

RAPPORT 2019/2020

ten name van:

Stichting Cefina

Amsterdam

**INHOUD****Pagina**

1.	Samenstellingsverklaring van de accountant	3
2.	Bestuursverslag	5
	<u>Jaarrekening</u>	
3.	Balans	10
4.	Staat van baten en lasten	12
5.	Grondslagen van de financiële verslaglegging	13
6.	Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	17

Stichting Cefina  
T.a.v. het bestuur  
Van Boshuizenstraat 12  
1083 BA AMSTERDAM

Amstelveen, 30 september 2021

Kenmerk: 19080/20210930.  
Betreft: Jaarrekening 2019-2020.

Geacht bestuur,

Hierbij brengen wij het accountantsrapport uit met betrekking tot de jaarrekening 2019-2020 van de stichting Cefina met een balanstotaal van € 6.661.816 en een negatief resultaat van € 667.308.

#### **SAMENSTELLINGSVERKLARING VAN DE ACCOUNTANT**

De jaarrekening van Stichting Cefina te Amsterdam is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2020 en de winst-en-verliesrekening over 2019-2020 (1 juni 2019 tot en met 31 december 2020) met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410 Samenstellingsopdrachten. Op grond van Standaard 4410 wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden zijn wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Stichting Cefina. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen er dan ook vanuit gaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Zon Accountants & Adviseurs B.V.  
Westhove 169  
1187 DB Amstelveen  
KvK Amsterdam - nummer 60278323



Voor een nadere toelichting op aard en reikwijdte van een samenstellingsopdracht en de VGBA verwijzen wij u naar de website van de NBA.

### **Ondertekening van het accountantsrapport**

Wij vertrouwen erop hiermee aan uw opdracht te hebben voldaan. Vanzelfsprekend zijn wij bereid tot het geven van nadere toelichtingen.

Amstelveen, 30 september 2021

Zon Accountants & Adviseurs B.V.  
w.g. drs. S. Born RA

## Inleiding

Voor u ligt het jaarverslag van de Stichting Cefina. Dit is ons eerste jaarverslag als nieuw bestuur en tevens is het een verslag over een verlengd boekjaar van juni 2019 tot december 2020. Cefina rapporteerde tot nu toe in gebroken boekjaren. Dit is een van de vele veranderingen en hopelijk ook vereenvoudigingen, die we sinds ons aantreden in november 2019, hebben doorgevoerd. Het jaarverslag is opgesteld conform richtlijn voor de jaarverslaggeving van de kleine organisatie zonder winststreven, model RJk2020-C1.

## Structuur

In de periode voorafgaand aan dit boekjaar, is er door het vorige bestuur en de Raad van Toezicht (RvT) gewerkt aan een nieuw aansturingsmodel voor de stichting. Tot dan toe bestond de Raad van Toezicht uit de voorzitters van de zogenaamde aangesloten instellingen; Hachsjava en Alija (H&A), Joods Bijzonder Onderwijs (JBO) en Joods Maatschappelijk Werk (JMW). Deze organisaties waren tevens de grootste ontvangers van subsidies van Cefina. Dit aansturing- en toezichtmodel stond noodzakelijke vernieuwing in de weg. Uitbreiding van donor-doelgroepen of verandering van subsidiebeleid bleek niet mogelijk omdat dit niet noodzakelijk in het belang van die zelfde instellingen was. Dit leidde uiteindelijk tot stilstand.

Medio 2019 is dit veranderd en in goed overleg met alle partijen is er een eenvoudiger structuur overeen gekomen en zijn er nieuwe statuten opgesteld. Hierdoor heeft Cefina nu een grotere slagkracht en kan het een breder pallet van Joodse goede doelen bedienen.

## Samenstelling bestuur en directie per 31 december 2020

De oude RvT en het bestuur zijn per 1 november 2019 in hun geheel afgetreden en het nieuwe bestuur is per diezelfde datum van start gegaan. Het bestuur en de directie bestaan uit:

Naam	Functie
David Pappie	Voorzitter
Ruben Slager	Penningmeester
Jacqueline van Embden	Lid
Jutka Halberstadt	Lid
Jigal Markuszower	Lid
Silvy Heijmerink	Directeur

## Doelstelling

De overkoepelende doelstelling van Cefina is hetzelfde gebleven; *'bijdragen aan het behoud van de Joodse Identiteit van de Joodse Gemeenschap in Nederland'*. De stichting heeft tot 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 zodanig gelden als subsidies of al dan niet achtergestelde leningen te verstrekken. Hoekstenen zijn organisaties op het gebied van Jeugd, Jongeren, Ouderen, Onderwijs, Sociaal Maatschappelijk Welzijn en Veiligheid.

We hadden graag al eerder persoonlijk contact willen maken, maar de Corona crisis heeft een en ander flink beperkt. Op het moment van schrijven weten we ook niet hoelang de beperkende maatregelen nog precies van kracht blijven. Dit heeft natuurlijk ook effect gehad op onze eigen start als nieuw bestuur en zoals bij zovele organisaties, heeft veel van ons werk virtueel en digitaal moeten plaatsvinden.

## Fondsenwerving

Cefina werft via advertenties, direct mail acties, de verkoop van gift certificaten zoals bijvoorbeeld voor Rosh Hashana (Joods nieuwjaar) en andere feestdagen. Ook worden met specifieke acties zogenaamde geormerkte gelden geworven voor beveiliging en de jeugdverenigingen. Het verlengde boekjaar geeft een vertekend beeld van de ontwikkeling van de baten uit hoofde van reguliere en geormerkte giften. Rekening houdend met de impact van het verlengde boekjaar is de ontwikkeling juist negatief. De lagere fondsenwerving vormt een trend: zowel de reguliere giften als de geormerkte giften voor onder andere beveiliging nemen af. Het bestuur zet zich in om deze trend te gaan keren.

## **Schenken en nalatenschappen**

Stichting Cefina ontving dit boekjaar geen nalatenschappen.

## **Uitkeringen en subsidies**

Onderdeel van de gewijzigde structuur zijn de afspraken met de aangesloten instellingen over de geleidelijke afbouw van de structurele en onvoorwaardelijke subsidies. Doel hiervan is om de continuïteit van Cefina te waarborgen door de subsidies en de inkomsten meer in lijn met elkaar te brengen. Tevens stappen we over op meer projectmatige ondersteuning van organisaties. Deze meerjarige afspraken zijn wel allemaal in een keer ten laste gekomen van dit boekjaar.

## **Resultaat**

Dit boekjaar 2019-2020 is een afwijkend boekjaar geweest omdat we uit praktische overwegingen zijn overgestapt van een gebroken boekjaar naar een regulier boekjaar. Eenmalig bestrijkt dit jaarverslag daarom geen 12 maanden maar 19 maanden.

Cefina sluit dit jaar af met een negatief resultaat van € 667.308. Boekjaar 2018-2019 kende daarentegen een negatief resultaat van € 53.244. Dit verschil is grotendeels te verklaren met het feit dat wij boekhoudkundig verplicht zijn geweest de afspraken m.b.t de afbouw van de structurele subsidies en daaruit voortvloeiende verplichtingen van drie jaar op te nemen in de jaarrekening 2020. Daarnaast is dit boekjaar eenmalig verlengd met een half jaar.

Het bruto rendement op beleggingen bedroeg dit jaar € 553.933. Dit hoge rendement moet als uitzonderlijk aangemerkt worden.

## **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.
- Beleggingsrisico's: We beheren een effectenportefeuille van € 5,1 miljoen per 31 december 2020. 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's: 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.

## **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. 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 ultimo 2020 voor een deel uit aandelen (€ 2,8 mln.) en voor een deel uit obligaties (€ 2,3 mln.). Begin 2020 is besloten om een deel van de aandelen te verkopen om de aandelen en obligaties meer in balans te krijgen. Vervolgens is ook het mandaat gewijzigd van een adviesportefeuille naar een beheerportefeuille.

### **Waar zijn we de afgelopen maanden mee bezig geweest?**

In de eerste instantie vooral met 'huishoudelijke' zaken; het implementeren van de nieuwe statuten, het opstellen van een gedragscode, het herzien van het beleggingsstatuut, het opbouwen van relaties met de ontvangende instellingen, het uitwerken van een uitkeringsreglement voor nieuwe te subsidiëren projecten.

Verder zijn we bezig geweest om onze apparaatskosten naar beneden te brengen. Deze zijn nu meer in lijn met de opbrengsten van onze werving. Met het uiteindelijke doel om zo veel en zo lang mogelijk geld uit onze wervingsacties en uit het rendement op het vermogen, te kunnen blijven uitkeren aan onze goede doelen.

Onze huisvestingskosten zijn door de verhuizing naar een kantoorpand in de Van Boshuizenstraat meer dan gehalveerd, de administratie en accountantskosten met meer dan twee derde verlaagd en ook hebben we kosten kunnen besparen door de bancaire relaties verder te versimpelen. Dit heeft tot een structurele verlaging van onze kosten met € 20.000 geleid.

Het bestuur beseft terdege dat Cefina, de Centrale Financieringsaktie op een belangrijk punt in haar 74-jarig bestaan, staat. De inkomsten uit werving zullen substantieel omhoog moeten om blijvend te kunnen bijdragen aan de versterking van Joods Nederland. Tevens zien we een verandering in de bereidheid om te doneren. Het automatisme waarmee de oudere generaties mee hielpen aan de wederopbouw is nu niet meer zo vanzelfsprekend. Er zijn veel concurrerende prioriteiten. Ook de manier waarop Cefina werft en communiceert met haar doelgroep zal significant anders moeten. Het model wat tot nu gehanteerd is van nieuwsbrieven en acceptgirokaarten lijkt niet meer voldoende aan te sluiten bij wat er door de huidige generatie donateurs verwacht wordt.

Het is ook in dat licht dat onze directeur Silvy Heijmerink en Cefina afgelopen jaar hebben besloten, uit elkaar te gaan. Wij danken Silvy voor haar jarenlange enthousiaste inzet voor Cefina en wensen haar veel succes.

De komende periode zal het bestuur zich verder bezinnen op de route die wij als belangrijke financier van vele activiteiten in Joods Nederland, gaan inzetten. Waar liggen precies de behoeftes van onze goede doelen en waar zijn donateurs voor 'warm te krijgen'? Wat is daarbij de meest kosteneffectieve manier om zoveel mogelijk geld bij de juiste doelen te krijgen? En met wie kunnen we samen optrekken om dit te bereiken? Dit zullen wij door middel van gesprekken met onze donateurs en partners in kaart gaan brengen.

### **Begroting boekjaar 2021**

Op de volgende pagina treft u de begroting 2021 aan, Anders dan de voorgaande begrotingen sluit de begroting over 2021 met aanzienlijk positief resultaat. Zoals bovenstaand reeds vermeld heeft dit te maken met het feit dat wij boekhoudkundig verplicht zijn geweest de afspraken met betrekking tot de afbouw van de structurele subsidies en daaruit voortvloeiende verplichtingen op te nemen in de het boekjaar 2020. De daadwerkelijke uitgaven vinden uiteraard conform de afspraken ieder jaar plaats.

	<b>Begroting 2021</b>	
<b>BATEN</b>		
Reguliere giften	€	85.000
Geormerkte giften	€	65.000
Opbrengst beleggingen	€	240.000
<b>TOTAAL BATEN</b>	<b>€</b>	<b>390.000</b>
<b>LASTEN</b>		
<b>Besteed aan doelstelling</b>		
<i>Subsidies en giften</i>		
Blew	€	30.000
Beveiliging	€	25.000
Geormerkte giften	€	65.000
Nieuwe aanvragen	€	20.000
<b>Totaal besteed aan doelstelling</b>	<b>€</b>	<b>140.000</b>
<b>Werving baten</b>		
Kosten eigen fondsenwerving (Campagnekosten)	€	7.000
Kosten beleggingen	€	28.000
<b>Totaal werving baten</b>	<b>€</b>	<b>35.000</b>
<b>Kosten eigen organisatie (voor toerekening aan doelstelling)</b>		
Ingehuurd personeel	€	10.000
Huisvestingskosten	€	5.000
Kantoorkosten	€	6.000
Algemene kosten	€	16.000
<b>Totaal kosten eigen organisatie</b>	<b>€</b>	<b>37.000</b>
<b>TOTAAL LASTEN</b>	<b>€</b>	<b>212.000</b>
<b>TOTAAL SALDO</b>	<b>€</b>	<b>178.000</b>

#### Dankwoord

We danken alle donateurs voor de niet aflatende steun aan Cefina en daarmee aan haar goede doelen.

Namens het bestuur,

D. Pappie  
Voorzitter

R. Slager  
Penningmeester



**JAARREKENING 2019/2020**

**Stichting Cefina**  
**Amsterdam**

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

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-05-2019</u>
	€	€
<b>A C T I V A</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
<b>Materiële vaste activa</b>		
1 Inventaris / software	344	1.178
<b>Financiële vaste activa</b>		
2 Leningen	1	1
	<u>345</u>	<u>1.179</u>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
3 Overige vorderingen en overlopende activa	6.906	7.428
4 Effecten	5.091.598	4.904.395
5 Liquide middelen	1.562.967	1.892.811
	<u><u>6.661.816</u></u>	<u><u>6.805.813</u></u>

	31-12-2020	31-05-2019
	€	€
<b>P A S S I V A</b>		
<b>RESERVES EN FONDSSEN</b>		
Reserves		
Stichtingskapitaal	45	45
<b>6</b> Continuïteitsreserve	3.929.262	4.596.570
	<u>3.929.307</u>	<u>4.596.615</u>
Fondsen		
<b>7</b> Bestemmingsfondsen	<u>1.888.344</u>	<u>1.888.344</u>
	5.817.651	6.484.959
<b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>		
<b>8</b> Uitkeringsverplichtingen	418.288	-
<b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>		
Crediteuren	2.019	878
Loonbelasting	459	1.694
<b>8</b> Uitkeringsverplichtingen	284.435	287.955
<b>9</b> Overige schulden en overlopende passiva	138.964	30.327
	<u>425.877</u>	<u>320.854</u>
	<u><u>6.661.816</u></u>	<u><u>6.805.813</u></u>

**3. STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019/2020**

	1 juni 2019 / 31 december 2020	1 juni 2018 / 31 mei 2019
	€	€
<b>BATEN</b>		
10 Baten uit Fondsen	-	24.687
11 Baten uit eigen fondsenwerving	253.096	300.697
12 Rentebaten en baten uit beleggingen	553.933	186.651
<b>Som der baten</b>	<u>807.029</u>	<u>512.035</u>
<b>LASTEN</b>		
<b>Besteed aan doelstelling</b>		
13 Ondersteuning van de aangesloten instellingen	1.052.501	340.504
14 Beveiliging	184.425	73.936
15 Overige	20.230	21.005
	<u>1.257.156</u>	<u>435.445</u>
<b>Werving baten</b>		
16 Kosten eigen fondsenwerving	38.292	23.809
17 Kosten beleggingen	44.130	33.659
	<u>82.422</u>	<u>57.468</u>
<b>Beheer en administratie</b>		
18 Kosten beheer en administratie	94.625	65.841
19 <b>Bijzondere posten</b>	40.134	6.525
<b>Som der lasten</b>	<u>1.474.337</u>	<u>565.279</u>
<b>Saldo van baten en lasten</b>	<u><u>-667.308</u></u>	<u><u>-53.244</u></u>
<b>Bestemming saldo</b>		
Dotatie aan:		
- Bestemmingsfonds	-	150.000
Onttrekking aan:		
- Continuïteitsreserve	-667.308	-203.244
	<u><u>-667.308</u></u>	<u><u>-53.244</u></u>

**Stichting Cefina**  
**Amsterdam****4. GRONDSLAGEN VAN DE FINANCIËLE VERSLAGLEGGING****4.1. ALGEMEEN**

Stichting Cefina (KvK nummer: 41197770) met statutaire zetel in Amsterdam is gevestigd aan de Van Boshuizenstraat 12, 1083 BA te Amsterdam. De overkoepelende doelstelling van Stichting Cefina betreft het bijdragen aan het behoud van de Joodse Identiteit van de Joodse Gemeenschap in Nederland. De stichting heeft tot 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 zodanig gelden als subsidies of al dan niet achtergestelde leningen te verstrekken.

Stichting Cefina is door de belastingdienst aangewezen als een ANBI (Algemeen Nut Beogende Instelling) en is geregistreerd onder RSIN 29.64.521.

Op 13 november 2019 heeft Stichting Cefina haar statuten gewijzigd. De belangrijkste wijzigingen hebben betrekking op aanpassing van het bestuursmodel en aanpassing van het boekjaar. Het boekjaar eindigde tot en met boekjaar 2018/2019 op 31 mei. Bij de statutenwijziging is bepaald dat het boekjaar wordt afgesloten per 31 december. De stichting heeft sinds de statutenwijziging voor het eerst op 31 december 2020 afgesloten. Het boekjaar 2019/2020 is derhalve een verlengd boekjaar en loopt van 1 juni 2019 tot en met 31 december 2020. De vergelijkende cijfers hebben betrekking op 1 juni 2018 tot en met 31 mei 2019.

De jaarrekening 2019/2020 is opgesteld conform de Richtlijn RJK C1 - organisaties zonder winststreven.

Stichting Cefina heeft geen begrotingscijfers van het boekjaar opgenomen in de staat van baten en lasten en zodoende ontbreekt in de toelichting de analyse van de verschillen tussen de begroting en de werkelijke cijfers. Deze vermelding wordt gezien de functie van de begroting niet zinvol geacht mede gezien de aard van zowel de baten als het substantiële deel van de lasten van de stichting.

In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

De posten in de jaarrekening van Stichting Cefina worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de stichting haar activiteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Stichting Cefina. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

Activa en passiva 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.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Baten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden aan het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

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

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

De activa en passiva zijn opgenomen voor de verkrijgingsprijs, tenzij in onderstaande toelichting anders is vermeld.

##### **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 verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

##### **Financiële vaste activa**

###### *Vorderingen*

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden op basis van individuele beoordeling in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

###### **Vorderingen**

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, inclusief de transactiekosten indien materieel. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden op basis van individuele beoordeling in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

###### **Effecten**

Aandelen en obligaties worden tegen reële waarde (beurskoers) gewaardeerd. De gerealiseerde waardeverschillen bij verkoop alsmede de niet-gerealiseerde waardeverschillen per balansdatum worden verantwoord onder de opbrengst beleggingen in de staat van baten en lasten.

###### **Reserves en fondsen**

De reserves en fondsen van de stichting wordt ingedeeld in stichtingskapitaal, verschillende reserves en fondsen.

###### **Continuïteitsreserve**

Een continuïteitsreserve wordt gevormd voor de dekking van risico's op korte termijn en om zeker te stellen dat Stichting Cefina ook in de toekomst aan haar verplichtingen kan voldoen. De continuïteitsreserve is vrij besteedbaar.

**Bestemmingsreserves**

Aan deze van het vermogen afgezonderde reserves is door het bestuur van de stichting een in de jaarrekening omschreven bestedingsmogelijkheid gegeven. Deze ligt in het verlengde van de doelstelling van de stichting.

**Bestemmingsfondsen**

Indien door derden aan een deel van de gedoneerde gelden een specifieke besteding is gegeven, wordt het nog niet bestede deel daarvan aangemerkt als 'bestemmingsfonds'. Bestemmingsfondsen onderscheiden zich van bestemmingsreserves doordat niet het bestuur, maar een derde een bestemming aan de middelen heeft gegeven.

**Schulden en verplichtingen**

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rente methode. De geamortiseerde kostprijs is nagenoeg gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten en (dis)agio. Bij deze eerste verwerking worden de schulden en verplichtingen opgenomen tegen reële waarde.

Aangegane verplichtingen uit hoofde van toegezegde subsidies en (project)bijdragen, die vervallen na één jaar, worden gepresenteerd onder de langlopende schulden.

Aangegane verplichtingen uit hoofde van toegezegde subsidies en (project)bijdragen, die vervallen binnen één jaar, worden gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

**4.3. GRONDSLAGEN VOOR HET BEPALEN VAN HET SALDO VAN BATEN EN LASTEN****Resultaatbepaling**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten van het verslagjaar met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

**Baten uit eigen fondsenwerving***Donaties en giften*

Donaties en giften worden verantwoord in het jaar waarin ze worden ontvangen. Giften in natura worden gewaardeerd tegen de reële waarde in Nederland indien deze een materiële omvang hebben. Het gaat daarbij om goederen of diensten die tegen geld waardeerbaar zijn.

*Baten uit nalatenschappen*

Deze worden gedurende het boekjaar verantwoord voor zover de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld, als op grond van het stadium waarin de afhandeling van de nalatenschap zich bevindt, een betrouwbare schatting van de ontvangst kan worden gemaakt. De bate uit een nalatenschap wordt als resultaat meegenomen vanaf het moment dat Stichting Cefina deze baten betrouwbaar kan inschatten.

**Rentebaten en baten uit beleggingen**

De gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten worden in het desbetreffende boekjaar opgenomen in de staat van baten en lasten. Dividenden worden verantwoord in het boekjaar waarin zij betaalbaar worden gesteld. De rentebaten worden verantwoord in het boekjaar waarop zij betrekking hebben. De met de beleggingen gemoeide kosten worden afzonderlijk verantwoord onder kosten beleggingen in de staat van baten en lasten.

**Lasten**

Lasten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

**Besteed aan doelstelling**

De toegezegde subsidies en (project)bijdragen worden voor de gehele looptijd als besteding verantwoord in het jaar waarin het besluit is genomen en de financieringsontvanger schriftelijk van de financieringstoekenning op de hoogte is gesteld.

De overige bestedingen worden als last opgenomen in het jaar waarin de prestatie aan Stichting Cefina is geleverd.

**Uitvoeringskosten eigen organisatie**

De uitvoeringskosten eigen organisatie worden toegerekend aan de doelstelling, de werving van baten of beheer en administratie op basis van een vaste verdeelsleutel, die periodiek wordt geëvalueerd. De kosten van beheer en administratie zijn die kosten die de organisatie maakt in het kader van de (interne) beheersing en administratievoering en die niet worden toegerekend aan de doelstelling of de werving van baten.

**Lonen en salarissen**

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de staat van baten en lasten voor zover zij verschuldigd zijn aan werknemers.

**Pensioenen**

Stichting Cefina heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

Op de Nederlandse pensioenregelingen zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing en betaalt Stichting Cefina verplichte, contractuele of vrijwillige basis premies aan pensioenfondsen en/of verzekeringsmaatschappijen. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen.

**Bijzondere posten**

Bijzondere posten zijn baten of lasten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die behoren tot de normale, niet-incidentele activiteiten van de stichting, maar die omwille van de analyse en vergelijkbaarheid van de resultaten apart toegelicht worden op grond van de aard, omvang of het incidentele karakter van de post. Hierbij worden tevens baten en lasten die aan een ander boekjaar moeten worden toegerekend naar aard en omvang toegelicht.



**Stichting Cefina**  
**Amsterdam**

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

**VASTE ACTIVA**

**Materiële vaste activa**

Het verloop van de materiële vaste activa in 2019/2020 is als volgt weer te geven:

	<u>Inventaris/ software</u>
	€
Boekwaarde per 1 juni 2019	1.178
Afschrijvingen	-834
	<u>344</u>
<u>Stand per 31 december 2020:</u>	
Aanschaffingswaarde	7.655
Cumulatieve afschrijvingen	-7.311
	<u>344</u>
Boekwaarde	<u>1</u>

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

**Financiële vaste activa**

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<u>Stichting Vilbach Fonds</u>		
Stand begin boekjaar	1	1
Lening Meschibath Nefesch	90.000	90.000
Voorziening lening Meschibath Nefesch	-90.000	-90.000
Stand einde boekjaar	<u>2</u> <u>1</u>	<u>1</u>

In 2012 is aan Meschibath Nefesch een renteloze lening van € 100.000 verstrekt door het bestuur van Stichting Vilbach Fonds (die sinds 2015 het beheer van haar gelden aan Stichting Cefina heeft overgedragen) 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. Om de lening zichtbaar te houden op de balans is deze lening voor € 1 opgenomen.

**VLOTTENDE ACTIVA****Overige vorderingen en overlopende activa**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
Lopende interest op effecten	3.877	250
Dividendbelasting	374	5.279
Vooruitbetaalde kosten	2.655	1.899
	<b>3</b>	
	<u>6.906</u>	<u>7.428</u>

**Effecten**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
Aandelen	2.773.032	4.074.612
Obligaties	2.309.647	829.783
Alternatives	8.919	-
	<b>4</b>	
	<u>5.091.598</u>	<u>4.904.395</u>

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

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>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
<b><u>Liquide middelen</u></b>		
ABN-AMRO MeesPierson - Rekening-courant	299.657	205.615
ABN-AMRO MeesPierson - Spaarrekening	1.210.285	371.862
ING Bank - Rekening-courant	51.721	208.689
ING Bank - Spaarrekeningen	-	5.546
Insinger Gilissen - Rekening-courant	1.304	1.101.099
	<b>5</b>	
	<u>1.562.967</u>	<u>1.892.811</u>

**RESERVES EN FONDSSEN****Reserves**

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<b>Continuïteitsreserve</b>		
Stand begin boekjaar	4.596.570	4.799.814
Bestemming exploitatiesaldo	-667.308	-203.244
Stand einde boekjaar	<b>6</b> <u><u>3.929.262</u></u>	<u><u>4.596.570</u></u>

Stichting 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 beleggings-opbrengsten. Hierbij worden mogelijke legaten ook buiten beschouwing gelaten.

**Fondsen**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
<b>Bestemmingsfondsen</b>		
Bestemmingsfonds Heilbut	1.238.344	1.238.344
Bestemmingsfonds Hausmann	500.000	500.000
Bestemmingsfonds Cohen	150.000	150.000
	<b>7</b> <u><u>1.888.344</u></u>	<u><u>1.888.344</u></u>

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<b><u>Bestemmingsfonds Heilbut</u></b>		
Stand begin boekjaar	1.238.344	1.238.344
Mutaties boekjaar	-	-
Stand einde boekjaar	<u><u>1.238.344</u></u>	<u><u>1.238.344</u></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.

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<b><u>Bestemmingsfonds Hausmann</u></b>		
Stand begin boekjaar	500.000	500.000
Mutaties boekjaar	-	-
Stand einde boekjaar	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>500.000</u></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.

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	€	€
<u>Bestemmingsfonds Cohen</u>		
Stand begin boekjaar	150.000	-
Mutaties boekjaar	-	150.000
Stand einde boekjaar	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>

Volgens het testament van mevrouw E.C. Cohen, overleden 7 februari 2019, dient 75 % van de nalatenschap aangewend te worden ten behoeve van het Joods Bijzonder Onderwijs, waaronder uitdrukkelijk niet begrepen het Cheider, en 25% ten behoeve van beveiliging van Joods Nederland.

### LANGLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
<u>Uitkeringsverplichtingen</u>		
<i>Stichting Hachsjarah en Alijah</i>	185.323	-
<i>Stichting Joodse Scholengemeenschap J.B.O.</i>	112.500	-
<i>Gefuseerde instellingen J.M.W.</i>	120.465	-
<b>8</b>	<u>418.288</u>	<u>-</u>

In het kader van het governance-herstructureringsproces worden de gegarandeerde uitkeringen aan de aangesloten instellingen in de jaren 2020 tot en met 2023 gradueel afgebouwd naar nihil. De op 23 september 2019 aangegane verplichtingen voor de komende jaren zijn in deze jaarrekening verantwoord. De verplichtingen voor komend jaar (2021) zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

### KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-5-2019</u>
	€	€
<u>Overige schulden en overlopende passiva</u>		
Door te storten ontvangen geormerkte giften	72.399	-
Nog te betalen kosten personeel	37.530	-
Accountants- en administratiekosten	15.171	16.463
Legaten	13.864	13.864
<b>9</b>	<u>138.964</u>	<u>30.327</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 12 miljoen, nader gespecificeerd:

<i>Stichting Hachsjarah en Alijah</i>	€ 4.069.031;
<i>Stichting Joodse Kindergemeenschap Cheider</i>	€ 798.364;
<i>Stichting Joodse Scholengemeenschap J.B.O.</i>	€ 3.885.483;
<i>Gefuseerde instellingen J.M.W.</i>	€ 3.546.435.

**Niet uit de balans blijvende verplichtingen****Huurcontract**

Het huurcontract is ingegaan op 1 juni 2020 en loopt tot en met 31 juli 2022. Behoudens opzegging door een der partijen wordt de overeenkomst jaarlijks voor een jaar voortgezet. De aanvangshuurprijs bedraagt € 5.035 per jaar, inclusief bijdrage voor reguliere beveiliging, koffie/thee en overige huisvestingskosten, schoonmaak, vaste lasten en onderhoud.

**Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering**

De bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering loopt van 1 april 2020 tot en met 31 maart 2021.

**Gebeurtenissen na balansdatum**

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

**Voorstel resultaatbestemming**

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

<b>Baten</b>	1-6-2019/ 31-12-2020	1-6-2018/ 31-5-2019
	€	€
<b><u>Baten uit Fondsen</u></b>		
Vrijval schuld Stichting "Vrienden Joods Bejaardencentrum het Gooi"	-	24.687
<b>10</b>	<u>-</u>	<u>24.687</u>
 <b><u>Baten uit eigen fondsenwerving</u></b>		
Bijdragen actie 71 (70)	253.096	150.697
Erfstellingen en legaten	-	150.000
<b>11</b>	<u>253.096</u>	<u>300.697</u>
 <b><u>Bijdragen actie 71 (70)</u></b>		
Reguliere giften	106.101	86.523
Geormerkte giften	146.995	64.174
	<u>253.096</u>	<u>150.697</u>
 In het verlengde boekjaar werden 1.832 giften ontvangen. Voorgaand jaar waren dit er 1.393. Een nadere specificatie van de geormerkte giften:		
Beveiliging	114.032	43.940
Overige	32.963	20.234
	<u>146.995</u>	<u>64.174</u>
 <b><u>Rentebaten en baten uit beleggingen</u></b>		
Rentebaten	4.858	7.252
Dividend aandelen en beleggingsfondsen	124.677	107.366
Koersresultaten en overig resultaat beleggingen	424.398	72.033
<b>12</b>	<u>553.933</u>	<u>186.651</u>

**Model - Specificatie lasten en verdeling lasten naar bestemming**

Bestemming	Doelstelling			Werving baten		Beheer en administratie	Totaal	Totaal
	Ondersteuning van de aangesloten instellingen	Beveiliging	Overige	Eigen fondsenwerving	Beleggingen		1-6-2019/ 31-12-2020	1-6-2018/ 31-5-2019
<i>Lasten</i>								
Subsidies en bijdragen	1.052.501	184.425	20.230				1.257.156	435.445
Campagnekosten	-	-	-	23.992			23.992	13.735
Kosten beleggingen	-	-	-		44.130		44.130	33.659
Personeelskosten	-	-	-	5.653	-	50.879	56.532	33.900
Huisvestingskosten	-	-	-	8.647	-	8.647	17.294	13.368
Kantoorkosten	-	-	-	-	-	9.722	9.722	6.383
Algemene kosten	-	-	-	-	-	24.543	24.543	21.177
Afschrijvingen	-	-	-	-	-	834	834	1.087
Toegerekende uitvoeringskosten	-	-	-	14.300	-	94.625	108.925	75.915
<b>Totaal</b>	<b>1.052.501</b>	<b>184.425</b>	<b>20.230</b>	<b>38.292</b>	<b>44.130</b>	<b>94.625</b>	<b>1.434.203</b>	<b>558.754</b>

*Toelichting:*

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

<b>Lasten</b>	1-6-2019/ 31-12-2020	1-6-2018/ 31-5-2019
<b><u>Besteed aan doelstelling</u></b>	€	€
Subsidies en bijdragen:		
Ondersteuning aan de aangesloten instellingen	1.052.501	340.504
Beveiliging	184.425	73.936
Overige	20.230	21.005
	<u>1.257.156</u>	<u>435.445</u>
 <u>Ondersteuning aan de aangesloten instellingen</u>		
- Hachsjarah en Alijah	474.748	166.132
- Gefuseerde instellingen J.M.W.	298.753	96.372
- Stichting Joodse scholengemeenschap J.B.O.	279.000	90.000
- Stichting Sinai-Centrum	-	-12.000
	<u>13 1.052.501</u>	<u>340.504</u>

In het kader van het governance-herstructureringsproces worden de gegarandeerde uitkeringen aan de aangesloten instellingen in de jaren 2020 tot en met 2023 gradueel afgebouwd naar nihil. De op 23 september 2019 aangegane verplichtingen voor de komende jaren zijn in deze jaarrekening verantwoord.

<u>Beveiliging</u>			
- Stichting Financiering Beveiliging Joods Nederland	<b>14</b>	<u>184.425</u>	<u>73.936</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.

<u>Overige</u>			
- Centraal Overleg Subsidieaanvragen (C.O.S.)		7.980	12.255
- Joods Hospice 'Immanuel'		5.000	-
- Cheider		-	8.750
- Overige		7.250	-
	<b>15</b>	<u>20.230</u>	<u>21.005</u>

**Percentage besteding aan de doelstelling**

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

Totaal bestedingen aan de doelstelling	1.257.156	435.445
Totaal lasten (exclusief bijzondere posten)	<u>1.434.203</u>	<u>558.754</u>
Bestedingspercentage doelstelling	87,7%	77,9%



		1-6-2019/ 31-12-2020	1-6-2018/ 31-5-2019
		€	€
<b><u>Werving baten</u></b>			
Kosten eigen fondsenwerving	<b>16</b>	38.292	23.809
Kosten beleggingen	<b>17</b>	44.130	33.659
		<u>82.422</u>	<u>57.468</u>
 <u>Kosten eigen fondsenwerving</u>			
Campagnekosten		23.992	13.735
Toerekening kosten eigen organisatie, volgens model		14.300	10.074
		<u>38.292</u>	<u>23.809</u>
 <u>Campagnekosten</u>			
Mailingen en nieuwsbrief		14.926	9.978
Advertenties		8.866	2.455
Certificaten		200	92
Evenementen / overige promotie		-	1.210
		<u>23.992</u>	<u>13.735</u>

**Percentage kosten werving baten**

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

Totaal kosten werving baten	82.426	57.468
Totaal baten	<u>807.029</u>	<u>512.035</u>
Percentage kosten werving baten	10,2%	11,2%

**Kosten beheer en administratie**

Toerekening kosten eigen organisatie, volgens model	<b>18</b>	<u>94.625</u>	<u>65.841</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	94.625	65.841
Totaal lasten (exclusief bijzondere posten)	<u>1.434.203</u>	<u>558.754</u>
Percentage kosten beheer en administratie	6,6%	11,8%

**Bijzondere posten**      **19**

In het kader van het governance-herstructureringsproces zijn kosten gemaakt, waaronder advieskosten alsmede kosten herstructurering eigen organisatie.

**Kosten eigen organisatie, toelichting op model**

	1-6-2019/ 31-12-2020	1-6-2018/ 31-5-2019
	€	€
<u>Personeelskosten</u>		
Salarissen	37.301	23.400
Sociale lasten	6.597	4.570
Pensioenlasten	8.041	3.534
Vakantiegeld	3.158	1.872
Overige personeelskosten	1.435	524
	<u>56.532</u>	<u>33.900</u>
De stichting had in 2019/2020 1 werknemer (totaal 0,6 FTE), (2018/2019: 0,6 FTE).		
<u>Huisvestingskosten</u>		
Huur kantoor	14.747	11.903
Gas, water en electra	476	1.003
Belastingen en zakelijke lasten	1.263	462
Overige huisvestingskosten	808	-
	<u>17.294</u>	<u>13.368</u>
<u>Kantoorkosten</u>		
Telecom	8.766	5.055
Kantoorbenodigdheden	171	681
Overige kantoorkosten	785	647
	<u>9.722</u>	<u>6.383</u>
<u>Algemene kosten</u>		
Accountantskosten	8.470	10.285
Administratiekosten	10.754	8.161
Verzekeringen	4.740	2.470
Overige algemene kosten	579	261
	<u>24.543</u>	<u>21.177</u>
<u>Afschrijving op vaste activa</u>		
Inventaris	<u>834</u>	<u>1.087</u>

Ondertekening van de jaarrekening

Amsterdam, 30 september 2021  
Namens het bestuur,\_\_\_\_\_  
Dhr. D. Pappie  
(voorzitter)\_\_\_\_\_  
Dhr. R. Slager  
(penningmeester)