

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

RAPPORT

d.d. 27 mei 2024

UITGEBRACHT AAN

Aan het bestuur van
Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
Baron G.A. Tindalplein 1
1019 TW AMSTERDAM

Inzake

Jaarstukken 2023

Inhoudsopgave

1.	Bestuursverslag	
2.	Jaarrekening	
2.1	Balans per 31 december 2023	13
2.2	Staat van baten en lasten over 2023	15
2.3	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	16
2.4	Toelichting op de balans	17
2.5	Toelichting op de staat van baten en lasten	22
3.	Overige gegevens	
3.1	Controleverklaring van de onafhankelijk accountant	23

1. Bestuursverslag

Bestuursverslag van de Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden over 2023

Verslag van het bestuur

Het financiële landschap van 2023 was opnieuw een rollercoaster. Hoewel het jaar begon met zorgen over een recessie, bleek de economie veerkrachtiger dan verwacht. Energieprijzen daalden, voornamelijk dankzij een milde winter en een snelle overgang naar andere energieleveranciers dan Rusland.

In maart brachten wereldwijde zorgen over de financiële toestand na de instorting van middelgrote banken in de VS en de overname van Credit Suisse door UBS onrust op de markten en een sterke daling van de rente. Desondanks wisten de markten deze zorgen van zich af te schudden na het uitblijven van verdere crises. In mei kwam de ommekeer, voornamelijk door het toenemende enthousiasme voor de grote en positieve impact van generatieve kunstmatige intelligentie, wat resulteerde in sterke koersstijgingen voor grote technologie-aandelen.

De economische groei in de VS bleef sterk en overtrof de verwachtingen, gedeeltelijk dankzij de besteding van spaargeld door consumenten en hoge overheidsuitgaven. Daarentegen toonden de Eurozone en het VK een vertraging in de groei. Omdat de inflatie nog steeds te hoog was en de arbeidsmarkt krap bleef, bleven centrale bankiers zich richten op het bestrijden van inflatie. In de zomer en het najaar stegen de obligatierentes naar niveaus die we sinds ten minste het laatste decennium niet meer hadden gezien (5% voor de Amerikaanse tien-jaars-rente, 3% in Duitsland en 4,75% in het VK). Dit perspectief op aanhoudend strenge centrale banken had ook een negatieve impact op aandelen, die tijdens deze maanden negatieve rendementen lieten zien.

Vanaf eind oktober zagen we een sterke stijging van de koersen in verschillende beleggingscategorieën, zowel bij obligaties als aandelen. Dalende inflatie maakte beleggers steeds optimistischer over de kans op een zachte landing. Dit momentum werd in december versterkt, vooral nadat de Amerikaanse centrale bank aangaf 75 basispunten aan renteverlagingen te verwachten in haar projecties voor 2024.

Ondanks verschillende schommelingen gedurende het jaar, presteerden de meeste beleggingscategorieën goed in 2023. Van de liquide beleggingscategorieën lieten de risicovollere, zoals aandelen en high yield bedrijfsobligaties, sterkere resultaten zien.

Voor de beleggingen van de Stichting was 2023 door de ontwikkelingen op de markten een positief jaar. Het netto totaal rendement na aftrek van kosten kwam uit op 9,86%. Hiermee is de totale financiële positie van het fonds verbeterd.

Aandelen hebben een rendement gehad van 15.73% als asset class, obligaties deden het slechter met 6.55%. De allocatie naar cash, ca 25% van de portefeuille, dat met 0.68% rendeerd, had een remmend effect op de groei van de algemene portefeuille. Er is namelijk bewust afgeweken van de vorige ca 50/50 allocatie naar aandelen en obligaties. Deze defensieve positionering pakte in 2022 goed uit. Dit jaar zorgde het ervoor dat het rendement minder hoog was dan had gekund. Er is gekozen voor minder volatiliteit in de portefeuille.

Aan het eind van 2023 is er gekozen om weer een groot deel van de cash allocatie in obligaties te investeren. Hierdoor is de eind allocatie van de portefeuille als volgt: 52.5% aandelen, 43.5% obligaties en 4% cash.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

De totale directe en indirecte inkomsten uit effecten (na aftrek van beheerloon) bedroegen in 2023: € 938.553, tegen € -1.257.686 over het jaar 2022. Deze verbetering komt met name door de (on)gerealiseerde koersresultaten in 2023: € 911.008 (2022: € -1.390.860).

De kosten voor het beheren van de beleggingen bedroegen in 2023: € 29.609 (over 2022: € 28.185). Voor 2024 moet rekening worden gehouden met een stijging van deze kosten van 0,23% naar 0,27%. De totale algemene kosten hadden in 2023 een omvang van € 11.175 tegen € 11.120 over 2022. De algemene kosten betreffen vooral accountants- en administratiekosten, alsmede algemene bankkosten (ongerekend beheerskosten).

In 2023 is de subsidie voor Stichting Blinden-Penning gestegen van € 347.976 in 2022 naar € 377.364 in 2023.

In percentage van de totale beleggingen (in effecten en liquide middelen) hadden de totale kosten van de stichting over 2023 een omvang van 0,4% (over 2022 eveneens 0,4%).

Het stichtingsvermogen bedroeg in 2023 aan het eind van het verslagjaar €10,6 miljoen (eind 2022 € 10,0 miljoen).

Al sinds 1983 is het beleid van de stichting van jaar tot jaar aan de Stichting Blinden-Penning een subsidie te geven ter grootte van het exploitatietekort van deze stichting.

Als uitgangspunt voor het verstrekken van deze subsidie spelen -in beginsel en voor zover verantwoord- zowel het beleggingsresultaat als de soliditeit van de stichting een rol. Beide elementen geven voldoende basis ook in 2023 dit beleid te continueren.

De status van de stichting

De Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden is met ingang van 1 januari 2008 aangemerkt als Algemeen Nut Beogende Instelling (ANBI). De stichting heeft geen winstoogmerk.

Het beleidsplan van de stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden

Een ANBI dient over een actueel beleidsplan te beschikken dat inzicht geeft in de door de instelling te verrichten werkzaamheden ter verwezenlijking van haar doelstelling, de wijze van werving van inkomsten, het beheer van het vermogen van de instelling en de besteding daarvan. Hieronder volgt dit beleidsplan.

Doelstelling

De stichting heeft statutair ten doel het verschaffen van hulp aan, en de verzorging van lichamelijk gehandicapten, in de meest ruime zin, doch meer in het bijzonder van blinden en visueel gehandicapten, ter voorziening in hun geestelijke, lichamelijke en materiële belangen.

Werkwijze

De stichting vervult haar doelstelling door haar kapitaal te beleggen en door de daarmee verkregen beleggingsopbrengsten in beginsel te gebruiken voor het verlenen van subsidie aan de Stichting Blinden-Penning. Die stichting geeft het geld vervolgens uit ten behoeve van de doelgroep op een zodanige wijze dat daarmee aan de doelstelling van de stichting, zoals hierboven in beschreven, wordt voldaan.

De wijze van werving van inkomsten

De stichting doet niet aan fondsenwerving en is voor de nodige middelen voor het kunnen vervullen van haar doelstellingen aangewezen op het verkrijgen van beleggingsopbrengsten (zie verder hierna).

Hiernaast kan de stichting schenkingen, legaten e.d. ontvangen.

Het beleggingsbeleid van de stichting

Bij het beleggen van het vermogen richt de stichting zich op het behalen van een zo hoog mogelijk rendement gegeven een risicoprofiel dat passend is voor de stichting en voor de subsidie ontvangende Stichting Blinden-Penning. Het beleggen door de stichting komt in de praktijk neer op het investeren in aandelen en obligaties en het ten dele aanhouden van het vermogen in liquide middelen (cash). Belangrijke aspecten bij het beleggen zijn spreiding van de beleggingen, risicospreiding en risicobeheersing.

De spreiding van de beleggingen vindt in beginsel plaats door het beleggen in verschillende vermogensvormen. Het gaat dan vooral om aandelen en obligaties in verschillende economische regio's (Europa, de Verenigde Staten, Japan, de overige Pacific regio en opkomende landen). Hiernaast worden liquide middelen aangehouden. Het achterliggende idee van deze spreiding is dat aandelen en obligaties verschillen in eigenschappen, waardoor een combinatie van beide leidt tot een risicodemping. Hetzelfde speelt bij het beleggen in verschillende economische regio's, die qua economische ontwikkeling uiteen kunnen lopen. Ook dat geeft risicospreiding. Een spreiding over verschillende economische regio's geldt overigens alleen voor aandelen en onroerend goed, maar niet voor obligaties en liquide middelen. Vanwege het beperken van het valutarisico wordt alleen in obligaties in euro's belegd. Maar daarbij wordt er dan wel weer in twee soorten obligaties geïnvesteerd, namelijk staatsobligaties en obligaties uitgegeven door grote bedrijven (ook wel credits genoemd). De liquide middelen worden uitsluitend aangehouden in euro's bij Nederlandse banken.

Wat betreft de aandelen- en obligatiebeleggingen belegt de stichting alleen in beleggingsfondsen (in feite in indexfondsen). Er wordt niet belegd in individuele aandelen en obligaties. De achtergrond hiervan is dat het lastig en relatief duur is om met individuele aandelen en obligaties een goede spreiding te realiseren. Wat betreft de spreiding over soorten beleggingsvormen en regio's wordt een streefverdeling van de beleggingen gehanteerd, waarvan afhankelijk van marktverwachtingen kan worden afgeweken (zie verder hierna). Hiermee worden risico's beheerst.

Door uiteenlopende ontwikkelingen op de internationale effectenbeurzen kan de feitelijke verdeling van de beleggingen over de verschillende beleggingsvormen en regio's gaan afwijken van de beoogde strategische verdeling. Afwijkingen worden zo veel mogelijk gecorrigeerd door daar mee rekening te houden bij het verkopen van effecten voor het genereren van middelen van de subsidieverstrekking. Wanneer de afwijkingen desondanks groter worden en de bandbreedtes dreigen te gaan overschrijden, vindt overleg plaats over een herbalancering van de beleggingsportefeuille naar de streefgewichten, waarbij met het oog op de kosten er op wordt gelet niet te frequent te herbalanceren.

De portefeuille van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden heeft vanaf eind 2022 het profiel "ESG starters". De reden om nu niet meer ambitieus te zijn en een hoger duurzaamheidsprofiel te kiezen is dat dat niet mogelijk is met de combinatie van passief beleggen. Op een schaal van 0 tot 100 scoort de portefeuille 20 wat een "Gemiddelde" score is. Er zal met de vermogensbeheerder worden gekeken of het mogelijk is om deze score te verbeteren terwijl het passief karakter in stand wordt gehouden.

De streefverdeling van de beleggingen

Wat betreft de spreiding van de beleggingen wordt zoals gezegd een streefverdeling gehanteerd, die van tijd tot tijd – afhankelijk van marktverwachtingen – kan worden bijgesteld. Eind 2023 heeft het bestuur gekozen voor een nieuwe verdeling. Het obligatiebelang werd met uitgebreid naar 43,5% ten koste van liquiditeiten.

Per eind 2023 gold onderstaande streefverdeling, waarbij in de rechter kolom is weergegeven wat op die datum de feitelijke verdeling was voor de hoofdcategorieën.

Op de bestuursvergadering van 13 oktober 2023 overeengekomen strategische verdeling van de beleggingen van de Stichting Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden en de feitelijke situatie per eind 2023

		Neutraal	Neutraal	Afgesproken bandbreedte		Feitelijk per eind 2023
				minimum	maximum	
Aandelen:		52,5%		45,0%	60,0%	52.92%
	Europa		45%			
	Verenigde Staten		27%			
	Japan		4,5%			
	Overig Pacific		4,5%			
	Opkomende landen (Emerging Markets)		9%			
	totaal		90%			
Obligaties (alleen in Euro's):		43,5%		38%	49%	43.7%
	Overheid		40%			
	Bedrijfsobligaties (Euro-credits)		60%			
	totaal		100%			
Alternatieve beleggingen		0,0%		0,0%	0,0%	0,0%
	Beursgenoteerd vastgoed		0%			
Liquide middelen (cash):		4,0%		0,0%	17%	3.38%
Totaal		100,0%				

Het beheer van het vermogen van de stichting

Het vermogen van de stichting wordt vrijwel geheel beheerd door de bank ABN AMRO MeesPierson. De bank belegt het vermogen in de verschillende beleggingsvormen over de verschillende regio's, zoals hierboven is geschetst. Daarbij let de bank er op dat de beleggingen binnen de afgesproken bandbreedtes blijven. Met de bank zijn afspraken gemaakt over het vermogensbeheer en over de kosten ervan.

Risicobeheersing

De stichting heeft haar vermogen belegd in een effectenportefeuille, waarmee -impliciet- risico gelopen wordt wat betreft waarde(ontwikkeling). Met het oog op de risicobeheersing heeft de stichting het nodige geregeld. Zo is het beheer van de beleggingen zoals gezegd opgedragen aan de bank ABN AMRO MeesPierson. Verder is gekozen voor een gediversifieerde beleggingsportefeuille, zoals hierboven is aangegeven. In de verschillende economische regio's is vervolgens weer sprake van een grote spreiding in beleggingen omdat in feite wordt belegd in breed opgebouwde beleggingsfondsen (indexfondsen).

Een ander neemt niet weg dat de beleggingen risico's kennen, wat in bepaalde jaren ook duidelijk is gebleken. Ontwikkelingen op de internationale effectenbeurzen en obligatiemarkten hebben een grote invloed op de beleggingsresultaten van de stichting. Ook zijn er ten aanzien van de beleggingen buiten het Eurogebied valutarisico's. Er is voor gekozen de valutarisico's niet af te dekken. De vermogensbeheerder rapporteert per kwartaal aan het bestuur.

Een ander punt van risicobeheersing betreft de regeling van de betalingen en de verstrekking van de subsidies door de Stichting Blinden-Penning. Hiervoor geldt een procuratieregeling. Die komt er in hoofdlijnen op neer dat er pas betalingen kunnen plaatsvinden na tekening van betalingsopdrachten door twee bestuursleden. Verstrekking van subsidies door de Stichting Blinden-Penning boven de € 10.000 per ontvanger vereist een meerderheid in de bestuursvergadering.

Als laatste is er zoals eerder genoemd gekozen voor een hoger duurzaamheidsprofiel. Hierdoor worden de risico's van het verslechterende milieu deels verkleind door investeringen in vervuulende bedrijven te verminderen en te investeren in bedrijven van de toekomst.

Besteding van de inkomsten van de stichting

Zoals gezegd worden de beleggingsopbrengsten in beginsel gebruikt voor het verlenen van subsidie aan de Stichting Blinden-Penning. Dat gaat als volgt.

Voor het verlenen van subsidie aan de Stichting Blinden-Penning wordt één keer per jaar een raming gemaakt van de totale te verwachten nominale beleggingsopbrengsten voor het komende kalenderjaar, waarbij rekening wordt gehouden met verwachte directe inkomsten (dividenden en renteontvangsten) en met het verwacht indirect resultaat (waardestijgingen). Vervolgens wordt bepaald welke middelen nodig zijn, of over zijn, bij een gelijk houden van een het nominaal eigen vermogen. Hierbij wordt uitgegaan van een nominaal streefvermogen van de stichting op lange termijn van € 10 miljoen. De resterende beleggingsopbrengsten, bestaande uit directe inkomsten en niet gerealiseerde waardestijgingen, vormen in beginsel de toegestane uitgaven van de Stichting Blinden-Penning. Deze stichting beschikt in principe niet over een eigen vermogen en heeft mede daardoor geen eigen inkomsten van relevantie anders dan de subsidie van de Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden. Schenkingen, legaten en dergelijke aan één van beide stichtingen kunnen leiden tot hogere toegestane uitgaven. Binnen de aldus vastgestelde budgetten doet de Stichting Blinden-Penning uitgaven voor onder andere sociaal en maatschappelijk werk aan de doelgroep van de Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden. Ook verstrekt de Stichting Blinden-Penning subsidies voor onder andere medisch onderzoek, recreatie en sport, integratie in het arbeidsproces, scholing en buitenlandse activiteiten voor blinden en slechtzienden. De uitgaven en subsidies kunnen betrekking hebben op meerdere jaren. Het streven is alle beleggingsinkomsten en ontvangen schenkingen en legaten om te zetten in uitgaven voor de doelgroepen. Toch kan het voorkomen dat de beschikbare beleggingsopbrengsten niet van jaar tot jaar in de pas lopen met de subsidie-uitgaven. Dit kan verschillende oorzaken hebben. Zo wijken de feitelijke beleggingsresultaten in de praktijk meestal af van de geraamde resultaten. Ook zijn de verstrekte subsidies van de Stichting Blinden-Penning afhankelijk van de vraag van de doelgroepen en van de mate waarin toegezegde subsidies worden opgevraagd. Hiermee varieert ook de subsidieverstrekking door de stichting aan de Stichting Blinden-Penning. Ook kan het zo zijn dat door een niet voorziene waardestijging of -daling van de beleggingen het feitelijke vermogen van de stichting (ver) is gaan verschillen van het streefvermogen op lange termijn van € 10 miljoen. Dit kan nopen tot het beschikbaar stellen van een extra budget (bij onvoorziene vermogensstijgingen) of (bij een onvoorziene vermogensverlies, bijvoorbeeld als gevolg van een koersdaling op de effectenbeurzen) tot een korting op het budget om zo nodig gefaseerd, over meerdere jaren, het vermogen weer op het lange-termijn niveau van € 10 miljoen te brengen.

Vooruitblik 2024:

De economen die wij hebben gesproken voorzien een lage groei in 2024, vooral in de eerste helft van het jaar, en een verdere daling van de inflatie. Rentestijgingen hebben tot nu toe nog niet volledig invloed gehad op economieën. Voorlopende indicatoren bevestigen het beeld van zwakke groei, met name in de industrie; voor de dienstensector ziet het er iets beter uit. Er wordt verwacht dat er in de VS minder stimulans zal zijn vanuit het opgelopen begrotingstekort van de Amerikaanse overheid en vanuit consumenten, aangezien diens besparingen op laag niveau staat. In de eurozone en het VK wijzen recente economische cijfers op aanhoudende stagnatie of zelfs lichte krimp.

Centrale banken vinden hun huidige beleid voldoende restrictief om de te hoge inflatie verder te laten dalen. Financiële markten speculeren nu niet meer óf, maar wanneer centrale banken in 2024 de beleidsrentes gaan verlagen. Met afnemende groei en uiteindelijk minder krappe arbeidsmarkten, wat resulteert in minder sterke loongroei en dalende inflatie, verwachten wij dat centrale banken ook hun beleidsrentes kunnen verlagen.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

Het positieve aspect van dalende inflatie is dat de druk op de koopkracht van consumenten afneemt. Als centrale banken dan in de loop van 2024 de rente verlagen, zal dat het economisch herstel in gang zetten. Bovendien zijn arbeidsmarkten structureel krappere geworden, waardoor bedrijven terughoudend zijn met het ontslaan van werknemers, wat de inkomens van consumenten ondersteunt.

In opkomende markten zullen China, Zuid-Korea en Taiwan in de eerste helft van het jaar nog steeds last hebben van de zwakke industriële cyclus. De Chinese economie heeft te maken met problemen in de vastgoedsector, een laag consumentenvertrouwen en een verminderde wereldwijde vraag. De overheid is terughoudend met grootschalige stimulering van de economie, omdat dit in het verleden heeft geleid tot te veel onproductieve investeringen.

Legal Entity Identifier (LEI)

De stichting beschikt sinds 2017 over een Legal Entity Identifier (LEI), waarmee het voldoet aan de Europese richtlijn 'Markets in Financial Instruments Directive II' (MiFID II). In november 2023 is deze weer voor een jaar verlengd.

Verklaring inzake de naleving FIN Normen Goed Bestuur

De stichting is vanwege haar niet wervende karakter geen lid van de Vereniging van Fondsen in Nederland (FIN). Dit is de belangenvereniging van vermogensfondsen in Nederland. Het gaat hier om in Nederland gevestigde vermogensfondsen, zoals de stichting, die een aanzienlijk deel van (het rendement op) hun vermogen onverplicht ter beschikking stellen aan meerdere personen of maatschappelijke organisaties. De FIN heeft een Code Goed Bestuur opgesteld. Die code bevat basale elementen betreffende de inrichting, structuur en organisatie van leden. Ook al is de stichting zoals gezegd geen lid van de FIN, de stichting onderschrijft de strekking van de code wel. In afwijking op de code heeft de stichting er voor gekozen het (meerjaren)beleid en andere beleidsstukken zo veel mogelijk in het bestuursverslag op te nemen en niet in afzonderlijke documenten. De gelieerde Stichting Blinden-Penning is overigens wel lid van de FIN.

Privacyreglement

De stichting voldoet aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), die sinds 25 mei 2018 geldt. In dit kader is er een privacyreglement opgesteld. Dit is een uitwerking van de AVG en vormt een praktische handleiding voor de organisatie. Het laat zien op welke manier stichting omgaat met persoonsgegevens en privacy. Ook is er een privacyverklaring opgesteld waarvan cliënten en subsidievragers kennis moeten nemen.

Nu is het zo dat de stichting een vermogensstichting is en geen cliënten kent zoals de gelieerde Stichting Blinden-Penning. Verder verstrekt de stichting niet rechtstreeks subsidies aan anderen dan aan de Stichting Blinden-Penning, maar gaat dat via die stichting. Wel kan het zijn dat de stichting subsidieverzoeken krijgt. Die worden dan doorgegeven naar de Stichting Blinden-Penning, die ze in behandeling neemt. Omdat beide stichtingen nauw samenwerken is er ter wille van de duidelijkheid voor gekozen het privacyreglement te doen gelden voor beide stichtingen, al zal het in de praktijk vooral betrekking hebben op de werkzaamheden van de Stichting Blinden-Penning. Het privacyreglement staat op de website van de stichting (<http://www.oogcontactamsterdam.nl>).

Omdat de Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden geen werknemers of vrijwilligers kent, is er geen intern privacyreglement. De bestuursleden hebben verklaard zich te houden aan het geformuleerde bestuursbeleid en aan de strekking van de privacy verklaring. De bepalingen van het privacyreglement zijn weergegeven in het bestuursverslag van de stichting over 2017 en in het jaarverslag van de Stichting Blinden-Penning over 2018.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

Activiteiten van het bestuur, bestuurssamenstelling en andere personele zaken

Het bestuur kwam in 2023 vijf keer bijeen, waarvan een keer ten huize van de secretaris, drie keer op het activiteitencentrum aan het Tindalplein en eenmaal online. In de bestuursvergadering van 25 mei is de jaarrekening van de stichting over 2022 vastgesteld.

De accountant, RSM Netherlands Accountants NV, heeft de genoemde jaarrekening over 2022 gecontroleerd en goedgekeurd.

Bestuurssamenstelling

In 2023 is de bezetting van het bestuur niet veranderd en daarmee als volgt samengesteld:

Mr. S. Molenaar, voorzitter

Drs. M. Marinkovic

Mr. M. van der Goes-Doeksen, secretaris

Drs. A. van Eden

Drs. E. Schölvinc, penningmeester

Bestuursleden worden benoemd voor een periode van 5 jaar met de mogelijkheid van herbenoeming. Hierbij is in het kader van het principe van goed bestuur besloten vanaf 2017 in beginsel een maximum van 15 jaar (dus maximaal twee herbenoemingen) te gaan hanteren.

Wat betreft de wijze van benoeming en ontslag van het bestuur is in aanvulling op de statuten het volgende bepaald. Nieuwe bestuurders worden gezocht op basis van een vooraf vastgesteld profiel, waarbij geldt dat de stichting streeft naar een pluriforme samenstelling van het bestuur. Bij de benoeming van nieuwe bestuurders wordt verder vooral gelet op feeling met de doelstellingen van de stichting, alsmede op integriteit, bekwaamheid, beschikbare tijd en teamgeest.

Het rooster van aftreden/herbenoemingstermijn van het bestuur per eind 2023 is als volgt:

Drs. M. Marinkovic 2024 (in 3de termijn)

Mr M. van der Goes-Doeksen 2024 (in 2de termijn)

Mr. S. Molenaar 2024 (in 1ste termijn)

Drs. E. Schölvinc 2024 (in 1ste termijn)

Drs. A. van Eden 2027 (in 1ste termijn)

Zelfevaluatie

Het bestuur houdt -in beginsel- één keer per twee jaar een zelfevaluatie aan de hand van een lijst met criteria. In 2022 is door het voltallige bestuur deze evaluatie uitgevoerd.

Personeel, honorering en integriteit

De stichting had in het verslagjaar, net als in het verleden, geen personeel in dienst en er waren geen vrijwilligers die uit naam van de stichting werkten. De bestuursleden ontvangen geen beloning en geen onkostenvergoeding.

Het bestuur van de stichting vormt ook het bestuur van de Stichting Blinden-Penning. De bestuursleden hebben intern melding gemaakt van hun andere functies. De bestuursleden bewaken hun integriteit en die van de stichting door geen giften te accepteren, belangen zo veel mogelijk te scheiden, en waar er toch (de schijn van) tegenstrijdige belangen dreigen, die kenbaar te maken aan de andere bestuursleden en aan de directeur van de Stichting Blinden-Penning. Bestuursleden die een tegenstrijdig belang hebben nemen niet deel aan de discussie en besluitvorming over het onderwerp waarbij die bestuursleden het tegenstrijdig belang hebben. Verder mag diegene die het tegenstrijdig belang heeft niet de stichting vertegenwoordigen bij zaken waarbij die belangenverstrengeling geldt.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

Nadere informatie

Nadere informatie over de activiteiten van de stichting kunnen worden verkregen bij de directie, mevrouw drs. I.C. Schwalbach,
Baron G.A. Tindalplein 1, 1019 TW Amsterdam,
telefoonnummer: 020-4703644,
e-mailadres: info@oogcontactamsterdam.nl,
website: www.oogcontactamsterdam.nl.

VERSLAG VAN DE VERMOGENSBEHEERDER

Voorzichtige start:

We zijn het jaar begonnen met een voorzichtige portefeuille-positionering. Dit was vooral gebaseerd op onze verwachting dat we in zowel Europa als de VS in een recessie terecht zouden komen. In Europa zijn we in een technische recessie beland, maar de Amerikaanse economie is veel sterker gebleken dan verwacht.

Risico daarna verhoogd:

De veerkracht van de Amerikaanse economie was één van de redenen waarom we na de zomer onze beleggingsstrategie hebben bijgesteld. We deden beleggers de suggestie om meer risico toe te voegen aan hun portefeuilles, via een grotere positionering in aandelen. Daarnaast is 2023 een jaar geweest waarin de rente heel beweeglijk is geweest. Omdat we een daling van de rente verwachtten, deden we beleggers in het najaar de suggestie om de portefeuille-duratie (rentegevoeligheid) te verhogen.

Een winstgevend jaar:

Terugkijkend op heel 2023: we hebben geprofiteerd van met name stijgende aandelenmarkten. Wel zijn we iets achtergebleven ten opzichte van de benchmark (de referentie-index waarmee we onze rendementen vergelijken). Dat komt doordat we aan het begin van het jaar wat defensiever gepositioneerd waren.

Resultaat in 2023:

De absolute performance van de benchmark (strategische assetallocatie; SAA) en van onze beleggingsportefeuille (tactische assetallocatie; TAA) is het hele jaar positief geweest. Het derde kwartaal liet een dip zien, maar in het vierde kwartaal werd juist een stijging van ongeveer 7% gerealiseerd. De benchmark steeg met 11,74% en onze beleggingsportefeuille boekte een rendement van 10,88%. De relatieve performance was 0,77% negatief. Dat komt deels doordat we de eerste 8 maanden van het jaar een onderweging hadden in aandelen. Ook onze defensieve sectorallocatie speelde een rol, waar met name de overwogen positie in de sector gezondheidszorg relatieve performance heeft gekost. Binnen de obligatieportefeuille hebben de onderweging in high yield en de overweging in schulden uit opkomende markten (EMD; emerging markets debt) niet goed uitgekapt.

2. Jaarrekening

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

2.1 Balans per 31 december 2023

(Voor resultaatverdeling)

		<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
		€	€
Activa			
Vlottende activa			
Vorderingen	1	7.327	23.326
Effecten	2	10.465.044	7.100.986
Liquide middelen	3	112.614	2.862.091
		<u>10.584.985</u>	<u>9.986.403</u>

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

		<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
		€	€
<i>Passiva</i>			
Stichtingsvermogen	4	10.518.868	9.950.262
Kortlopende schulden	5	66.117	36.141
		<u>10.584.985</u>	<u>9.986.403</u>

2.2 Staat van baten en lasten over 2023

		<u>2023</u>		<u>2022</u>	
		€	€	€	€
BATEN					
Resultaat uit effecten	6	938.553		- 1.257.686	
Interest	7	<u>18.592</u>		<u>3.520</u>	
			957.145		- 1.254.166
LASTEN					
Subsidie Stichting Blinden-Penning		377.364		347.976	
Algemene kosten	8	<u>11.175</u>		<u>11.120</u>	
			<u>388.539</u>		<u>359.096</u>
Saldo van baten en lasten			<u><u>568.606</u></u>		<u><u>- 1.613.262</u></u>

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

2.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden is feitelijk en statutair gevestigd op Baron G.A. Tindalplein, 1019 TW te Amsterdam, en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 41200675.

Algemene toelichting

Belangrijkste activiteiten van rechtspersoon

De activiteiten van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden bestaan voornamelijk uit het verschaffen van hulp aan en de verzorging van lichamelijk gehandicapten in de meest ruime zin, doch meer in het bijzonder van blinden en visueel gehandicapten, ter voorziening in hun geestelijke, lichamelijk en materiële belangen.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van de Stichting zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld conform Richtlijn 640 organisaties-zonder winststreven, en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor kleine rechtspersonen, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Aangezien het bestuur een begroting niet als belangrijk sturingsinstrument gebruikt, is deze niet opgenomen in de jaarrekening.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Effecten

Beursgenoteerde effecten die onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen actuele waarde (reële waarde). De reële waarde van beursgenoteerde effecten is gelijk aan de beurswaarde. Beursgenoteerde obligaties die geen onderdeel zijn van de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Andere dan beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs of lagere actuele (reële) waarde. In dat laatste geval wordt de reële waarde benaderd met behulp van algemeen aanvaarde waarderingmodellen en -technieken.

Waardevermeerderingen van op actuele waarde gewaardeerde effecten worden onmiddellijk in de staat van baten en lasten verwerkt. Waardeverminderingen van op actuele waarde gewaardeerde effecten worden eveneens onmiddellijk in de staat van baten en lasten verwerkt.

Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de effecten worden direct in de staat van baten en lasten verwerkt.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op reële waarde gewaardeerde onder de vlottende activa opgenomen effecten.

Interest

Rentebaten en -lasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van desbetreffende activa en passiva. Bij verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen activa.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

Dividenden

Ontvangen dividenden van effecten, worden verantwoord zodra de Stichting het recht hierop heeft verkregen.

Waardeveranderingen van financiële instrumenten die op actuele waarde gewaardeerd zijn, worden verwerkt in de staat van baten en lasten.

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

2.4 Toelichting op de balans

Activa

Flottende activa

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
1 Vorderingen		
Te vorderen Nederlandse dividendbelasting	3.122	20.397
Te ontvangen bankrente minus –kosten	4.205	2.929
	<u>7.327</u>	<u>23.326</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
2 Effecten		
Balanswaarde per 31 december	<u>10.465.044</u>	<u>7.100.986</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€

Het verloop van de effectenrekening was als volgt;

Balanswaarde per 1 januari	7.100.986	9.074.146
Aankopen boekjaar	9.403.207	323.476
Verkopen boekjaar	<u>- 6.950.157</u>	<u>- 905.792</u>
Boekwaarde per 31 december	9.554.036	8.491.846
Beurswaarde per 31 december	<u>10.465.044</u>	<u>7.100.986</u>
Totaal koersresultaat op effecten	<u>911.008</u>	<u>- 1.390.860</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
3 Liquide middelen		
ABN AMRO MeesPierson Vermogensbeheerrekening	39.026	2.884.278
ABN AMRO MeesPierson Charitas Spaarrekening	4.549	9.106
ABN AMRO MeesPierson Bestuursrekening	<u>69.039</u>	<u>8.707</u>
	<u>112.614</u>	<u>2.862.091</u>

Passiva

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
4 Stichtingsvermogen		
Stand per 1 januari	9.950.262	11.563.524
Resultaat boekjaar	<u>568.606</u>	<u>-1.613.262</u>
	<u>10.518.868</u>	<u>9.950.262</u>

Voorstel bestemming resultaat 2023

Het bestuur stelt voor het resultaat over het boekjaar 2023
ad € 568.606 toe te voegen aan het stichtingsvermogen.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	€	€
5 Kortlopende schulden		
Rekening-courant Stichting Blinden-Penning	46.873	19.064
ABN AMRO MeesPierson, beheerloon	8.579	6.920
Reservering accountants- en administratiekosten	<u>10.665</u>	<u>10.157</u>
	<u>66.117</u>	<u>36.141</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Rekening-courant Stichting Blinden-Penning</i>		
Stand per 1 januari	19.064	12.501
Verstreckte voorschotten	- 349.555	- 341.413
Ontvangen legaten	-	-
Bij: krachtens bestuursbesluit d.d. 23 september 1983 werd aan Stichting "Blinden-Penning" een subsidie verleend ter grootte van het nadelig exploitatiesaldo	<u>377.364</u>	<u>347.976</u>
Stand per 31 december	<u>46.873</u>	<u>19.064</u>
	Zie activa	

Over de rekening-courant met Stichting Blinden-Penning wordt over
het boekjaar geen rente gerekend.
Omtrent de aflossingen en zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Ten behoeve van de huurverplichting van Stichting Blinden-Penning is voor onbepaalde tijd een bankgarantie afgegeven van € 7.988.

De stichting heeft jaarlijks de verplichting om het exploitatietekort van Stichting Blinden-Penning aan te zuiveren middels een subsidie.

Gebeurtenissen na balansdatum met belangrijke financiële gevolgen

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum met belangrijke financiële gevolgen plaatsgevonden.

2.5 Toelichting op de staat van baten en lasten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
6 Resultaat uit effecten		
Gerealiseerde koersresultaten	354.741	-59.339
Ongerealiseerde koersresultaten	556.267	-1.331.521
Ontvangen dividenden	<u>57.154</u>	<u>161.359</u>
	968.162	-1.229.501
Af: beheerloon effecten	<u>- 29.609</u>	<u>- 28.185</u>
	<u><u>938.553</u></u>	<u><u>-1.257.686</u></u>
7 Interest		
Bankrente	<u>18.592</u>	<u>3.520</u>
	<u><u>18.592</u></u>	<u><u>3.520</u></u>
8 Algemene kosten		
Accountantskosten	6.888	6.560
Administratiekosten	3.777	3.597
Bankkosten	<u>510</u>	<u>963</u>
	<u><u>11.175</u></u>	<u><u>11.120</u></u>

Bezoldiging bestuurders

Het bestuur heeft over het boekjaar 2023, evenals over 2022, geen bezoldiging ontvangen.

Gedurende het jaar 2023 waren geen werknemers in dienst (2022: 0).

Amsterdam, 27 mei 2024

Mr. S.J. Molenaar
Voorzitter

Drs. E. L. M. Schölvinck
Penningmeester

Drs. M. Marinkovic
Bestuurslid

Mr. M.E. van der Goes-Doeksen
Secretaris

Drs. A.M. van Eden
Bestuurslid

Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden
te Amsterdam

3. Overige gegevens

3.1 Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

De jaarrekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting tot Werkverschaffing aan Hulpbehoevende Blinden zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

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

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

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Utrecht, 27 mei 2024

RSM Netherlands Accountants N.V.

drs. H.R. Hollander RA

