



COORNHERT
STICHTING

JAARREKENING 2017 (gecorrigeerd per maart 2019)

<u>Inhoud:</u>	<u>bladz.:</u>
Balans per 31 december 2017	2
Staat van baten en lasten over 2017	3
Beleidsnotitie 2017	4
Vermogensrapportage ABN AMRO per eind 2017	bijlage
Financieel jaaroverzicht ABN AMRO 2017	bijlage

Samenstelling bestuur per 1 januari 2019:

Dr. G. Verwey, voorzitter
J. Verwey MA, secretaris
Dr. R.S. Buys, penningmeester
Prof. Dr. R.A.M. Aerts, lid
Prof. Dr. J.A.A.M. Biemans, lid
Dr. A.B.G.M. van Kalmthout, lid

Goedgekeurd: Utrecht, 23 okt. 2019.

G. Verwey

R.A.M. Aerts

J. Verwey

J.A.A.M. Biemans

R.S. Buys

A.B.G.M. van Kalmthou



COORNHERT
STICHTING

BALANS per EIND 2017

<u>Activa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Effecten (beurswaarde)	279.501,01	297.800,48
Liquide middelen:		
Vermogensrekening	95.729,84	79.169,56
Bestuurrekening	9.838,04	2.837,62
Private Banking Spaarrekening	50.015,93	95.579,16
Rente Kw 4, anno passato (spaarrekening)		75,76
	<u>435.084,82</u>	<u>475.462,58</u>
<u>Passiva</u>		
Vermogen	431.503,22	475.462,58
Schulden (betr. Kw4, 2017 Kettters & Letters)	3.581,60	
	<u>435.084,82</u>	<u>475.462,58</u>
Het vermogen is als volgt gemuteerd:		
Vermogen eind 2016	<u>475.462,58</u>	
Saldo baten en lasten 2017	-43.959,36	
Vermogen eind 2017	<u>431.503,22</u>	
Vermogen eind 2015		477.033,87
Saldo baten en lasten 2016		-1.571,29
Vermogen eind 2016		<u>475.462,58</u>



COORNHERT STICHTING

STAAT van BATEN & LASTEN 2017

<u>Baten</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Opbrengst effecten (dividend en obligatierente)	5.532,70	9.467,70
Rente spaarrekening(en)	517,17	514,38
Donaties	2.475,80	635,00
	<hr/>	<hr/>
	8.525,67	10.617,08
 <u>Lasten</u>		
Besteed aan de doelstelling	46.032,05	25.366,68
Vacatiegelden	2.900,00	2.500,00
Beheerfee en kosten mandaat (Q4-2016 t/m Q3-2017)	2.884,62	
Kosten beleggingsproducten	821,00	
Bank	143,38	508,34
Diverse kosten	1.094,47	737,38
	<hr/>	<hr/>
	53.875,52	29.112,40
Exploitatiesaldo	- 45.349,85	- 18.495,32
Koersresultaten beleggingsportefeuille	1.390,49	16.924,03
Correctie koersresultaat anno 2016		
Saldo baten en lasten	- 43.959,36	- 1.571,29

Toelichting:

Besteed aan de doelstelling:

Kettens en Letters/G. Verwey	14.326,40	14.326,40
Productiekosten/ facturen uitgevers		2.921,38
Subsidie Brolsma	3.323,25	
Subsidie G. Voogt	4.500,00	
Subsidie M. ten Hooven	5.000,00	
Subsidie Kloos-bio	2.500,00	
Subsidie Brieven rond 1900	1.382,40	
Coornhert-biografie Tekst en Uitleg (1e termijn)	15.000,00	
Subsidie A. Bakker		3.000,00
Illustraties Het Humanistisch Moment		118,90
C.A. Slijper, Tachtigers, derde (finale) termijn		5.000,00
	<hr/>	<hr/>
	46.032,05	25.366,68

Diverse kosten

Vergaderkosten Faculty Club + diner Luden	208,23	499,30
Relatiegeschenken (boekje)		41,50
Internet/Webhosting	87,64	196,58
KvK registratie	78,65	
Financieel advies	719,95	
	<hr/>	<hr/>
	1094,47	737,38



Beleidsnotitie financiën 2017 (gecorrigeerd per maart 2019)

Doelstelling volgens statuten:

Artikel 2.

1. De stichting heeft tot doel:

- a. de bevordering van een publieksgerichte cultuuroverdracht;*
- b. de versterking van een ethisch-humanitaire grondhouding van tolerantie, die zich laat inspireren door voorbeelden van nonconformistische stellingname in godsdienst, filosofie en wetenschap uit het verleden en heden;*
- c. de bevordering van onderwijs, onderzoek en teksteditie met betrekking tot het onder punt 1b genoemde aandachtsgebied;*
- d. het stimuleren van een levende, literair verantwoorde, nationale geschiedschrijving in het algemeen en van de Nederlandse letteren en kunsten van de negentiende en twintigste eeuw in het bijzonder*

2. De stichting beoogt dit doel te bereiken:

- a. door het opzetten en redactioneel begeleiden van digitale editieprogramma's, die in het resultaat voor een breed publiek toegankelijk zijn;*
- b. door boekedities met in voorkomend geval annotaties en vertalingen;*
- c. door alle andere middelen van audio-visuele presentatie in de sfeer van de uitvoerende kunsten (film, muziek, toneel etcetera), die daarvoor in aanmerking kunnen komen;*
- d. door het scheppen van structurele voorzieningen ten behoeve van in punt 1a,b,c genoemde activiteiten, zoals een instituut of centrum;*
- e. door subsidies, het instellen van leerstoelen en prijsvragen.*

3. De stichting beoogt niet het maken van winst.

De stichting houdt zich slechts ad hoc bezig met fondsenwerving. Het vermogen van de stichting wordt gevormd door schenkingen, subsidies en donaties, erfstellingen, vermogensopbrengsten en andere baten.

De activiteiten worden gefinancierd uit de opbrengsten van het vermogen. In de bestuursvergadering van 9 december 2010 is bepaald dat ook het vermogen van de Stichting aangewend kan worden voor de financiering van het beleid in overeenstemming met de statutaire doelstelling ("intering" op het vermogen).

Het vermogen is belegd in effecten en liquide middelen. Het risicoprofiel kan als "defensief" aangemerkt worden.

Afgelopen jaar (2017) is er, als gevolg van de wisseling van het penningmeesterschap, voor gekozen om het vermogensbeheer uit te besteden aan ABNAMRO MeesPierson via een zg. Comfort Inkomsten Mandaat (COIN), waarvoor de contracten per nov. 2016 zijn getekend. Dit was een voorlopige keuze, omdat het stichtingsbestuur, op advies van ABNAMRO, een inhoudelijke visie voor de komende 8 à 10 jaar wilde ontwikkelen, waarop vervolgens een concreter financieel beleid kon worden geënt.



COORNHERT STICHTING

In 2017 is een bedrag uitgegeven van € 53.875,52 (2016: € 29.102,40), waarvan € 46.032,05 (in 2016: € 25.366,68) aan de doelstelling. De beleggingsopbrengsten (€8.525,67) waren niet voldoende om compensatie te bieden voor de uitgaven. Per saldo is er in 2017 voor € 43.959,36 ingeteerd op het vermogen (in 2016 was dat € 1.561,29; in 2015 € 34.402,69). Het verschil berust voor een belangrijk deel op de (deels ongerealiseerde) koersresultaten, die afgelopen jaar door de marktontwikkelingen aanzienlijk minder waren dan in 2016 (maar weer vergelijkbaar met 2015). Ook is er aanzienlijk meer uitgegeven aan subsidies en productiekosten dan het jaar ervoor (bijna twee keer zoveel). De beleggingsopbrengsten (bedoeld wordt hier: effecten, dividenden, spaar) zijn in grootte iets minder, maar vergelijkbaar met die van 2016.

In december heeft de penningmeester een uitgebreid adviesgesprek gehad met Paul Rietbergen en Vincent Waelkens van ABNAMRO. Kort en goed is hun advies voorlopig met beleggen te stoppen en de markt de komende jaren vanaf de zijlijn te volgen. Het defensieve mandaat dat afgelopen jaar is aanhouden geeft wel rendement (heeft dat afgelopen jaar zelfs redelijk behoorlijk gedaan: 1,2%), maar de absolute 'winst' die eraan wordt overhouden is uiteindelijk toch erg beperkt. Dat komt doordat de Stichting nu (vanwege haar defensieve wensen) vooral in obligaties belegt, waar het effect van de lage rente de resultaten in de weg zit. En mocht de rente gaan stijgen dan heeft dat, aldus de adviseurs, in eerste instantie voor obligaties vaak juist negatieve gevolgen. Bovendien moet van het rendement altijd eerst de bank-fee worden afgetrokken, wat direct 1% op dat rendement drukt.

ABNAMRO heeft een breed palet aan (defensieve) scenario's doorgerekend en steeds blijkt dat de verwachte rendementen over de komende jaren niet denderend zijn, terwijl de bijbehorende worst-case-scenario's altijd een flinke intering op het vermogen te zien geven. Er zijn ook minder defensieve profielen doorgerekend, die weliswaar iets beter 'scoren', maar de adviseurs nog steeds weinig vertrouwen inboezemen. Hierbij heeft ABNAMRO expliciet rekening gehouden met onze financiële strategie en toekomstvisie, zoals geformuleerd in het financieel beleidsplan (jaarlijks 2 x 25k€ ont-trekking tot 2022) en de door de voorzitter geformuleerde concept-toekomstvisie post 2022.

Momenteel levert sparen weliswaar vrijwel niets op, maar dan hoeft ook de bank-fee niet te worden betaald en loopt de Stichting geen enkel koersrisico. Bovendien kan op elk gewenst moment over elk gewenst bedrag worden beschikt, wat handig kan zijn als er toch tot extra grote uitgaven wordt besloten rondom bijvoorbeeld het Coornhertjaar; er staat met andere woorden dan niets vast in een beleggingsconstructie.

Als de markt over een tijd verandert, kan desgewenst probleemloos opnieuw in een beleggingsmodel worden gestapt. Paul Rietbergen heeft toegezegd contact opnemen zodra hij vindt dat dit voor de Stichting weer interessant zou zijn.

De penningmeester heeft het voorstel van ABNAMRO ook voorgelegd aan olim-penningmeester Peter Blumenthal, die er vanuit zijn expertise op het gebied van bankieren en beleggen volledig mee instemt.

De verwachting is dat in de voorjaarsvergadering van 2018 hierover een besluit zal worden genomen. Het voorstel van zowel de penningmeester als de voorzitter is om het advies van ABNAMRO te volgen.