



**Cefina**  
STEUNT

jongeren  
zorg en  
beveiliging in  
**Joods Nederland**



Jaarverslag 71<sup>e</sup> actiejaar  
2017-2018

## INHOUDSOPGAVE

1. Bestuursverslag .....	4
2. Balans .....	9
3. Staat van Baten en Lasten .....	11
4. Grondslagen .....	12
5. Toelichting op de Balans en Staat van Baten en Lasten.....	13
6. Overige gegevens .....	24

# Jaarverslag 71<sup>e</sup> actiejaar

Stichting Cefina  
Centrale Financieringsactie  
voor Joods Sociaal Werk

**Jaarrekening 2017-2018**

## 1. VERSLAG BESTUUR EN RAAD VAN TOEZICHT

### 1.1 Inleiding

Dit jaarverslag heeft betrekking op het 71ste actiejaar, 2017-2018, van de stichting Cefina, gevestigd te Amsterdam. Cefina opereert als een hybride fonds, een charitatieve instelling die zowel uit de opbrengst van het eigen vermogen als uit de door fondsenwerving verkregen middelen maatschappelijke doelen ondersteunt. Het jaarverslag is opgesteld conform de richtlijnen voor de jaarverslaglegging van hybride fondsen, model RJK C1 – organisaties zonder winststreven.

### 1.2 Directie, het bestuur en toezichhoudend orgaan

Het bestuur van de stichting stelt de visie en toekomststrategie vast en controleert de activiteiten van het kantoor. Het bestuur bestaat uit ten hoogste zes leden. Toetreding van een bestuurslid vereist voorafgaande instemming van de Raad van Toezicht. Elk bestuurslid treedt uiterlijk drie jaar na benoeming af volgens een rooster van aftreden. De aftredende is herkiesbaar. Het bestuur vergadert in de regel iedere maand,

Samenstelling bestuur:

Naam	Functie	Bestuurslid sinds	datum uit functie
Mariette A. Koster-Herz	Voorzitter	3 juli 2012	
Sidney Leever	Penningmeester	18 december 2013	
Sharon G. Sanders-Schottland	Lid	22 januari 2014	
Philip Lobatto	Lid	30 augustus 2017	
Alain Léons	Lid	30 augustus 2017	

Tevens is er een raad van toezicht die bestuur controleert (zie paragraaf 1.12).

Noch leden van het Bestuur, noch de leden van de Raad van Toezicht ontvangen voor hun werkzaamheden een beloning. Ook zijn aan hen geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt.

### 1.3 Directie en organisatie

De dagelijkse werkzaamheden worden uitgevoerd op het kantoor door een parttime vaste kracht en een uitzendkracht.

Samenstelling kantoor: functies en uren per week

- Silvy Heijmerink, directeur fondsenwervingscampagne, 20 uur per week
- Wil Ben Yehuda, kantoormedewerker, circa 16 uur per week (werkzaamheden gestopt per mei 2018)

### 1.4 Doelstelling

Stichting Cefina staat voor ondersteuning van Joods Nederland. De stichting heeft ten doel het administreren en de bevordering van de inzameling van gelden ten behoeve van Joodse instellingen in Nederland met een sociaal, cultureel of religieus karakter en zodanige gelden als subsidies of al dan niet achtergestelde leningen aan de aangesloten instellingen ter beschikking te stellen.

### **1.5 Fondsenwerving**

De reguliere en geormerkte giften zijn dit jaar gedaald van €176.705 (vorig jaar) naar €154.887 in dit jaar. De lagere fondsenwerving vormt een trend, maar evenwel is een van de belangrijkste oorzaak de gedaalde geormerkte giften voor beveiliging (van €81.253 naar €52.972).

Jom haVoetbal. Voor dit grootste Joodse voetbalevenement van Europa is een pr-actie opgezet en zijn actief potentiële gevers geworven. Net als vorig jaar ontvingen alle tweeduizend bezoekers een toegangsarmbandje met daarop de naamsvermelding van de stichting.

Rosj Hasjana. Ter gelegenheid van Rosj Hasjana wordt jaarlijks de eerste grote inzameling per nieuwsbrief aangevuld met een certificaatactie.

Chanoeka. De nieuwsbrief voor Chanoeka, een vast inzamelmoment, boekte een mooi resultaat.

Bevrijdingsmailing. Voor het eerst is rond bevrijdingsdag een mailing uitgegaan. Hierop is positief gereageerd door onze donateurs.

Pesach. De pesachmailing vormt een vast onderdeel van onze fondsenwerving en heeft ook dit jaar weer substantieel bijgedragen aan het totaal van de ontvangen giften.

Beveiligingsgiften. Evenals het voorgaand boekjaar, werd ook afgelopen boekjaar overschaduwd door terreuraanslagen en dreigingen in Europa en dus ook in Nederland. Evenals voorgaande jaren zijn de verleende subsidies ten behoeve van beveiliging als hoog aan te merken.

Bridgedrive. Op 4 februari is een bridgedrive georganiseerd om fondsen te werven voor Cefina. 58 Bridgeparen hebben hieraan deelgenomen. In totaal is er een kleine €12.000 bij elkaar gebracht.

### **1.6 Schenkingen en nalatenschappen**

In tegenstelling tot eerdere jaren ontving Stichting Cefina dit boekjaar geen nalatenschappen (€ 0 tegenover € 607 vorig jaar).

### **1.7 Uitkeringen en subsidies**

Instellingen zullen in de toekomst rekening moeten houden met lagere subsidies doordat Cefina genoodzaakt zal zijn om subsidies en de inkomsten meer in lijn met elkaar te brengen.

### **1.8 Resultaat**

Dit boekjaar 2017-2018 sluit af met een negatief resultaat van €49.037. Boekjaar 2016-2017 kende daarentegen een positief resultaat van €305.079. Dit verschil is grotendeels te verklaren uit het verschil in rendement op de beleggingen. Dit jaar was het netto rendement op beleggingen €115.629, terwijl dat vorig jaar bijna €800.000 was. Het netto rendement op beleggingen is dit jaar 1.8%, hetgeen in een lage renteklimaat waarin we ons bevinden nog enigszins redelijk is. Eerder zijn de hoge rendementen uit vorige jaren als uitzonderlijk aan te merken.

Tevens zijn er dit jaar advieskosten gemaakt ter hoogte van €49.826 om een nieuwe en toekomstbestendige vorm aan Cefina te geven. Dit advies hebben bestuur/RvT nodig geacht als gevolg van uitkeringen die veel hoger liggen dan de inkomsten en een governancestructuur die niet gebruikelijk is binnen fondsenwervende organisaties (zie ook paragraaf 1.11).

Daarentegen vielen de langlopende verplichtingen aan Stichting “Vilbach Fonds” en Stichting “Vrienden Joods Bejaardencentrum het Gooi” van respectievelijk € 233.495 en € 98.025 vrij ten gunste van het resultaat.

### **1.9 Risicogebieden**

Wij hebben de voornaamste risico's en onzekerheden onderkend en daarop onze maatregelen genomen. Hierbij hebben wij onze strategie, activiteiten, en financiële positie als uitgangspunt genomen, alsook de vereisten voor financiële verslaggeving en wet- en regelgeving. De voornaamste onderkende risico's en onzekerheden zijn:

- Succes werving eigen fondsen: Het beleid van het Cefina is erop gericht de inkomsten uit eigen fondsenwerving te verhogen, zodat er in de toekomst zo min mogelijk gekort hoeft te worden op subsidies en bijdragen.
- Beleggingenrisico's: We beheren een effectenportefeuille van € 6.0 miljoen. Het is duidelijk dat er risico's verbonden zijn aan het houden van effecten. Op basis van een langetermijnvisie, strategische uitgangspunten en economische verwachtingen kiezen we voor een afgewogen verhouding tussen risico en rendement. De uitgangspunten van het beleggingsbeleid zijn vastgelegd in een beleggingsstatuut.
- Operationele risico: Cefina probeert deze risico's te beperken middels adequate interne controle- en beheermaatregelen. Hieronder vallen het werken met een CRM systeem, functiescheiding tussen bestuur, directie en financiële administratie en limieten voor betalingen.

### **1.10 Vermogen en beleggingsstrategie**

Het vermogen van Cefina dient ervoor om op korte termijn, maar ook in de toekomst uitkeringen te kunnen doen aan de aangesloten en begunstigde instellingen. Het vermogen is primair bedoeld om onverwachte tegenvallers op te kunnen vangen. Wij proberen de uitkeringen die wij jaarlijks doen minimaal twee jaar te kunnen continueren, onafhankelijk van onze beleggingsinkomsten, en 7-10 jaar inclusief onze beleggingsopbrengsten. Hierbij worden mogelijke legaten ook buiten beschouwing gelaten. Wij plaatsen normaal gesproken minimaal € 1,0 mln. op spaarrekeningen of termijndeposito's (0.6 mio per 31/5/2018 wegens kort voor balansdatum gedane uitkeringen). De organisatie beschikt hiermee over voldoende liquiditeit.

De rest van het vermogen wordt belegd in aandelen en obligaties. Het beleggingsbeleid is gericht op beleggingen voor de langere termijn (10 jaar en langer). Het beleggingsbeleid heeft een gematigd defensief profiel. Het beleggingsdoel is gericht op de reële instandhouding van het belegd vermogen. De portefeuille bestaat voor het grootste deel uit aandelen (4.9 mio) en voor een kleiner deel uit obligaties (1.0 mio). De hogere weging voor aandelen is een gevolg van de lage rente en past binnen de adviezen van onze banken in het kader van de macro-economische ontwikkelingen en vooruitzichten. Desondanks streeft het bestuur op termijn naar een lagere weging in aandelen na en een hogere weging in obligaties. De regio mix van de aandelen is vooral Europa en in mindere mate Noord-Amerika. Wij streven ernaar vooral in Europese aandelen te beleggen om zo het valutarisico te beperken, maar zoeken tegelijkertijd naar een regionaal gediversifieerde portefeuille, waarbij wij de voorkeur geven aan fondsen die in EUR genoteerd zijn. Voor het beleggen in aandelen geven we de voorkeur aan ETFs of zeer liquide beleggingsfondsen. De obligaties bestaan deels uit staatsobligaties en deels uit bedrijfsobligaties. De obligaties hebben een relatief korte looptijd (<5 jaar).

In 2015/2016 heeft het bestuur met goedkeuring van de raad van toezicht besloten dat het beheer van het vermogen in handen zal worden gegeven van externe vermogensbeheerders. Hieraan is vooralsnog geen opvolging gegeven door interne prioriteiten (vacature tweede penningmeester en herinrichting Cefina).

### 1.11 Verwachtingen voor 2018-2019

Cefina kent een governancestructuur waarbij vertegenwoordigers van de aangesloten instellingen zitting hebben in de Raad van Toezicht (RvT). De RvT geeft vervolgens goedkeuring aan de uitkeringen (subsidies) aan diezelfde instellingen. Het bestuur vindt deze governancestructuur niet passend. Daarnaast heeft Cefina te maken met uitkeringen die structureel hoger liggen dan de inkomsten.

Om de continuïteit van de stichting ook op de langere termijn te borgen, zijn het bestuur en de raad van toezicht al enkele jaren met elkaar in gesprek over een nieuw beleid en een nieuwe governancestructuur. Aangezien hierover geen consensus kon worden bereikt, heeft het bestuur in samenspraak met de RvT, Noyons en Partners gevraagd om een rapport op te stellen over de wijze waarop Cefina in de toekomst zou moeten worden vorm gegeven. Dit zowel qua vorm en inhoud als qua doelstelling. Dit advies heeft de verschillen van inzicht tussen de RvT en het bestuur helaas niet weten te overbruggen.

Hierop hebben beiden partijen een onbezoldigd extern adviseur aangesteld. Op balansdatum zijn de werkzaamheden van de adviseur gaande. Vooralsnog is de verwachting dat er een verandering zal worden doorgezet in 2018/2019. In de tussentijd is de overgang op projectfinanciering opgeschort. Dit betekent dat de afbouw van vaste uitkeringen die in 2017/2018 was ingezet niet zal worden gecontinueerd. Hierdoor is voor 2018/2019 de verwachting dat ook dat jaar uitkeringen en inkomsten meer uit de pas lopen dan gewenst voor de lange termijn.

### 1.12 Verslag Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht controleert het bestuur en is ook eindverantwoordelijk voor de goedkeuring van de jaarrekening van de stichting, tevens geeft de raad van toezicht goedkeuring aan het verdelingsvoorstel (de subsidies) opgesteld door de penningmeesters van het dagelijks bestuur. De Raad van Toezicht bestaat uit een vertegenwoordiger van elk der aangesloten instellingen en uit derden op basis van specifieke kwaliteiten. Hierbij is het aantal derden hoogstens een derde van het totaal aantal vertegenwoordigers. Elk lid treedt uiterlijk drie jaar na benoeming af volgens een rooster van aftreden. De aftredende is herkiesbaar.

De Raad van Toezicht vergadert ten minste twee keer per jaar.

Samenstelling Raad van toezicht:

Naam	Functie	Instelling nevenfunctie	& Bestuurslid sinds	datum uit functie
<b>Hans G. Vuijsje*</b>	Voorzitter	Joods Maatschappelijk Werk (directeur)	22 januari 2010	31 augustus 2017
<b>Judith Meijer</b>	Voorzitter	Joods Maatschappelijk Werk (directeur)	1 november 2017	
<b>Aboed Shabi</b>	Lid	Joods Bijzonder Onderwijs (voorzitter)	22 januari 2010	
<b>Michael Minco</b>	Lid	Hachsjarah & Alijah (voorzitter)	01 maart 2015	
<b>Cylia I.L. Engels</b>	Lid	Meschibath Nefesj (bestuurslid)	11 juni 2013	
<b>vacature</b>	Lid	Onafhankelijk		

\* afgetreden in het 71ste actiejaar, boekjaar 2017-2018

De Raad van Toezicht bestond in het boekjaar uit vier personen. Er heeft een wisseling van voorzitter plaats gevonden. De zittende voorzitter stopte per 1 september 2017 in zijn functie als directeur-bestuurder bij JMW. Gezien de koppeling van de functie aan het lidmaatschap van de Raad van Toezicht van Cefina is deze rol overgenomen door de nieuwe directeur-bestuurder van JMW.

De Raad van Toezicht is met het bestuur van mening dat de huidige wijze van governance niet meer passend is en ziet graag dat er een andere vorm van bestuur en toezicht wordt ingericht. De Raad van Toezicht werkt graag samen met het bestuur toe naar een duurzame nieuwe vorm van besturing en toezicht, die beter aansluit bij de vigerende code en die meer toekomstbestendig is. De Raad van Toezicht hoopt en verwacht dat die nieuwe vorm haar beslag krijgt.

### **1.13 Dank**

Tot slot een klein woord van grote dank aan alle donateurs: groot en klein, als privaat persoon, als stichting, instelling of bedrijf. Dank aan allen die incidenteel een paar euro doneerden en iedereen die periodiek grote bedragen geeft, dank aan de incassogevers en de aktegevers.

Namens het bestuur,

M. Koster-Herz  
Voorzitter

S.M. Leever  
Penningmeester



**2. BALANS PER 31 MEI**  
(na resultaatbestemming)

	2018	2017
	€	€
<b>A C T I V A</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
<b>Materiële vaste activa</b>		
1 Inventaris / software	2.265	3.351
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>		
Lopende intrest op effecten	5.686	5.686
2 Overige vorderingen	9.568	11.572
	15.254	17.258
3 Beleggingen	5.989.957	5.711.957
4 Liquide middelen	637.620	1.404.160
	6.645.096	7.136.726

	2018	2017
	€	€
<b>P A S S I V A</b>		
<b>RESERVES EN FONDSSEN</b>		
Reserves		
5 Continuïteitsreserve	4.799.859	4.606.341
6 Bestemmingsreserves	-	228.942
	<hr/>	<hr/>
	4.799.859	4.835.283
Fondsen		
7 Bestemmingsfondsen	1.738.344	1.751.957
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>		
8 Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum het Gooi"	24.687	124.212
9 Stichting "Vilbach Fonds"	1	234.996
	<hr/>	<hr/>
	24.688	359.208
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>		
Crediteuren	5.551	496
Loonbelasting	1.768	1.732
10 Overige schulden en overlopende passiva	74.886	188.050
	<hr/>	<hr/>
	82.205	190.278
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	6.645.096	7.136.726

### 3. STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2017/2018

	2017/2018	2016/2017
	€	€
<b>BATEN</b>		
11 Baten uit Fondsen	331.520	-
12 Baten uit eigen fondsenwerving	154.887	352.203
13 Rentebaten en baten uit beleggingen	147.965	660.296
<b>Som der baten</b>	<b>634.372</b>	<b>1.012.499</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Besteed aan doelstellingen</b>		
14 Ondersteuning van de aangesloten instellingen	341.431	359.001
15 Beveiliging	128.628	146.096
16 Overige	21.304	55.453
	<b>491.363</b>	<b>560.550</b>
<b>Werving baten</b>		
17 Kosten eigen fondsenwerving	30.151	39.865
18 Kosten beleggingen	32.336	27.897
	<b>62.487</b>	<b>67.762</b>
<b>Beheer en administratie</b>		
19 Kosten beheer en administratie	79.733	79.108
20 Overige baten en lasten	49.826	-
<b>Som der lasten</b>	<b>683.409</b>	<b>707.420</b>
<b>Saldo van baten en lasten</b>	<b>-49.037</b>	<b>305.079</b>

#### Bestemming saldo 2017/2018

Onttrekking aan:	
- Bestemmingsreserve	-185.577
- Bestemmingsreserve	-43.365
- Bestemmingsfonds	-13.613
Dotatie aan:	
- Continuïteitsreserve	242.555
Onttrekking aan:	
- Continuïteitsreserve	-49.037

**-49.037**

## **4. GRONDSLAGEN VAN DE FINANCIËLE VERSLAGLEGGING**

### **4.1. ALGEMEEN**

De jaarrekening 2017/2018 is opgesteld conform de Richtlijn RJK C1 - organisaties zonder winststreven.

Gezien de aard van de inkomsten wordt niet gewerkt met een formele begroting. In de jaarrekening is dan ook geen begroting ter vergelijking met de realisatie of een analyse van verschillen opgenomen.

Het boekjaar loopt van 1 juni 2017 tot en met 31 mei 2018.

### **4.2. GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING**

#### **Materiële vaste activa**

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

#### **Vorderingen**

Overige vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde tegen aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

#### **Beleggingen**

De effecten zijn gewaardeerd tegen beurswaarde.

#### **Erfstellingen en legaten**

Baten uit erfstellingen en legaten worden opgenomen, indien de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld, of indien voorschotten zijn ontvangen.

## 5. TOELICHTING OP DE BALANS EN STAAT VAN BATEN EN LASTEN

### VASTE ACTIVA

#### Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa in 2017/2018 is als volgt weer te geven:

	<u>Inventaris/ software</u>
	€
Boekwaarde per 1 juni 2017	3.351
Afschrijvingen	-1.086
	<u>2.265</u>
<u>Stand per 31 mei 2018:</u>	
Aanschaffingswaarde	7.655
Cumulatieve afschrijvingen	-5.390
	<u>2.265</u>
Boekwaarde	<u>1</u>

De afschrijving op de inventaris wordt berekend op basis van een afschrijvingspercentage van 20% van de aanschaffingswaarde.

### VLOTTENDE ACTIVA

#### Vorderingen en overlopende activa

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
Te ontvangen :		
- Dividendbelasting	8.070	6.463
- Bijdrage Stichting Vilbach Fonds	-	1.500
- Bijdrage Stichting Joods Bejaardencentrum Het Gooi	-	1.500
Vooruitbetaalde kosten	1.498	2.109
	<u>9.568</u>	<u>11.572</u>
<b>2</b>	<u>9.568</u>	<u>11.572</u>

**Beleggingsportefeuille**

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
Aandelen	4.962.994	4.909.894
Obligaties	971.234	736.599
Alternatives	55.729	65.464
	<b>3</b> <u><u>5.989.957</u></u>	<u><u>5.711.957</u></u>

De effecten zijn in depot bij Insinger Gillisen alsmede bij ABN-AMRO MeesPierson.

De effecten staan ter vrije beschikking van Stichting Cefina.

De verplichtingen, verkregen uit nalatenschappen, waarbij derden het recht van vruchtgebruik kunnen uitoefenen, worden door middel van het apart houden van obligaties afgedekt en de opbrengst daaruit als vruchtgebruik afgerekend.

Gezien het karakter van de portefeuille wordt ze opgenomen onder de vlottende activa.

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
<b><u>Liquide middelen</u></b>		
ING Bank - Rekening-courant	22.411	21.532
ING Bank - Spaarrekeningen	5.542	40.377
ABN-AMRO MeesPierson - Rekening-courant	84.110	104.209
ABN-AMRO MeesPierson - Depositorekeningen	9	9
ABN-AMRO MeesPierson - Spaarrekening	371.476	917.140
Insinger Gilissen - Rekening-courant	154.072	320.893
	<b>4</b> <u><u>637.620</u></u>	<u><u>1.404.160</u></u>

## RESERVES EN FONDSEN

### Reserves

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b>Continuïteitsreserve</b>		
Stand begin boekjaar	4.606.341	4.254.654
Bestemming exploitatiesaldo	-49.037	351.687
Dotatie bestemmingsreserve speciale voorzieningen	43.365	-
Dotatie bestemmingsreserve beveiliging	185.577	-
Dotatie bestemmingsfonds Jacobs-Kats	13.613	-
Stand einde boekjaar	<b>5</b> <u>4.799.859</u>	<u>4.606.341</u>

Cefina heeft een continuïteitsreserve om niet alleen op korte termijn, maar ook in de toekomst uitkeringen te kunnen doen aan de aangesloten en begunstigde instellingen. Wij proberen daarbij de uitkeringen die wij jaarlijks doen, minimaal 2 jaar te kunnen continueren onafhankelijk van onze beleggingsinkomsten, en 7-10 jaar inclusief onze beleggingsopbrengsten. Hierbij worden mogelijke legaten ook buiten beschouwing gelaten.

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
<b>Bestemmingsreserves</b>		
Bestemmingsreserve speciale voorzieningen	-	43.365
Bestemmingsreserve voor beveiliging	-	185.577
	<b>6</b> <u>-</u>	<u>228.942</u>

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<u>Bestemmingsreserve speciale voorzieningen</u>		
Stand begin boekjaar	43.365	43.365
Overheveling naar continuïteitsreserve	-43.365	-
Uitkeringen via Centraal Overleg Subsidieaanvragen	-	-37.675
Toevoeging uit resultaat stichting Cefina	-	37.675
Stand einde boekjaar	<u>-</u>	<u>43.365</u>

Het bestuur heeft besloten om de bestemmingsreserve speciale voorzieningen toe te voegen aan de continuïteitsreserve.

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<u>Bestemmingsreserve voor beveiliging</u>		
Stand begin boekjaar	185.577	185.577
Overheveling naar continuïteitsreserve	-185.577	-
Stand einde boekjaar	<u>-</u>	<u>185.577</u>

Het bestuur heeft besloten om de bestemmingsreserve voor beveiliging toe te voegen aan de continuïteitsreserve.

**Fondsen**

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
<b>Bestemmingsfondsen</b>		
Bestemmingsfonds Heilbut	1.238.344	1.238.344
Bestemmingsfonds Hausmann	500.000	500.000
Bestemmingsfonds Jacobs-Kats	-	13.613
	<u>7 1.738.344</u>	<u>1.751.957</u>

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b><u>Bestemmingsfonds Heilbut</u></b>		
Stand begin boekjaar	1.238.344	1.284.952
Bestemming rendement beleggingen	-	146.782
Uitkeringen, participatie Uitkeringen Cefina bejaardenzorg	-	-193.390
Stand einde boekjaar	<u>1.238.344</u>	<u>1.238.344</u>

Volgens het testament van mevrouw A.D. Heilbut-Frankfort, overleden 9 maart 2004, dient de nalatenschap aangewend te worden ten behoeve van Joodse bejaarden.

**Bestemmingsfonds Hausmann**

Stand begin boekjaar	500.000	500.000
Mutaties boekjaar	-	-
Stand einde boekjaar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Volgens het testament van mevrouw R. Hausmann, overleden 7 juni 2014, dient de nalatenschap aangewend te worden ten behoeve van de inrichting van bejaardehuizen in Nederland.

**Bestemmingsfonds Jacobs-Kats**

Stand begin boekjaar	13.613	13.613
Overheveling naar continuïteitsreserve	-13.613	-
Stand einde boekjaar	<u>-</u>	<u>13.613</u>

Het bestuur heeft besloten om het bestemmingsfonds Jabobs-Kats toe te voegen aan de continuïteitsreserve.



## LANGLOPENDE SCHULDEN

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<u>Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum het Gooi"</u>		
Stand begin boekjaar	124.212	123.640
Uitkeringen JMW	-98.025	-
Bestemming rendement beleggingen	-	14.404
Uitkeringen	-	-12.332
Kantoorkosten	-1.500	-1.500
Stand einde boekjaar	<b>8</b> <u><u>24.687</u></u>	<u><u>124.212</u></u>

Eind januari 2000 heeft Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum Het Gooi" haar liquide middelen aan Stichting Cefina-J.M.W. Centrale Financieringsactie voor Joods-Sociaal Werk in beheer gegeven. Hierdoor kon een gezamenlijk beleggingsbeleid worden gevoerd.

Het bestuur heeft besloten om de uitkeringen aan de gefuseerde instellingen J.M.W. en aan het Joods Hospice 'Immanuel' ten laste van deze stichting te brengen.

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<u>Stichting "Vilbach Fonds"</u>		
Stand begin boekjaar	234.996	343.143
Lening Meschibath Nefesch	-90.000	-90.000
Voorziening lening Meschibath Nefesch	90.000	90.000
Bestemming rendement beleggingen	-	39.096
Uitkeringen	-	-145.743
Kantoorkosten	-1.500	-1.500
Vrijval schuld	-233.495	-
Stand einde boekjaar	<b>9</b> <u><u>1</u></u>	<u><u>234.996</u></u>

Medio januari 2005 heeft Stichting "Vilbach Fonds" haar liquide middelen aan Stichting Cefina-J.M.W. Centrale Financieringsactie voor 'Joods-Sociaal Werk in beheer gegeven. Hierdoor kon een gezamenlijk beleggingsbeleid worden gevoerd.

In 2012 is aan Meschibath Nefesch een renteloze lening verstrekt door het bestuur van Stichting Vilbach Fonds om de verbouwing te 'verwezenlijken t.b.v. een studentenmensa in de Gerrit van de Veenstraat 26', waarbij de eigenaar van het pand zich garant heeft gesteld voor de terugbetaling van de lening. De lening is onder andere direct opeisbaar zodra de activiteiten van Meschibath Nefesch staken. De eerste 5 jaar zal Meschibath Nefesch € 10.000 per jaar aflossen, deze aflossing wordt gedaan doordat dit bedrag in mindering wordt gebracht op de uitkering van Cefina aan Meschibath Nefesch.

Vanaf boekjaar 2014/2015 werden geen uitkeringen gedaan door Cefina aan Meschibath Nefesch. Derhalve hebben er geen aflossingen van de lening meer plaatsgevonden. Op de lening aan Meschibath Nefesch is een voorziening getroffen ultimo 2016-2017 ten bedrage van € 90.000. Het bestuur acht deze toereikend. De voorziening is vanaf het boekjaar 2016-2017 niet gemuteerd.

Het bestuur heeft besloten om het vermogen van Stichting "Vilbach Fonds" toe te voegen aan de continuïteitsreserve. Aangezien bovengenoemde lening nog niet is afgeboekt is gekozen om het vermogen zichtbaar te laten op € 1.

## KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-5-2018</u>	<u>31-5-2017</u>
	€	€
<b><u>Overige schulden en overlopende passiva</u></b>		
Uitkeringen	44.875	152.219
Accountants- en administratiekosten	15.147	17.511
Legaten	13.864	13.864
Vooruit ontvangen giften	1.000	2.000
Overige kosten	-	2.456
<b>10</b>	<u><u>74.886</u></u>	<u><u>188.050</u></u>

## Niet uit de balans blijvende rechten

### Voorwaardelijke vorderingen

De uitkeringen die aan de aangesloten instellingen worden voldaan ter financiering van tekorten kunnen onder voorwaarden een terugbetalingsverplichting met zich meebrengen, zoals vastgesteld in de statuten.

De cumulatieve uitbetaling van de ingezamelde gelden aan de hieronder genoemde instellingen belooft ultimo boekjaar rond 11 miljoen, nader gespecificeerd:

<i>Stichting Hachsjarah en Alijah.</i>	€ 3.612.432;
<i>Stichting Joodse Kindergemeenschap Cheider</i>	€ 789.614;
<i>Stichting Joodse Scholengemeenschap J.B.O.</i>	€ 3.606.483;
<i>Gefuseerde instellingen J.M.W</i>	€ 3.245.682.

## Niet uit de balans blijvende verplichtingen

### Huurcontract.

Het huurcontract is per jaar opzegbaar; de huur bedraagt € 11.566 per jaar, incl. bevoorschotting servicekosten.

### Bankgarantie.

Er is een bankgarantie afgegeven van € 2.034 opeisbaar door de verhuurder van het kantoor in geval van achterstallige huur.

### Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering

De bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering loopt van 1 juni 2017 tot en met 31 mei 2018.

<b>Baten</b>	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b><u>Baten uit Fondsen</u></b>		
Vrijval schuld Stichting "Vilbach Fonds"	233.495	-
Vrijval schuld Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum het Gooi"	98.025	-
<b>11</b>	<u><u>331.520</u></u>	<u><u>-</u></u>

**Baten uit eigen fondsenwerving**

Bijdragen actie 70 (69)	154.887	176.705
Erfstellingen en legaten	-	607
Fondsbijdrage Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum Het Gooi"	-	12.332
Fondsbijdrage Stichting "Vilbach Fonds"	-	145.743
Overige baten	-	16.816
<b>12</b>	<u><u>154.887</u></u>	<u><u>352.203</u></u>

**Bijdragen actie 70 (69)**

Reguliere giften	94.200	91.455
Geormerkte giften	60.687	85.250
	<u><u>154.887</u></u>	<u><u>176.705</u></u>

In het boekjaar werden 1.420 giften ontvangen. Voorgaand jaar waren dit er 1.493.  
Een nadere specificatie van de geormerkte giften:

Beveiliging	52.972	81.253
Overige	7.715	3.997
	<u><u>60.687</u></u>	<u><u>85.250</u></u>

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b><u>Rentebaten en baten uit beleggingen</u></b>		
Rentebaten	10.841	15.960
Dividend aandelen en beleggingsfondsen	119.951	133.202
Koersresultaten en overig resultaat beleggingen	17.173	564.634
	<u><u>147.965</u></u>	<u><u>713.796</u></u>
Af - Aandeel in het rendement beleggingen		
Stichting "Vilbach Fonds"	-	-39.096
Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum Het Gooi"	-	-14.404
<b>13</b>	<u><u>147.965</u></u>	<u><u>660.296</u></u>

Van het positieve koersresultaat over het boekjaar 2017/2018 ad € 17.173 is positief € 75.209 gerealiseerd en € 58.036 negatief ongerealiseerd.

## Lasten

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b><u>Besteed aan doelstellingen</u></b>		
Subsidies en bijdragen:		
Ondersteuning aan de aangesloten instellingen	341.431	359.001
Beveiliging	128.628	146.096
Overige	21.304	55.453
	<u>491.363</u>	<u>560.550</u>

### Ondersteuning aan de aangesloten instellingen

- Hachsjarah en Alijah	150.240	156.716
- Gefuseerde instellingen J.M.W.	97.800	99.234
- Stichting Joodse scholengemeenschap J.B.O	93.221	90.926
- Stichting Sinai-Centrum	170	12.125
	<u>14</u>	<u>341.431</u>
		<u>359.001</u>

### Beveiliging

- Stichting Financiering Beveiliging Joods Nederland	<u>15</u>	<u>128.628</u>
		<u>146.096</u>

Ondanks dat Stichting Financiering Beveiliging Joods Nederland een aangesloten instelling is, wordt gekozen om de bestede bedragen apart onder de doelstelling beveiliging op te nemen.

### Overige

- Cheider	17.500	26.250
- Centraal Overleg Subsidieaanvragen (C.O.S.)	3.504	37.675
- Joods Hospice 'Immanuel'	225	276
- Meester L.E. Visserhuis'	75	125
- Project JMW Lunteren	-	-9.023
- Project Ons Tweede Thuis	-	150
	<u>16</u>	<u>21.304</u>
		<u>55.453</u>

### Percentage besteding aan de doelstellingen

Onderstaand is de verhouding van de totale bestedingen aan de doelstellingen in relatie met de totale lasten procentueel weergegeven:

Totaal bestedingen aan de doelstellingen	491.363
Totaal lasten	<u>633.583</u>
Bestedingspercentage doelstellingen	77,6%

	<u>2018/2017</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<b><u>Werving baten</u></b>		
Kosten eigen fondsenwerving	<b>17</b> 30.151	39.865
Kosten beleggingen	<b>18</b> 32.336	27.897
	<u>62.487</u>	<u>67.762</u>
 <b><u>Kosten eigen fondsenwerving</u></b>		
Campagnekosten	20.632	25.075
Toerekening kosten eigen organisatie, volgens model	9.519	14.790
	<u>30.151</u>	<u>39.865</u>
 <b><u>Campagnekosten</u></b>		
Mailingen en nieuwsbrief	9.571	16.826
Advertenties	5.952	6.457
Certificaten	762	1.792
Evenementen / overige promotie	4.347	-
	<u>20.632</u>	<u>25.075</u>

**Percentage kosten werving baten**

Onderstaand is de verhouding van de totale kosten van de werving van de baten in relatie met de totale lasten procentueel weergegeven:

Totaal kosten werving baten	62.487
Totaal lasten	<u>633.583</u>
Percentage kosten werving baten	9,9%

**Kosten beheer en administratie**

Toerekening kosten eigen organisatie, volgens model	<b>19</b>	<u>79.733</u>	<u>79.108</u>
---	-----------	---------------	---------------

**Percentage kosten beheer en administratie**

Onderstaand is de verhouding van beheer en administratie in relatie met de totale lasten procentueel weergegeven:

Kosten beheer en administratie	79.733
Totaal lasten	<u>633.583</u>
Percentage kosten beheer en administratie	12,6%

**Overige baten en lasten**

**20**

Dit betreffen advieskosten die gemaakt zijn om een nieuwe en toekomstbestendige vorm aan Cefina te geven. Dit advies hebben het bestuur en de Raad van Toezicht nodig geacht als gevolg van uitkeringen die veel hoger liggen dan de inkomsten en een governance-structuur die niet gebruikelijk is voor fondsenwervende organisaties.

**Toelichting lastenverdeling model**

Specificatie en verdeling kosten naar bestemming

Bestemming	Doelstelling			Werving baten		Beheer en administratie	Totaal	Totaal
	Ondersteuning van de aangesloten instellingen	Beveiliging	Overige	Eigen fondsen-werving	Beleggingen		2017/2018	2016/2017
<i>Lasten</i>								
Subsidies en bijdragen	341.431	128.628	21.304				491.363	560.550
Campagnekosten	-	-	-	20.632			20.632	25.075
Kosten beleggingen	-	-	-		32.336		32.336	27.897
Personeelskosten	-	-	-	3.343	-	42.264	45.607	46.481
Huisvestingskosten	-	-	-	6.049	-	6.049	12.098	12.136
Verkoopkosten	-	-	-	127	-	-	127	128
Kantoorkosten	-	-	-	-	-	7.438	7.438	3.305
Algemene kosten	-	-	-	-	-	22.896	22.896	30.429
Afschrijvingen	-	-	-	-	-	1.086	1.086	1.419
Toegerekende uitvoeringskosten	-	-	-	9.519	-	79.733	89.252	93.898
<b>Totaal</b>	<b>341.431</b>	<b>128.628</b>	<b>21.304</b>	<b>30.151</b>	<b>32.336</b>	<b>79.733</b>	<b>633.583</b>	<b>707.420</b>

*Toelichting:*

Doelstelling A. = Ondersteuning van de aangesloten instellingen, doelstelling B. = Beveiliging, doelstelling C. = Overige;

## Kosten eigen organisatie, toelichting op model

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	€	€
<u>Personeelskosten</u>		
Salarissen	23.400	23.400
Sociale lasten	4.424	4.402
Pensioenlasten	3.731	3.574
Vakantiegeld	1.872	1.872
Ingehuurd personeel	11.885	12.951
Overige personeelskosten	295	282
	<u>45.607</u>	<u>46.481</u>
De stichting heeft 1 werknemer (totaal 0,6 FTE), (2016/2017: 0,6 FTE).		
<u>Huisvestingskosten</u>		
Huur kantoor	11.785	11.890
Gas, water en electra	313	932
Belastingen en zakelijke lasten	-	566
Overige huisvestingskosten	-	-1.251
	<u>12.098</u>	<u>12.137</u>
<u>Verkoopkosten</u>		
Relatiegeschenken	127	71
Lunch- en dinerkosten	-	56
	<u>127</u>	<u>127</u>
<u>Kantoorkosten</u>		
Kantoorbenodigdheden	1.698	341
Telecom	5.024	5.770
Porti	379	-
Drukwerk	194	194
Overige kantoorkosten	143	-
	<u>7.438</u>	<u>6.305</u>
Af - Doorbelaste kantoorkosten	-	-3.000
	<u>7.438</u>	<u>3.305</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Accountantskosten	10.454	15.740
Administratiekosten	8.212	9.952
Verzekeringen	3.503	3.005
Ondersteuning secretariaat	218	1.016
Bestuurskosten	428	657
Overige algemene kosten	117	59
	<u>22.932</u>	<u>30.429</u>
<u>Afschrijving op vaste activa</u>		
Inventaris	<u>1.086</u>	<u>1.419</u>

## 6. Overige gegevens

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben na balansdatum geen gebeurtenissen plaatsgevonden die van invloed zijn op de jaarrekening.

### **Voorstel resultaatbestemming**

Het voorstel resultaatbestemming is opgenomen in de staat van baten en lasten.

### **Controleverklaring**

Zie de bijgevoegde controleverklaring van Mazars N.V.





**Cefina**

Stichting Cefina  
Weerdestein 46  
1083 GC Amsterdam  
T 020-4420782  
E [info@cefina.nl](mailto:info@cefina.nl)  
[www.cefina.nl](http://www.cefina.nl)

IBAN NL91 INGB 0000 1918 00