

Stichting Prof. Dr. G. C. Heringa-Fonds
Gevestigd te Utrecht
Jaarrapport 2011

Inhoud

1	Bestuursverslag	3
	Jaarrekening	
2.1	Balans per 31 december 2011	5
2.2	Staat van baten en lasten over 2011	5
2.3	Algemene toelichting	6
2.4	Toelichting op de balans	7
2.5	Toelichting op de staat van baten en lasten	9
	Bijlage A Overzicht beleggingen 2011	10
	Bijlage B Jaarrekeningen 2005 tot en met 2010	11
	Bijlage C Beleidsplan 2012	13
	Kascommissie	14

Bestuursverslag 2011

Oprichting

De Stichting Professor Dr G.C. Heringa-Fonds is opgericht d.d. 23 juni 1972 bij akte verleden voor notaris mr. A.G. Lubbers te Amsterdam. Een wijziging van de statuten is bij akte verleden d.d. 27 april 1990. De stichting is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 41184269.

Statuten

In 2011 heeft het bestuur besloten de statuten te wijzigen. Op 13 april 2012 zijn de nieuwe statuten gepasseerd voor notaris mevrouw E. van Leusden te Utrecht. De doelstelling is ruimer geformuleerd en luidt thans als volgt: " De doelstelling van de steunstichting is: het bevorderen van de studiemogelijkheden in universitair en hoger beroepsonderwijs alsmede de overige belangen van studenten met een beperking."

Andere wijzigingen betreft het terugbrengen van de omvang van het bestuur tot tenminste 3 personen en het instellen van een kascommissie. Een lid van het bestuur wordt benoemd door de stichting expertisecentrum Handicap en Studie (NSS).

Het vermogen van de stichting wordt gevormd door:

- a subsidies en donaties;
- b schenkingen, erfstellingen en legaten;
- c de opbrengst van haar activiteiten;
- d de opbrengst van dat vermogen zelf.

In de statuten zijn geen regels opgenomen ten aanzien van de instandhouding van het vermogen.

Gang van zaken in 2011

In 2011 is € 8.124 ter beschikking gesteld van de Stichting expertisecentrum handicap en studie NSS te Utrecht.

De beleggingen worden beheerd door ABN-AMRO asset management. Begin 2012 is het in 2011 genomen besluit om ABN-AMRO opnieuw als bankier van de stichting te benoemen effectueerd. Hiermee is de gedwongen overgang naar de Deutsche Bank per 1 april 2010 teruggedraaid. Het totale rendement (koersresultaat en ontvangen rente en dividend) van de beleggingen, inclusief de liquide middelen was 3,8% negatief. Deze teleurstellende gang van zaken is veroorzaakt door de aanhoudende crisis rond de euro. Door dit negatieve resultaat is, inclusief de uitkering aan handicap + studie een verlies geleden van ruim € 14.000, dat in mindering is gebracht op het vermogen van de Stichting.

Nalatenschap

Op 25 november 2009 is overleden mevrouw mr. S.J.M. van Delden-van den Belt. Samen met 6 andere Stichtingen is de Stichting erfgenaam, ieder voor een zevende gedeelte. Na aftrek van legaten bedraagt de nalatenschap volgens opgave van de executeur-testamenteir ongeveer € 1.500.000. Enkele legaten worden in een periode van 5 jaar uitgekeerd. Gedurende die tijd is een bewindvoering ingesteld voor de gehele nalatenschap. De executeur is ook belast met deze bewindvoering.

Uit het verslag van de executeur over 2011 blijkt dat ultimo 2011, na aftrek van de in 2010 en 2011 aan de erfgenamen uitgekeerde voorschotten van € 280.000, het onverdeelde saldo van de

nalatenschap afgerond €1.300.000 bedraagt. Het nog wegens legaten uit te keren bedrag plus de kosten van bewindvoering bedragen circa € 135.000. Hierna resteert ultimo 2011 een onverdeelde nalatenschap van circa € 1.165.000. Het aandeel van de stichting hierin bedraagt rond € 165.000. In 2010 en 2011 is al ontvangen € 40.000. In totaal zal het aandeel van de stichting uitkomen op rond € 205.000.

Ontwikkeling van het vermogen

In dit verslag is in bijlage B een samenvatting opgenomen van de jaarrekeningen 2005 tot en met 2011. Hieruit blijkt dat het vermogen ultimo 2011 van rond € 190.000 ruim € 1.000 hoger is dan ultimo 2004. In deze periode is € 50.000 uitgekeerd aan handicap + studie, een rendement behaald op de beleggingen minus kosten van € 11.000 en € 40.000 ontvangen als voorschot op de nalatenschap van mevrouw van Delden-van den Belt.

Utrecht, september 2012

Het bestuur

2.1.BALANS PER 31 DECEMBER 2011

Activa

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Financiële Vaste activa		
Effecten	120.840	152.606
Vlottende activa		
Vorderingen	0	636
Overlopende activa	<u>825</u>	<u>113</u>
	825	749
Liquide middelen	<u>76.529</u>	<u>37.389</u>
Totaal activa	198.194	190.744

Passiva

Eigen vermogen	189.458	183.877
Kortlopende schulden	<u>8.736</u>	<u>6.867</u>
Totaal passiva	198.194	190.744

2.2.STAAT VAN LASTEN EN BATEN OVER 2011

Baten	2011	2010
Dividenden	484	701
Rente vermogensbeheer rekening	546	303
Kosten beheer effecten	-1.191	-1.200
Koersresultaat effecten	<u>-6.310</u>	<u>15.426</u>
Resultaat beheer effecten	-6.471	15.230
Rente kapitaal markt index rekening	<u>657</u>	<u>7</u>
Totaal baten	-5.814	15.237
Lasten		
Verjaarde dividend belasting 2006	102	0
Algemene kosten	379	437
Ondersteuning studenten	<u>8.124</u>	<u>6.200</u>
	<u>8.605</u>	<u>6.637</u>
Resultaat, exclusief bijzondere posten	-14.419	8.600
Bijzondere bate		
Ontvangen uit nalatenschap	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
Resultaat	5.581	28.600

2.3 Algemene toelichting

2.3.1 Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva

Algemeen

Tenzij anders vermeld zijn de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde. Alle bedragen luiden in euro's.

Financiële vaste activa

De beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurswaarde. Gerealiseerde en niet gerealiseerde koersresultaten worden verantwoord in de staat van baten en lasten.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten in enig boekjaar. De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Realisatie doelstelling

In de bestuursvergadering van 20 juni 2007 is besloten voor een periode van 5 jaar ingaande 2007, de dotatie aan de Stichting expertisecentrum handicap en studie (NSS) te Utrecht, vast te stellen op 4% per jaar van het vermogen op 1 januari van elk jaar.

2.4 Toelichting op de balans

2.4.1 Financiële vaste activa

Effecten

	2011	2010
Het verloop is als volgt.		
Beurswaarde 1 januari	152.606	152.333
Aankopen	<u>55.612</u>	<u>160.914</u>
	208.218	313.247
Verkopen	<u>81.068</u>	<u>176.067</u>
	127.150	137.180
Koersverlies/winst	<u>-6.310</u>	<u>15.426</u>
Beurswaarde 31 december	120.840	152.606

De specificatie van de beleggingen en van de aan- en verkopen is opgenomen in bijlage A.

De verdeling van de activa naar soort belegging is als volgt

	31-12-11	31-12-10
	<u>%</u>	<u>%</u>
Aandelen Fondsen	37	49
Obligatie Fondsen	37	41
Liquide middelen	<u>26</u>	<u>10</u>
Totaal	100	100

Over 2011 bedroeg het totale rendement (dividenden, rente en koersresultaat) -3,8%.

Dit is lager dan het over 2010 bereikte resultaat en in lijn met de algehele gang van zaken op de financiële markten.

2.4.2 Vlottende activa

Vorderingen

Dividendbelasting 2006	0	102
Dividendbelasting 2007	0	62
Dividendbelasting 2008	0	238
Dividendbelasting 2009	<u>0</u>	<u>234</u>
	0	636

Overlopende activa

Rente kapitaal markt index rekening ABN-AMRO	657	7
Rente beheer rekening , 4e kwartaal 2010	<u>168</u>	<u>106</u>
	825	113

2.4.3. Liquide middelen

45.45.71.941 beheer rekening	42.409	17.179
55.56.87.414 bestuur rekening	569	16
61.35.96.048 kapitaal markt index rek	<u>33.551</u>	<u>20.194</u>
	76.529	37.389

2.4 Toelichting op de balans (vervolg)

2.4.4. Eigen vermogen

	2011	2010
Stand per 1 januari	183.877	155.277
Resultaat	<u>5.581</u>	<u>28.600</u>
Stand 31 december	189.458	183.877

2.4.5. Kortlopende schulden

	31-12-11	31-12-10
Kosten beheer effecten 4e kwartaal	297	300
Kosten bestuur rekening 4e kwartaal 2010	0	17
Rekening-courant met Handicap en Studie	<u>8.439</u>	<u>6.550</u>
	8.736	6.867

Het verloop van de rekening-courant met Handicap en Studie is over 2011 als volgt:

Saldo per 1 januari 2011	6.550
Uitkering 2011 4% van het vermogen per 1 januari 2011, afgerond op	8.124
Bijdrage in de premie bestuurders aansprakelijkheidsverzekering	<u>315</u>
	14.989
Betaald in 2011	<u>6.550</u>
Saldo per 31 december 2011	8.439

2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten

2.5.1. Beleggingen

	2011	2010
Het totaal resultaat van de beleggingen bedraagt	-6.471	15.230

In bijlage A bij dit verslag vindt u de specificatie van de beleggingen per beleggingsfonds. Het koersresultaat effecten is per fonds gespecificeerd evenals de ontvangen directe opbrengsten in de vorm van dividend en rente.

Opvallend in het beleggingsbeleid van ABN-AMRO is dat gestuurd wordt op totaalrendement en weinig aandacht is voor de directe opbrengsten.

Over 2011 bedroeg het totale rendement (dividenden, rente en koersresultaat) negatief 3,8%. Dit is veel slechter dan het over 2010 bereikte positieve resultaat van 9% maar in lijn met de algemene gang van zaken op de financiële markten. Oorzaak: de schulden crisis in de eurozone.

Kosten beheer effecten	1.191	1.200
-------------------------------	--------------	--------------

De kosten bestaan uit een vaste vergoeding van € 504 per jaar plus een vergoeding van 0,3% van de marktwaarde van de beheerde effecten.

Daarnaast wordt per aankoop en verkoop transactie 0,25% kosten in rekening gebracht. In 2011 in totaal € 350.

Niet bekend zijn de kosten, die voor het beheer van de beleggingsfondsen in rekening worden gebracht. In totaal gaat het om een bedrag tussen de € 1.400 en € 2.800.

2.5.2. Lasten

	2011	2010
Algemene kosten		
Contributie Kamer van Koophandel	27	26
Kosten in verband met nalatenschap		41
Premie bestuurders aansprakelijkheids verzekering	315	309
Kosten bestuur rekening	<u>37</u>	<u>61</u>
	379	437

Kosten ondersteuning studenten

De stichting realiseert haar doelstelling door jaarlijks 4% van haar vermogen beschikbaar te stellen aan de Stichting Handicap en Studie.

Voor 2011 is dit gesteld op € 8.124.

Bijzondere baten

In 2011 is een tweede voorschot ontvangen uit de nalatenschap van mevrouw S.J.M.van Delden-van den Belt van € 20.000.

Stichting Prof. Dr.G. C. Heringa-Fonds	Beleggingen 2011													10					
	Beurswaarde 1-1-2011				Aankopen in 2011			Verkopen in 2011			Stand 31 december 2011				Koersresultaat		Directe opbrengst	Totaal rendement	Perc rendement
	aantal	koers	beurs-waarde	%	aantal	gemid-delde koers	aankoop waarde	aantal	gemid-delde koers	op-brengrst	aantal	koers	beurs-waarde	%	Beurw 1-1 plimin mutaties	Koers resultaat			
Naam fondsen																			
Beleggingsfondsen in aandelen																			
PB Aberdeen Global Em Eq Fund USD	63,0000	47,18	2.972	1,8	50,0000	39,68	1.984	32,0000	42,22	1.351	81,0000	42,58	3.449	2,1	3.605	-156		-156	-4,8%
DWS invest global agribusiness	40,0000	122,96	4.918	2,9				17,0000	109,65	1.864	23,0000	108,32	2.491	1,5	3.054	-563		-563	-14,1%
Fidelity fd european aggressive	510,7919	12,43	6.349	3,7				510,7919	12,56	6.414	0,0000		0		-65	65		65	
Fidelity global technology fund	1045,0000	6,90	7.211	4,2				631,0000	6,69	4.223	414,0000	6,32	2.616	1,6	2.988	-371		-371	-7,3%
Fidelity South-east asia fd	660,0000	5,28	3.485	2,1				660,0000	5,21	3.437	0,0000		0		48	-48		-48	
JPM Emerging Markets Eq A	218,0000	14,33	3.124	1,8				218,0000	13,12	2.860	0,0000		0		264	-264		-264	
JPM Global Focus dis	251,5437	21,90	5.509	3,2				251,5437	21,47	5.400	0,0000		0		109	-109		-109	
JP Morgan us select equity dis	81,0000	75,90	6.148	3,6				81,0000	72,80	5.897	0,0000		0		251	-251		-251	
AAB fd of mandates european eq	162,0000	39,62	6.418	3,8				32,0000	33,06	1.058	130,0000	34,23	4.450	2,7	5.360	-911		-911	-15,5%
AAB fd of mandates asia pac eq	164,0000	47,57	7.801	4,6	29,0000	39,10	1.134	30,0000	42,53	1.276	163,0000	40,43	6.590	4,0	7.659	-1.069		-1.069	-13,8%
AAB fd of mandates north america eq	345,0000	46,30	15.974	9,4				137,0000	43,09	5.903	208,0000	45,83	9.533	5,8	10.071	-538		-538	-4,1%
Robeco cgf emerging market eq fd d cap	13,0000	153,58	1.997	1,2	7,0000	122,86	860	5,0000	123,60	618	15,0000	125,17	1.878	1,2	2.239	-361		-361	-17,0%
Robeco us premium	33,0000	150,82	4.977	2,9	14,0000	154,50	2.163	17,0000	132,00	2.244	30,0000	151,76	4.553	2,8	4.896	-343		-343	-7,0%
Schroder isf europ sp sll	56,0000	103,20	5.779	3,4				13,0000	89,31	1.161	43,0000	92,45	3.975	2,4	4.618	-643		-643	-12,4%
PB The Alger American Growth					176,0000	19,28	3.393				176,0000	21,10	3.714	2,3	3.393	321		321	18,9%
PB Edram Saint Honore Europe Synergie					25,0000	126,36	3.159				25,0000	109,82	2.746	1,7	3.159	-414		-414	-26,2%
JPM Highbridge stoep us					415,0000	7,98	3.312				415,0000	8,51	3.532	2,2	3.312	220		220	13,3%
M & G global basics					207,0000	24,15	4.999	96,0000	22,78	2.187	111,0000	23,00	2.553	1,6	2.812	-259		-259	-18,4%
Janus us ail cap growth					371,0000	8,85	3.284				371,0000	9,89	3.669	2,2	3.284	385		385	23,5%
Pictet US eq growth select-p					69,0000	86,68	5.981	15,0000	76,53	1.148	54,0000	87,62	4.731	2,9	4.833	-102		-102	-4,2%
Totaal aandelen			82.662	48,7			30.269			47.041			60.480	37,0	65.890	-5.410	0	-5.410	-7,3%
Beleggingsfondsen in obligaties																			
units axa im us durat high yield fd	32,0000	120,80	3.866	2,3				32,0000	119,00	3.808	0,0000		0,0		58	-58		-58	-2,9%
AAB fd of mandates euro govt bond	312,0000	99,56	31.063	18,3				7,0000	98,71	691	305,0000	100,95	30.790	18,9	30.372	418		418	1,4%
Pictet eur corp bonds dis	97,7433	99,79	9.754	5,7	26,8598	97,06	2.607				124,8031	94,69	11.799	7,2	12.361	-562	455	-107	-1,0%
Pictet global emerging debt eur fund	21,0000	187,68	3.941	2,3				21,0000	186,19	3.910	0,0000		0		31	-31		-31	-1,6%
Robeco lux-o-rentefid e div	59,7871	110,83	6.626	3,9	31,0000	118,26	3.666				90,7871	118,38	10.747	6,6	10.292	455		455	5,4%
Robeco High Yield B					78,2086	24,82	1.941	78,2086	24,40	1.908	0,0000		0		33	-33	29	-4	-24,2%
Robeco High Yield DH					17,0000	108,65	1.847	17,0000	93,47	1.589	0,0000		0,0		258	-258		-258	-200,0%
Schroders isf euro corporate bond acc					941,0000	16,24	15.282	473,0000	14,98	7.087	468,0000	15,01	7.025	4,3	8.195	-1.170		-1.170	
Schroders isf euro corporate bond acc	919,0000	15,99	14.695	8,7				919,0000	16,36	15.034	0,0000		0		-339	339		339	4,7%
Totaal obligaties			69.944	41,2			25.343			34.027			60.360	37,0	61.260	-900	484	-416	-0,6%
Totaal effecten			152.606	89,9			55.612			81.068			120.840	74,0	127.150	-6.310	484	-5.826	-4,2%
Liquide middelen			17.179	10,1			25.230						42.409	26,0	42.409		546	546	1,8%
Kosten beheer effecten																	-1191	-1.191	-0,9%
Totaal beleggingen			169.785	100,0			80.842			81.068			163.249	100,0	169.559	-6.310	-161	-6.471	-3,8%

Bijlage B**Jaarrekeningen 2005 tot en met 2010**

Activa	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>	<u>31-12-09</u>	<u>31-12-08</u>	<u>31-12-07</u>	<u>31-12-06</u>	<u>31-12-05</u>
Financiële Vaste activa							
Effecten	120.840	152.606	152.333	135.964	70.414	77.514	80.031
Vlottende activa							
Vorderingen	0	636	636	402	164	102	306
Overlopende activa	825	113	63	370	4.596	4481	<u>4.645</u>
Liquide middelen	<u>76.529</u>	<u>37.389</u>	<u>8.320</u>	<u>9.003</u>	<u>113.791</u>	<u>131.958</u>	<u>128.022</u>
Totaal activa	198.194	190.744	161.352	145.739	188.965	214.055	213.004
Passiva							
Eigen vermogen	189.458	183.877	155.277	137.512	180.862	191.093	196.469
Kortlopende schulden	<u>8.736</u>	<u>6.867</u>	<u>6.075</u>	<u>8.227</u>	<u>8.103</u>	<u>22.962</u>	<u>16.535</u>
Totaal passiva	198.194	190.744	161.352	145.739	188.965	214.055	213.004

Staat van lasten en baten

Baten	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Dividend aandelen	484	701	4.076	6474	408	408	448
Bankrente	1.203	310	208	767	4.598	4.485	4.646
Baten voorgaande jaren			32				
Ontvangen inzake nalatenschap	20.000	20.000					
Koersresultaat effecten	-6.310	15.426	20.472	-41590	-7.100	-2.517	11.226
	<u>15.377</u>	<u>36.437</u>	<u>24.788</u>	<u>-34.349</u>	<u>-2.094</u>	<u>2.376</u>	<u>16.320</u>
Lasten							
Kosten beheer effecten	1.191	1.200	1.151				
Algemene kosten	481	437	372	1401	337	252	252
Ondersteuning studenten	8.124	6.200	5.500	7600	7.800	7.500	7.517
	<u>9.796</u>	<u>7.837</u>	<u>7.023</u>	<u>9.001</u>	<u>8.137</u>	<u>7.752</u>	<u>7.769</u>
Saldo staat van baten en lasten	5.581	28.600	17.765	-43.350	-10.231	-5.376	8.551
Vermogen 31-12-2004	187.918						
Vermogen 31-12-2011	189.458						

(is inclusief in 2011 ontvangen voorschotten op nalatenschap van € 40.000)

Algemeen

De Stichting Professor Dr. G.C. Heringa-Fonds is opgericht op 23 juni 1972. De statuten zijn gewijzigd op 27 april 1990 en op 13 april 2012. Bij de laatste statutenwijziging is de doelstelling breder geformuleerd en luidt thans als volgt: "De doelstelling van de steunstichting is: het bevorderen van de studiemogelijkheden in universitair en hoger beroepsonderwijs alsmede de overige belangen van studenten met een beperking."

In zijn brief van 17 januari 2012 heeft de inspecteur van de belastingdienst Oost Brabant medegedeeld dat de statutenwijziging geen gevolgen zal hebben voor de status als ANBI instelling.

Te verrichten werkzaamheden en besteding van het vermogen

In de bestuursvergadering van 20 juni 2007 is besloten voor een periode van 5 jaar vanaf 2007, de dotatie aan de Stichting Handicap en Studie te stellen op 4% per jaar van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Deze periode loopt tot en met 2011. Ten aanzien van de werkwijze van de stichting en de besteding van het vermogen vanaf 1 januari 2012 dient nog te worden beslist.

Verwerving van het vermogen

Het vermogen is verkregen uit de nalatenschap van de heer Prof. Dr G.C. Heringa .

Beheer van het vermogen

Het vermogen wordt beheerd door ABN-AMRO volgens het sectorfondsen mandaat. Het vermogen wordt alleen in beleggingsfondsen belegd. Hierbij wordt een neutraal profiel toegepast.

De kosten van het beheer bestaan uit 2 componenten: een vaste vergoeding van 504 euro per jaar en een percentuele vergoeding van 0,3% op jaarbasis.

De vergoedingen worden per kwartaal in rekening gebracht. Bij de percentuele vergoeding wordt gerekend met de stand van het beheerde vermogen per de eerste dag van het kwartaal.

Overige opmerkingen

Het bestuur bestaat uit tenminste 3 personen, waarvan een wordt benoemd door de stichting expertisecentrum handicap en studie (NSS).

De bestuursleden ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden.

Betreft: Kascommissie boekjaar 2011
van Stichting Prof.Dr.G.C. Heringa-Fonds te Utrecht

De ondergetekenden, F.A. van der Duyn Schouten en C. Noels, hebben in augustus 2012 de boeken en financiële bescheiden gecontroleerd over het boekjaar 2011.
Het betreft de balans met als eindresultaat € 5.581 en eigen vermogen van € 189.458.

De financiële administratie is op correcte en duidelijke wijze gevoerd en alle uitgavenposten zijn op voldoende wijze gedocumenteerd.

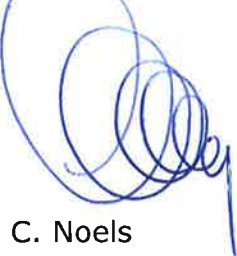
De samengestelde balans en staat van baten en lasten geven een getrouw beeld van de financiële positie van de stichting.

Wij stellen U voor, de penningmeester voor de verslaglegging en het gevoerde beleid in dit boekjaar, te dechargeren.

Utrecht, augustus 2012



F.A. van der Duyn Schouten



C. Noels