeuilles met een defensief profiel die voor maximaal 25-30% aandelen bevatten.
- De inkomsten uit acties van derden, in dit geval de jaarlijkse bijdrage van de VriendenLoterij, zijn enigszins hoger dan vorig jaar (3,1%) maar lager dan begroot (-12%).

6.1.2 Bestedingen aan doelstellingen

In 2016 is over 265 aanvragen (2015: 215), van de in totaal 426 aanvragen (2015: 366), een positief besluit toegekend, resulterend in een totaalbedrag aan bestedingen (inclusief kosten) van

€ 5.115.000, dit is 11,3% hoger dan in 2015, maar 5,5% onder begroting. Positief is de toename in het aantal aanvragen en het toegenomen aantal toewijzingen. NSGK steunt projecten in vier domeinen: vrije tijd, wonen, scholing en werk en voorlichting en hanteert daarbij de criteria inclusie, beeldvorming, toegankelijkheid en empowerment. De aanvraag dient aan tenminste een van deze criteria te voldoen.

6.1.3 Kosten werving baten

De kosten werving baten komen vallen ten opzichte van 2015 en de begroting lager uit, 5,2% resp. 6,5%. In de tweede helft van het jaar is terughoudend omgegaan met de fondsenwervende kosten om campagnes voor de komende jaren voor te bereiden.

6.1.4 Kosten beheer en administratie

De kosten beheer en administratie zijn ten opzicht van vorig jaar gedaald met 6,5%. Hoewel een stijging in de begroting was verwacht, is deze uitgebleven. De kosten zijn met 7,1% ten opzichte van de totale lasten ruim binnen de door NSGK gestelde norm van 6-8%, uitgekomen.

6.2 Beleggingen

(x € 1.000)

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------|------------|------------|
| Ontvangen couponrente | 226 | 294 |
| Ontvangen bankrente | 12 | 14 |
| Ontvangen dividenden | 78 | 124 |
| Gerealiseerde koerswinsten | 126 | 51 |
| Ongerealiseerde koerswinsten | 37 | 5 |
| Resultaat beleggingen | 479 | 488 |
| Af: beheerkosten | - 90 | -107 |
| Totaal | 389 | 381 |

De baten uit beleggingen kwamen lager uit dan begroot en vorig jaar, en bleven achter bij de benchmark, met name door onze defensieve portefeuille. Onze portefeuilles bevatten voor maximaal 25-30% aandelen. Evenals in 2015 werd het fiduciair beheer uitgevoerd door IBS en zijn Triodos en Staalbankiers de vermogensbeheerders van NSGK.

Meerjarenoverzicht

Het gemiddeld geïnvesteerd vermogen is bepaald aan de hand van de boekwaarde per begin en einde boekjaar zoals opgenomen in de jaarrekening van de betreffende jaren.

Bedragen in € 1.000

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|-------|--------|--------|---------|--------|
| Obligaties | | | | | |
| Gemiddeld geïnvesteerd vermogen | 7.975 | 8.683 | 9.297 | 9.384 | 9.294 |
| Couponrente | 226 | 294 | 308 | 321 | 341 |
| Koersresultaat | 3 | - 270 | 355 | - 331 | 372 |
| Rendement | 2,87% | 0,28% | 7,13% | - 0,11% | 7,67% |
| Aandelen | | | | | |
| Gemiddeld geïnvesteerd vermogen | 3.102 | 3.856 | 4.167 | 3.793 | 3.416 |
| Dividend | 75 | 119 | 117 | 75 | 91 |
| Koersresultaat | 155 | 305 | 627 | 760 | 366 |
| Rendement | 7,42% | 11,00% | 17,85% | 22,02% | 13,38% |
| Alternatieve beleggingen | | | | | |
| Gemiddeld geïnvesteerd vermogen | 319 | 320 | 336 | 372 | 412 |
| Dividend | 3 | 3 | 3 | 2 | 6 |
| Koersresultaat | 5 | 19 | 10 | - 19 | 6 |
| Rendement | 2,51% | 6,89% | 3,87% | - 4,58% | 2,91% |
| Liquide middelen | | | | | |
| Gemiddeld geïnvesteerd vermogen* | 2.228 | 2.907 | 2.637 | 2.324 | 2.715 |
| Ontvangen bankrente | 12 | 14 | 22 | 23 | 43 |
| Rendement | 0,54% | 0,48% | 0,83% | 0,99% | 1,58% |

* Gebaseerd op het saldo liquide middelen aangehouden door NSGK en als onderdeel van de effectenportefeuille.

Analyse fiduciair beheerder

NB: In de analyse van de fiduciair beheerder is uitgegaan van de resultaten per type beleggingen afgezet tegen het gemiddeld geïnvesteerd vermogen. Hierbij is het gemiddeld geïnvesteerd vermogen exact bepaald (op maandbasis) aan de hand van de transacties gedurende het boekjaar.

In 2016 liet de portefeuille een bruto-performance zien van +3,85% tegen een samengestelde benchmark van +5,14%. Obligaties behaalden een rendement van +2,82%, terwijl de relevante benchmark met +3,26% een iets hoger rendement behaald. Door het accent op minder renderende bedrijfsobligaties en duurzame keuzes bleven de beheerders achter bij de benchmark. Dit verklaart ook de underperformance in het verslagjaar, aangezien obligaties een groot deel van de beleggingen (ruim 60% van het totaal) uitmaakten. Het effectief rendement op de obligaties is per ultimo december 0,06%. De duration bedraagt per eind december 4,9 en de gemiddelde S&P rating bedraagt AA- (Moody's Aa3). Het aandelenrendement van de portefeuille was met 10,21% slechter dan dat van de relevante index MSCI AC World Index +11,69% en de DJ Sustainability Index (+10,69%). Liquiditeiten maakten circa 13% uit van het belegde vermogen en fungeerden als buffer voor extra (project)uitgaven en kantoorkosten.

Bevestiging namens de directie

Het beleggingsbeleid is gedurende 2016 nageleefd aangezien beide vermogensbeheerders gedurende het volledige boekjaar de richtlijnen van de beheerovereenkomst, die zijn opgesteld aan de hand van het beleggingsbeleid, hebben nageleefd.

6.3 *Overige baten*

Gedurende het boekjaar zijn er geen baten geweest die onder de overige baten verantwoord dienen te worden.

6.4 *Toelichting kostentoerekening*

De toerekening van kosten vindt zo veel mogelijk direct plaats. Op basis van de inzet van de medewerkers van NSGK is vastgesteld hoeveel uur per week gemiddeld wordt besteed aan een activiteit. Deze verdeling is de basis voor de doorbelasting van de personele kosten.

De aldus bepaalde loonsom per onderdeel (besteding doelstelling, fondsenwerving of beheer en administratie) is de basis voor de doorbelasting van de materiële kosten.

De kosten besteding aan doelstelling worden direct toegerekend aan de betreffende doelstelling A tot en met F.

6.4.1 Toelichting lastenverdeling

(x € 1.000)

| Lasten | Doelstelling | | | | | | Werving baten | | | | Beheer en administratie | Totaal 2016 | Begroot 2016 | Totaal 2015 |
|-----------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------------------|---------------------|---------------|-------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | A | B | C | D | E | F | Eigen fondsen werving | Gezamenlijke acties | Acties derden | Beleggingen | | | | |
| Subsidies / bijdragen | - | 212 | 1.135 | 1.341 | 297 | 685 | - | - | - | - | - | 3.670 | 4.089 | 3.180 |
| Afdrachten | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aankopen / verwervingen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Uitbesteed werk | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Publiciteit en communicatie | 282 | - | - | - | - | - | 269 | - | - | - | 67 | 618 | 694 | 872 |
| Personeelskosten | 321 | 29 | 157 | 185 | 41 | 95 | 279 | - | - | - | 295 | 1.402 | 1.327 | 1.243 |
| Huisvesting | 29 | 3 | 14 | 17 | 4 | 9 | 16 | - | - | - | 27 | 119 | 126 | 118 |
| Kantoor en algemeen | 71 | 7 | 35 | 41 | 8 | 21 | 46 | - | 33 | 90 | 65 | 417 | 494 | 330 |
| Afschrijving en rente | 69 | - | 2 | 3 | 1 | 1 | 191 | - | - | - | 4 | 271 | 205 | 319 |
| Totaal | 772 | 251 | 1.343 | 1.587 | 351 | 811 | 801 | - | 33 | 90 | 458 | 6.497 | 6.935 | 6.062 |

Legenda:

| |
|-------------------------|
| A. Voorlichting |
| B. Wonen |
| C. Scholing en werk |
| D. Vrije-tijdsbesteding |
| E. Beeldvorming |
| F. Overige bestedingen |

6.5 Personele kosten

(x € 1.000)

| Omschrijving | Doelstelling | Fondsenwerving | Beheer/ administratie | Totaal |
|--------------------------------|--------------|----------------|-----------------------|--------------|
| Loon /salarissen | 580 | 195 | 206 | 981 |
| Sociale lasten | 63 | 21 | 22 | 106 |
| Pensioenlasten | 71 | 24 | 25 | 120 |
| Overige personeelskosten | 115 | 39 | 42 | 196 |
| Totaal personeelskosten | 829 | 279 | 295 | 1.403 |
| Gemiddeld aantal fte | 11,2 | 3,9 | 5,1 | 20,2 |

6.6 Kosten eigen fondsenwerving

(x € 1.000)

| | Werkelijk 2016 | Begroting 2016 | Werkelijk 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Direct mailing | 124 | 138 | 186 |
| Collecte | 114 | 114 | 106 |
| Fondsenwervende investeringen ** | 189 | 181 | 218 |
| Personeelskosten * | 279 | 279 | 274 |
| Communicatie & PR * | 32 | 43 | 23 |
| Huisvestingskosten * | 16 | 26 | 22 |
| Kantoorkosten * | 30 | 59 | 19 |
| Algemene kosten * | 17 | 23 | 20 |
| Totaal | 801 | 863 | 868 |

* Toegerekend deel van de uitvoeringskosten eigen organisatie

** Toegerekend deel van de afschrijvingslasten fondsenwervende investeringen

Voor zover er sprake is van kosten die zowel samenhangen met fondsenwerving als met voorlichting worden deze kosten verdeeld.

Het percentage kosten eigen fondsenwerving is – evenals in voorgaande jaren – onder de grens van 25% gebleven. Dit is van belang voor het driejaarlijkse gemiddelde van 25%, zodat wanneer in een boekjaar de inkomsten onverhoopt achterblijven, het kostenpercentage dan wat hoger kan uitvallen dan 25%. Zie tevens paragraaf 6.1.3 voor een nadere toelichting.

6.7 Kosten beheer en administratie

Bij de bepaling van de kosten voor beheer en administratie is de aanbeveling van VFI als richtsnoer gehanteerd. Voor zover er directe inspanningen door de directie/bestuur, het algemeen secretariaat en de verdere ondersteuning zijn geleverd voor fondsenwerving en/of doelstelling zijn de bijbehorende kosten ten laste van deze categorieën gebracht. Voor de overige kostensoorten heeft, consistent met de toerekening naar fondsenwerving en doelstelling, naar rato van de loonsom/fte een toerekening plaatsgevonden.

De gestelde norm voor beheer en administratie voor 2016 was 7%, met de realisatie van 7,1% is hier bijna aan voldaan. Echter wordt de algemene norm zoals door het NSGK gesteld, van 6–8%, wel gehaald.

6.8 Bezoldiging en financiële rechten bestuurders en toezichthouder

6.8.1 Bezoldiging en financiële rechten bestuurders en toezichthouders

Toezichthouders ontvangen (eventueel) een reiskostenvergoeding voor het bijwonen van een vergadering. Verder ontvangen zij geen bezoldiging voor hun werkzaamheden. In 2016 zijn aan bestuursleden/ toezichthouders geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt.

6.8.2 Bezoldiging directie

Het toezichthoudend orgaan heeft het bezoldigingsbeleid, de hoogte van de directiebeloning en de hoogte van andere bezoldigingscomponenten vastgesteld. Het bezoldigingsbeleid wordt periodiek geactualiseerd. De laatste evaluatie leidde – op verzoek van de directie - niet tot aanpassingen in de bezoldiging. Het jaarinkomen van de directieleden (in loondienst) blijft binnen het maximum van € 102.470 (1 fte/12 mnd) volgens de VFI-beloningsregeling behorende bij functiegroep BSD-punten G. Voor een toelichting op het beleid en de uitgangspunten voor de directiebezoldiging verwijzen we naar hoofdstuk 2.3. van het jaarverslag.

| | I.P. Tuinenburg Algemeen directeur | A. Sytsma Directeur a.i. |
|---------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <u>Dienstverband</u> | | |
| Aard (looptijd) | Onbepaald | Contract |
| Uren | 36 | - * |
| Part-time percentage | 100% | - * |
| Periode | 1/1 – 31/8 | 1/9 – 31/12 |
| <u>Bezoldiging (euro)</u> | | |
| Jaarinkomen | | |
| Bruto loon / salaris | 54.612 | 36.003 |
| Vakantiegeld | 4.369 | - |
| Eindejaarsuitkering | 4.895 | - |
| Variabel inkomen | - | - |
| | 63.876 | 36.003 |
| SV lasten (werkgeversdeel) | 6.391 | - |
| Belastbare vergoedingen/bijtellings | 1.829 | - |
| Pensioenlasten (werkgeversdeel) | 6.990 | - |
| Overige beloningen op termijn | - | - |
| Uitkeringen beëindiging dienstverband | - | - |
| Totaal 2016 | 79.086 | 36.003 |
| Totaal 2015 | 113.903 | - |

* Gedurende 2016 heeft Ingrid Tuinenburg haar functie als directeur beëindigd. Aangezien er op het moment van haar aftreden nog geen opvolger was benoemd is deze functie tijdelijk waargenomen door Atze Sytsma. Atze Sytsma heeft ter vervulling van deze functie een tarief in rekening gebracht voor de werkelijk besteedde uren.

Aan de directieleden zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt.

NSGK kent een toegezegde pensioenregeling die door het Pensioenfonds Zorg en Welzijn (voorheen PGGM) wordt beheerd en uitgevoerd.

6.9 Resultaat normalisatie

6.9.1 Boekjaar 2015

In het resultaat over 2016 zaten geen posten die een eenmalig karakter hadden en in een regulier jaar niet zouden zijn meegenomen. Daarom is het genormaliseerde resultaat gelijk aan het verantwoorde resultaat, zijnde een verlies van € 1.590.000.

6.9.2 Boekjaar 2015

In het resultaat over 2015 zaten geen posten die een eenmalig karakter hadden en in een regulier jaar niet zouden zijn meegenomen. Daarom is het genormaliseerde resultaat gelijk aan het verantwoorde resultaat, zijnde een verlies van € 1.726.000.

7 Toelichting op de staat van herkomst en bestedingen van middelen

7.1 Overige mutaties

Voor een specificatie ten aanzien van de overige mutaties vermeld in de staat van herkomst en bestedingen van middelen wordt verwezen naar de toelichtingen op de balans en staat van baten en lasten zoals respectievelijk opgenomen in hoofdstukken 5 en 6 van deze jaarrekening.

8 Overige toelichtingen

8.1 Gebeurtenissen na balansdatum

In de periode vanaf 1 januari 2017 tot en met het opstellen en vaststellen van de jaarrekening over 2016 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan met gevolgen voor de jaarrekening 2016.

8.1 Resultaatbestemming boekjaar

Het resultaat wordt, vooruitlopend op de vaststelling door de bestuurder en de goedkeuring door de Raad van Toezicht, toegevoegd aan het eigen vermogen. Het verlies ad € 1.590.000 is ten laste gebracht van de verschillende componenten van het eigen vermogen:

| <u>Reserves</u> | |
|--|--------------|
| Onttrokken aan continuïteitsreserve | 196 |
| Bestemmingsreserves | |
| Onttrokken aan reserve Activa bedrijfsvoering | 41 |
| Onttrokken aan reserve Multiplier partnerships/ SIN | 200 |
| Onttrokken aan reserve Onderwijs en Sociale Relaties 2016-2019 | 494 |
| Onttrokken aan reserve Speeltuinbende 2016-2019 | 133 |
| Onttrokken aan reserve De Gedeelde Missie 2016-2019 | 11 |
| Onttrokken aan reserve Wonen 2013-2016 | 27 |
| Onttrokken aan reserve Bufferfonds Projecten | 495 |
| | <hr/> |
| | 1.401 |
| | <hr/> |
| | 1.597 |
| <u>Fondsen</u> | |
| Netto toegevoegd aan bestemmingsfondsen | <hr/> |
| | 7 |
| TOTAAL ONTTROKKEN | <hr/> |
| | 1.590 |

Amsterdam, 12 april 2016

Raad van Toezicht

| | |
|-------------------|--|
| Fred Paling | Voorzitter (in functie getreden per 6 april 2016) |
| Anton Westerlaken | Voorzitter (uit functie getreden per 1 januari 2016) |
| Hans Gerrits Jans | Lid + voorzitter auditcommissie |
| Tanja Ineke | Lid |
| Adri de Vries | Lid |
| Eric van der Burg | Lid |

Directie

| | |
|-------------------|--|
| Henk-Willem Laan | Directeur (in functie getreden per 1 januari 2017) |
| Atze Sytsma | Directeur a.i. (functie vervuld van 1 september 2016 t/m 31 december 2016) |
| Ingrid Tuinenburg | Directeur (uit functie getreden per 31 augustus 2016) |

9 Overige gegevens

Controleverklaring

Hierna opgenomen