



**STICHTING BEHEER
SNS REAAL**

JAARVERSLAG 2023

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht, 11 juli 2024

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	
Bestuursverslag	3
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2023	9
Staat van baten en lasten over 2023	10
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	11
Toelichting op de balans per 31 december 2023	14
Toelichting op de staat van baten en lasten over 2023	19
Overige gegevens	
Verwijzing naar de accountantsverklaring	24

BESTUURSVERSLAG

Stichting Beheer SNS REAAL

BESTUURSVERSLAG

Inleiding

Het rendement op de totale beleggingsportefeuille van Stichting Beheer SNS REAAL bedroeg in 2023 11,72% positief.

Belangrijkste activiteiten Stichting Beheer SNS REAAL

Stichting Beheer SNS REAAL heeft als statutair doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. Dit gebeurt via Fonds 21. De voornaamste taak van Stichting Beheer SNS REAAL is het beheren van haar vermogen. Dit verslag is de verantwoording van de statutaire jaarrekening 2023

Resultaat 2023

Het resultaat in 2023 was € 5 miljoen positief. Dit voornamelijk als gevolg van het positieve rendement op de beleggingsportefeuille.

Uitkeringen via Fonds 21

Fonds 21 ontvangt jaarlijks een donatiebudget van Stichting Beheer SNS REAAL, waarmee het fonds in staat wordt gesteld projecten te ondersteunen op het gebied van kunst en cultuur en op het gebied van jongeren en maatschappij.

Voor 2023 stelde Stichting Beheer SNS REAAL een donatiebudget beschikbaar van € 11.500.000,-. gedurende 2023 verhoogd met € 500.000,-. Fonds 21 heeft in 2023 bijna het gehele budget kunnen inzetten.

Een overzicht van de projecten die door Fonds 21 zijn ondersteund, is te vinden op de website : www.fonds21.nl

Alle bestuursleden van Stichting Beheer SNS REAAL, zijn lid van de Raad van Toezicht van Fonds 21.

Voor 2024 heeft Stichting Beheer SNS REAAL een donatiebudget beschikbaar gesteld van € 11.500.000,-. Ter dekking van de operationele kosten van Fonds 21 is voor 2024 een budget beschikbaar gesteld van € 2.008.400,-.

De NOG Collectie

De NOG Collectie is begin 2021 geschonken aan het Stichting Stedelijk Museum Schiedam.

Stichting Beheer SNS REAAL heeft de schenking gepaard laten gaan met een donatie aan Stichting Stedelijk Museum Schiedam die in drie termijnen zal worden voldaan. De eerste termijn is reeds voldaan. Op 1 januari 2024 en 1 januari 2027 zullen de andere twee termijnen worden overgemaakt. Ook is een bedrag beschikbaar gesteld voor de organisatie van een overzichtstentoonstelling met werken uit de NOG Collectie. Deze tentoonstelling staat gepland voor 2024.

Duurzaamheidsbijdrage

Het vermogensbeheer van Stichting Beheer SNS REAAL wordt op een duurzame wijze ingevuld. Stichting Beheer SNS REAAL is vanuit zijn historie voorloper in het maatschappelijk verantwoord beleggen. Stichting Beheer SNS REAAL heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan een duurzame vermogensbeheerder.

Bij het vermogensbeheer wordt gebruik gemaakt van ESG-integratie, uitsluitingen, engagements, stemmen en impact beleggen. Dit kent de volgende invulling:-

- Door middel van ESG-integratie worden E(nvironmental), S(ocial) en G(overnance)-factoren geïntegreerd in het beleggingsbeleid en bij alle (besluitvormings)stappen in het doorlopen van de beleggingscyclus.
- In het uitsluitingenbeleid worden bepaalde sectoren, bedrijven en landen uitgesloten op basis van specifieke ESG-criteria, ethisch beleid en internationale verdragen.
- Met actief aandeelhouderschap wordt stemrecht uitgeoefend en wordt actief de dialoog gevoerd met een

Stichting Beheer SNS REAAL

onderneming (engagement), belangrijk om de duurzaamheid en de lange termijn waarde van een belegging te beschermen.

- Impact beleggingen zijn beleggingen met het primaire doel om bepaalde positieve milieu- of sociale effecten te realiseren en tegelijkertijd ook financieel rendement te behalen. Hierbij zijn intentie, meetbaarheid en rendement belangrijke componenten.

De hieronder beschreven rendementsbijdragen zijn onlosmakelijk gekoppeld aan het duurzaamheidsbeleid dat wordt gevoerd. Het duurzaamheidsbeleid is onder andere van invloed op de samenstelling van het beleggingsuniversum en de beleggingsportefeuille door in- en uitsluitingen van bedrijven en/of landen, ESG integratie en impact beleggen. Gevoerd engagements en stemgedrag hebben tot doel om de onderneming te beïnvloeden in hun transitie naar een duurzame maatschappij binnen planetaire grenzen. Dit houdt in dat bewust gekozen wordt, op basis van classificatie in het duurzaamheidsrisicoraamwerk, om in bepaalde bedrijven en/of landen wel dan niet te beleggen. Dit kan gaan om ecologische-, ethische of sociale redenen.

Rendementsbijdragen

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2023 een winst van 14,75% versus 13,61% in de benchmark. Alle vier de beleggingscategorieën realiseerden in het verslagjaar een positief resultaat, waarbij aandelen veruit het hoogste rendement behaalden

Obligaties, een categorie met een gewicht van 34% in de portefeuille, behaalden een rendement van 7,35% versus 6,85% in de benchmark. Het rendement op obligaties is naast de ontvangen rentecoupons vooral te danken aan de dalende kapitaalmarktrente en dalende risico-opslagen (spreads) voor landen en credits. De inflatiecijfers en de reactie van de centrale banken hierop bepaalden het zeer positieve sentiment van de obligatiemarkten in 2023. De inflatie in de Verenigde Staten leek gedurende het eerste halfjaar terug te lopen, maar door positieve macro-economische cijfers moest de Federal Reserve (Fed) meer renteverhogingen doorvoeren. Ook in Europa bleef de inflatie in eerste instantie hoog. De Europese Centrale Bank (ECB) was daarom genooddaakt meer renteverhogingen door te voeren. In het vierde kwartaal daalde de rente scherp naar aanleiding van lagere inflatiecijfers en lagere groei cijfers. De creditspreads werden eveneens bepaald door de inflatieverwachtingen en de effecten op de winstgevendheid van bedrijven. In het begin van 2023 liepen de spreads nog fors uiteen naar aanleiding van het omvallen van Silicon Valley Bank (SVB). Dit sloeg over naar Europa en met name Credit Suisse (CS) raakte in de problemen. Door het ingrijpen van de overheid bij zowel SVB als CS werd een nieuwe bankencrisis afgewend. De creditspreads herstelden zich gedurende de rest van het jaar sterk.

De portefeuille bestaat voor 56% uit aandelen. De aandelenportefeuille won 21,38% aan waarde versus 19,60% voor de samengestelde benchmark. Het was een bijzonder goed jaar voor wereldwijde aandelenmarkten. Inflatiecijfers daalden sneller dan verwacht, waardoor centrale banken met wat meer comfort pauzeerden met de renteverhogingen en het effect van de huidige rentestanden lieten doorwerken in de economie. Beleggers waren hierdoor duidelijk minder nerveus. De lager dan verwachte inflatiecijfers gaven beleggers hoop op sterke renteverlagingen in 2024 en dit was terug te zien in de aandelenmarkt die een eindejaarsrally van meer dan 10% noteerde in november en december. Geopolitieke spanningen hebben verder geen effect gehad op de aandelenkoersen. Over het algemeen hebben de defensieve sectoren het minder goed gedaan het afgelopen jaar. De sectoren informatietechnologie, communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen hebben beduidend beter gereendeerd dan de overige sectoren.

De categorie Alternative Investments behaalde in 2023 een rendement van 6,60% versus 7,65% voor de benchmark. Het rendement kwam tot stand door de ontvangen rentecoupons van de leningen (senior en achtergestelde leningen) die verstrekt zijn. Het rendement werd verder ondersteund door het effect van de verandering in de rentecurve en het gedaalde renteniveau. De beleggingen in de categorie Liquiditeiten rendeerden sinds lange tijd weer positief als gevolg van de renteverhogingen van de centrale banken. Het rendement van Liquiditeiten bedroeg in het verslagjaar 3,25%.

De beleggingsportefeuille presteerde in 2023 beter dan de benchmark. Vooral de beleggingscategorieën Aandelen en Obligaties droegen hier aan bij. De duurzame aandelenindexfondsen lieten een outperformance

Stichting Beheer SNS REAAL

zien, terwijl het aandelenfonds Generation enkel een positief resultaat behaalde en achterbleef bij de benchmark. Generation heeft grote concentraties in duurzame technologiebedrijven als Microsoft, Amazon en Applied Materials. De gerealiseerde winsten waren sterk. Bovendien ziet de toekomst voor deze bedrijven er gunstig uit, mede door de ontwikkeling van kunstmatige intelligentie (AI). De lichte outperformance van de duurzame aandelenindexfondsen is grotendeels te danken aan het ESG-beleid (uitsluitingen en herbelegging). Opmerkelijk is het sterke resultaat in de energiesector, waar het rendement van deze aandelen aanzienlijk achterbleef op de markt. De meeste bedrijven in deze sector zijn uitgesloten en hebben daarom in relatieve zin bijgedragen aan het resultaat. Het actieve beleid binnen de obligatieportefeuille leverde eveneens een outperformance. De onderweging in staatsobligaties versus semi-overheid en credits droegen sterk positief bij aan het rendement. Daarnaast droeg de selectie binnen credits (onder meer door overwogen financials versus non-financials) en specifieke naamselectie positief bij aan de outperformance. De landenallocatie en het durationbeleid hadden ook een sterk positieve impact op de performance. Met name de tijdelijke short duration posities, in een omgeving waarbij de rente opliep, droegen sterk bij aan deze performance.

In het beleggingsmandaat van Stichting Beheer SNS REAAL is een dynamische beleggingsstrategie uitgewerkt, waarmee ingespeeld wordt op de naar verwachting op langere termijn eindige levensduur van de Stichting. Daarbij wordt enerzijds getracht om door een voldoende hoge allocatie naar zakelijke waarden een rendement te behalen waarmee de Stichting zo lang als mogelijk haar (aan inflatie aangepaste) uitkeringen kan blijven voldoen. Anderzijds wordt, naarmate het resterende beleggingsvermogen afneemt, de beleggingsmix stapsgewijs minder riskant ingevuld.

Medio 2023 is binnen de obligatieportefeuille een wijziging aangebracht. De discretionaire bedrijfsobligaties zijn verkocht en herbelegd in Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit (voorheen ACTIAM Impact Euro Credit). De discretionaire obligatieportefeuille bestaat sinds deze wijziging uit staatsgerelateerde leningen.

Het belegd vermogen (exclusief administratieve portefeuille) van de Stichting Beheer SNS REAAL bedroeg per 31 december 2023 € 161,4 miljoen (ultimo 2022: € 159,3 miljoen). De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2023 een waarde van € 1,9 miljoen (ultimo 2022: € 4,5 miljoen). De portefeuille is per ultimo 2023 voor 34,2% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2022: 33,5%) via het fonds Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit en een discretionaire obligatieportefeuille. 56,0% van de portefeuille is belegd in aandelen (ultimo 2022: 55,0%) via de fondsen Generation IM Global Equity Fund, Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Europe (voorheen ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa), Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity North America (voorheen ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika) en Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Pacific (voorheen ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Pacific). Alternatieve beleggingen beslaan 6,5% van de portefeuille (ultimo 2022: 6,1%) via Cardano Institutional Microfinance Fund 1 (voorheen ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en Cardano Impact Financial Inclusion Fund (voorheen ACTIAM Financial Inclusion Fund) en 3,3% in Liquiditeiten (ultimo 2022: 5,4%). De administratieve portefeuille bevat een participatie in het ASN-Novib Mikrokredietfonds met een waarde van € 1,1 miljoen (ultimo 2022: € 1,1 miljoen) en Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde van € 0,8 miljoen (ultimo 2022: € 3,4 miljoen).

Bestuur en organisatie

Zowel bestuur als organisatie stonden in 2023 in het teken van verandering. In het bestuur is afscheid genomen van de heer J. Overmeer. Het bestuur wil hem nadrukkelijk bedanken voor zijn jarenlange trouw aan en inzet voor de Stichting Beheer SNS Reaal. Zijn positie als voorzitter is overgenomen door de heer E. P. Goudswaard. Daarnaast is het bestuur uitgebreid met twee nieuwe leden op 7 november 2023, te weten:

- Mevrouw M. Bussemaker;
- Mevrouw E.H. Swaab

Het bestuur heeft in 2023 vier keer vergaderd.

Organisatie

In de organisatie van Stichting Beheer SNS Reaal heeft in 2023 de volgende verandering plaatsgevonden. Het bestuur van de Stichting Beheer SNS Reaal heeft afscheid genomen van de heer A.W.F. Brits in zijn hoedanigheid

Stichting Beheer SNS REAAL

als directeur en mevrouw T. van der Kreeke als zijn rechterhand. Het bestuur is hen beiden dankbaar voor de vele jaren van goede samenwerking. Per 01 juni 2023 is de uitvoerende rol binnen de Stichting Beheer SNS Reaal overgenomen door VDH Bestuurszaken. De heer A.W.F. Brits is per 8 december 2023 uitgeschreven als directeur van Stichting Beheer SNS REAAL.

De jaarrekening 2022 van Stichting Beheer SNS REAAL is door het bestuur vastgesteld in de vergadering van 11 juli 2023.

Andere agendapunten in de bestuursvergaderingen waren het overleg met de vermogensbeheerder, Cardano over de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille, het vaststellen van het budget voor Fonds 21, de opdrachtverstrekking aan de accountant voor de jaarrekening 2023 en overige gebruikelijke agendapunten.

Risico's

Voor het beheer van de beleggingsportefeuille is een mandaat van kracht met vermogensbeheerder Cardano. Hierbij is onder meer afgesproken dat als het vermogen een bepaald triggerniveau bereikt, de vermogensbeheerder in contact treedt met Stichting Beheer SNS REAAL om te bespreken of een nieuwe asset allocatie moet worden ingevoerd. Het bestuur van Stichting Beheer SNS REAAL heeft hiermee, ook uit een oogpunt van risicobeheer, gekozen voor tijdige afstemming en overleg met de vermogensbeheerder indien nodig.

Het bestuur is van mening dat Stichting Beheer SNS REAAL een meer dan gezonde vermogenspositie heeft. De contiuniteit van Stichting Beheer SNS REAAL is dan ook niet in het geding.

Bestuur Stichting Beheer SNS REAAL

De heer E.P. Goudswaard
Voorzitter

De heer A.H.A. Hoevenaars

Mevrouw E.H. Swaab (vanaf 7 november 2023)

Mevrouw M. Bussemaker (vanaf 7 november 2023)

Rooster van aftreden

01-07-2025	De heer Hoevenaars	(net herbenoembaar)
01-07-2026	Mevrouw Swaab	(niet herbenoembaar)
01-11-2027	Mevrouw Bussemaker	(herbenoembaar voor een 2e termijn)
01-11-2027	De heer Goudswaard	(herbenoembaar voor een 2e termijn)

Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2023

E.P. Goudswaard (1958)
Lid Bestuur Pensioenfonds SNS REAAL
Lid Bestuur Stichting nationaal Groenfonds
Lid Raad van Commissarissen Triple Jump BV
Lid Raad van Toezicht Stichting Fonds 21
Lid bestuur Stichting Fair Capital Impact Fund
Voorzitter Raad van Toezicht Hersenstichting
Voorzitter STAK Bouwmeester (Goudse Verzekeringen)
Voorzitter Raad van Toezicht Stichting Welcome
Voorzitter Raad van Toezicht The Ocean Movement

Stichting Beheer SNS REAAL

A.H.A. Hoevenaars (1949)

Lid Raad van Toezicht Stichting Fonds 21

Lid Bestuur Stichting Hoogeland Vermogensbeheer

E.H. Swaab (1946)

Jurist/Arbiter

Voorzitter Raad van Toezicht Nationaal Muziekinstrumenten Fonds

Voorzitter Bestuur Stichting Videma

Voorzitter Pensioenraad Zorg en Welzijn

Voorzitter Bestuur STAK Maarsen Groep

Lid Raad van Toezicht Fonds 21

Lid Bestuur Stichting Boogaardt/Van der Schoot (tot 1 december 2023 interim voorzitter)

Lid Bestuur STAK Goudse Verzekeringen BV

Lid Bestuur Stichting Fondsen NKI

Vicevoorzitter Restitutie Commissie (tot 23 januari 2023)

M. Bussemaker (1961)

Hoogleraar Wetenschap, beleid en maatschappelijke impact, in het bijzonder in de zorg, Universiteit Leiden (hoofdfunctie)

Voorzitter Raad voor Volksgezondheid en Samenleving (hoofdfunctie)

Lid Adviesraad NWO

Adviserend lid Raad voor Medische Wetenschappen KNAW

Voorzitter Programmacommissie Onderzoeksprogramma Dementie van ZonMw Advisory Board Max Planck

Institute for Psycholinguistics

Lid Raad van Toezicht Fonds 21

Lid Raad van Toezicht Amsterdam UMC

Lid Commissie van Advies Nationale Herdenking 15 augustus 1945

Lid Raad van Commissarissen Concertgebouw Amsterdam

Lid Raad van Toezicht Nederlands Dans Theater

Lid Maatschappelijk Impact Team Commissaris VSL, National Metrology Institute

Voorzitter Academie van de Gouden Ganzenveer

Utrecht, 11 juli 2024,

E.P. Goudswaard
Voorzitter

A.H.A. Hoevenaars

E.H. Swaab

M. Bussemaker

JAARREKENING

Stichting Beheer SNS REAAL

Balans per 31 december 2023

(na voorstel resultaatverdeling)

	<i>x 1.000</i>	<u>31-12-2023</u>		<u>31-12-2022</u>	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
<i>Financiële vaste activa</i>	1		163.063		164.012
Vlottende activa					
<i>Vorderingen</i>					
Overige vorderingen en overlopende activa	2		13		35
<i>Liquide middelen</i>	3		327		191
			<u>163.403</u>		<u>164.238</u>
PASSIVA					
Stichtingsvermogen					
Stichtingskapitaal	4	5	1	1	1
Overige reserve	6		123.925		166.112
Resultaat boekjaar			5.049		-42.187
			<u>128.975</u>		<u>123.926</u>
Langlopende schulden					
Overige schulden	7		1.302		6.135
Kortlopende schulden					
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	8		22		-
Loonheffing			-		1
Overige schulden	9		33.095		34.176
Overlopende passiva	10		9		-
			<u>33.126</u>		<u>34.177</u>
			<u>163.403</u>		<u>164.238</u>

Stichting Beheer SNS REAAL

Staat van baten en lasten over 2023

		Realisatie	
		2023	2022
		€	€
x 1.000			
Baten			
Opbrengsten beleggingen	11	19.165	-27.988
Huuropbrengst	12	-	224
		<u>19.165</u>	<u>-27.764</u>
Lasten			
Kosten beleggingen	13	141	661
Lonen en salarissen	14	15	114
Afschrijvingen materiële vaste activa	15	-	503
Huisvestingskosten	16	-1	-87
Algemene kosten	17	235	305
Fonds 21	18	13.726	12.927
		<u>14.116</u>	<u>14.423</u>
Totaal van som der kosten		<u>14.116</u>	<u>14.423</u>
Totaal van netto resultaat		<u>5.049</u>	<u>-42.187</u>

Het resultaat wordt toegevoegd aan de overige reserves

Stichting Beheer SNS REAAL

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

INFORMATIE OVER DE RECHTSPERSOON

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Stichting Beheer SNS REAAL is feitelijk en statutair gevestigd op Orteliuslaan 27, 3528 BA te Utrecht en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 41091124.

ALGEMENE TOELICHTING

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

Stichting Beheer SNS REAAL heeft als doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

Schattingen

Informatieverschaffing over schattingen, oordelen, veronderstellingen en onzekerheden

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Stichting Beheer SNS REAAL 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 2:362 lid 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

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld met inachtneming van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Titel 9 Boek 2 BW is formeel niet van toepassing op Stichting Beheer SNS REAAL, omdat de stichting een organisatie-zonder-winststreven is.

Om een goed overzicht te geven aan gebruikers van de jaarrekening in de activiteiten en de uitkomsten daarvan is ervoor gekozen om de jaarrekening conform RJ640 'Organisaties-zonder-winststreven' op te stellen. Conform RJ 640 dienden de begrotingscijfers van het boekjaar opgenomen te worden in de staat van baten en lasten. Tevens dienen in de toelichting de verschillen tussen de begroting en de werkelijke cijfers geanalyseerd te worden. Stichting Beheer SNS REAAL maakt echter gebruik van de in de RJ geboden vrijstelling om geen begrotingscijfers op te nemen, dit gezien het feit dat de begroting niet als belangrijk stuurinstrument wordt gebruikt.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderinggrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien deze voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden. Schenkingen en donaties worden ten laste van het resultaat verwerkt in het jaar waarin deze zijn toegezegd.

Stichting Beheer SNS Reaal heeft als statutair doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

Stichting Beheer SNS REAAL

Dit gebeurt via Stichting Fonds 21, die daarvoor de financiële middelen van Stichting Beheer SNS Reaal ontvangt. De voornaamste taak van Stichting Beheer SNS Reaal is het beheren van haar vermogen en het in staat stellen dat Stichting Fonds 21 over de middelen beschikt om de ideële uitkeringen te kunnen doen. Er is derhalve sprake van onderlinge verbondenheid en afhankelijkheid tussen beide organisaties. De richtlijnen schrijven in die gevallen voor om een samengevoegde (geconsolideerde) jaarrekening op te stellen. Deze jaarrekening is echter uitsluitende de statutaire (enkelvoudige) jaarrekening van Stichting Beheer SNS Reaal, zonder samenvoeging met Stichting Fonds 21. Stichting Beheer SNS Reaal heeft geen wettelijke controle- of publicatieplicht en heeft er voor gekozen om de statutaire (enkelvoudige) jaarrekening te laten controleren en te publiceren.

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd t.o.v. het voorgaande jaar.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten

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 verkrijgingsprijs 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 winst-en-verliesrekening 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.

GRONDSLAGEN

De waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde onder aftrek van transactiekosten. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke in het algemeen gelijk is aan de nominale waarde. Bij de waardering wordt rekening gehouden met eventuele waardeverminderingen.

Effecten (aandelen) worden gewaardeerd op de marktwaarde per balansdatum.

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de staat van baten en lasten gebracht.

Stichting Beheer SNS REAAL

Vaste activa

De vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de staat van baten en lasten gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

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.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien geen sprake is van (dis)agio of transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de staat van baten en lasten als interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de bedragen waartegen de schuld moet worden afgelost.

De waardering van de staat van baten en lasten

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als zijnde 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.

Lonen

De aan het personeel verschuldigde beloningen worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de staat van baten en lasten.

Pensioenlasten

Stichting Beheer SNS REAAL heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord. Mutaties in de pensioenvoorziening worden ook in de staat van baten en lasten verwerkt. Zie ook de grondslagen voor waardering van activa en passiva, bij pensioenvoorziening. Hiernaar wordt ook verwezen voor wat betreft pensioenregelingen van dochterondernemingen in het buitenland.

Stichting Beheer SNS REAAL

Toelichting op de balans per 31 december 2023

Activa

VASTE ACTIVA

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
x 1.000	€	€
1 Financiële vaste activa		
Effectenportefeuille	163.063	164.012
	<u>163.063</u>	<u>164.012</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
x 1.000	€	€
Effectenportefeuille		
Vastrentende waarden	41.112	53.408
Aandelen	58.249	87.553
Alternative Investments/Participatiepool	63.702	9.777
Liquiditeiten	-	8.535
Overige beleggingen	-	4.739
	<u>163.063</u>	<u>164.012</u>

VLOTTENDE ACTIVA

Vorderingen

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
x 1.000	€	€
2 Overige vorderingen en overlopende activa		
Te vorderen dividend	7	14
Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	6	12
Pensioenen	-	9
	<u>13</u>	<u>35</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
x 1.000	€	€
3 Liquide middelen		
SNS en CACEIS	327	191
	<u>327</u>	<u>191</u>

Informatieverschaffing over liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting

Stichting Beheer SNS REAAL

Passiva

4 Stichtingsvermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Stichtingskapi- taal	Overige reser- ve	Resultaat boekjaar	Totaal
	€	€	€	€
x 1.000	1	166.112	-42.187	123.926
Stand per 1 januari 2023	-	-42.187	42.187	-
Mutatie overboeking	-	-	5.049	5.049
Resultaat boekjaar				
Stand per 31 december 2023	<u>1</u>	<u>123.925</u>	<u>5.049</u>	<u>128.975</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
5 Stichtingskapitaal		
Stand per 1 januari	1	1
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	<u>1</u>	<u>1</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	€	€
6 Overige reserve		
x 1.000		
Stand per 1 januari	166.112	166.112
Mutatie overboeking	-42.187	-
Stand per 31 december	<u>123.925</u>	<u>166.112</u>

LANGLOPENDE SCHULDEN

7 Langlopende schulden

	Stand per 31 december	Aflossings- verplichting	Resterende looptijd > 1 jaar
	<u>2023</u>		<u>jaar</u>
	€	€	€
Totaal	<u>1.302</u>	<u>-</u>	<u>1.302</u>

Stichting Beheer SNS REAAL

Langlopende schuld aan Fonds 21 en Stichting Stedelijk Museum Schiedam met een looptijd langer dan 1 jaar

Informatieverschaffing over langlopende schulden

Aanpassing van langlopende schulden en kort lopende schulden in het vergelijkingsjaar 2022 zijn in 2023 opnieuw gealloceerd voor een juistere presentatie en overeenkomstige aansluiting met de jaarrekening van Fonds 21.

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	x 1.000 €	€
Langlopende schuld		
Langlopende schuld aan Fonds 21	1.077	5.640
	<u>1.077</u>	<u>5.640</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	x 1.000 €	€
Langlopende schuld aan Fonds 21		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	5.640	5.640
	<u>5.640</u>	<u>5.640</u>
Saldo per 1 januari	5.640	5.640
	<u>5.640</u>	<u>5.640</u>
Mutaties		
Mutatie overboeking	-4.563	-
	<u>-4.563</u>	<u>-</u>
Stand per 31 december		
Hoofdsom	1.077	5.640
	<u>1.077</u>	<u>5.640</u>
Saldo per 31 december	1.077	5.640
	<u>1.077</u>	<u>5.640</u>
	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	x 1.000 €	€
Overige langlopende schulden		
Langlopende schuld aan Stichting Stedelijk Museum Schiedam	225	495
	<u>225</u>	<u>495</u>

Stichting Beheer SNS REAAL

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	x 1.000 €	€
Langlopende schuld aan Stichting Stedelijk Museum Schiedam		
Stand per 1 januari		
Hoofdsom	495	495
Saldo per 1 januari	<u>495</u>	<u>495</u>
Mutaties		
Mutatie overboeking	-270	-
Stand per 31 december		
Hoofdsom	225	495
Saldo per 31 december	<u>225</u>	<u>495</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	x 1.000 €	€
8 Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	22	-

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	x 1.000 €	€
9 Overige schulden		
Fonds 21: Rekening Courant	19.259	20.680
Toegezegde bijdrag aan Stichting Stedelijk Museum Schiedam, looptijd korter dan 1 jaar	270	75
Toegezegde donaties Fonds 21, looptijd korter dan 1 jaar	13.508	13.297
Overige schulden	58	124
	<u>33.095</u>	<u>34.176</u>

	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
	x 1.000 €	€
10 Overlopende passiva		
Nog te betalen bestuurdersbeloningen	9	-

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN, VERPLICHTINGEN EN REGELINGEN

Stichting Beheer SNS REAAL

Stichting Fonds 21

Stichting Beheer SNS REAAL heeft zich contractueel verbonden, binnen de grenzen van een jaarlijks vast te stellen budget, de bestedingen van Fonds 21 te vergoeden. In de overeenkomst die Stichting Beheer SNS REAAL en Fonds 21 hebben afgesloten zijn afspraken opgenomen over het donatiebeleid en de maximale liquiditeitspositie van Fonds 21.

Op grond van deze overeenkomst wordt jaarlijks, binnen de grenzen van de toezegging, een zodanig bedrag gesuppleerd door Stichting Beheer SNS REAAL dat het resultaat nihil is. Als gevolg hiervan kent Stichting Fonds 21 geen reserves en vermogen. Stichting Beheer SNS REAAL staat garant voor de verplichtingen aangegaan door Stichting Fonds 21.

In geval van een beëindiging van deze overeenkomst zullen toekenningen die gedaan zijn voor de beëindiging niet geraakt worden door de opzegging van de overeenkomst. De eventuele kosten die verband houden met zorgvuldige afwikkeling van de organisatie zullen in geval van een beëindiging van de overeenkomst gedurende een periode van twee jaar vergoed worden door Stichting Beheer SNS REAAL aan Stichting Fonds 21.

Bestuurskantoor

Stichting Beheer SNS REAAL heeft per 1 mei 2023 een dienstverleningsovereenkomst voor onbepaalde tijd afsloten met VDH Bestuurszaken voor het leveren van secretariele-, administratieve- en bestuursondersteuning. De schriftelijke opzegtermijn is zes maanden. De jaarkosten bedragen € 54.780 excl BTW per jaar.

.

Stichting Beheer SNS REAAL

Toelichting op de staat van baten en lasten over 2023

	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
BATEN		
Opbrengsten beleggingen	19.165	-27.988
Huuropbrengst	-	224
	<u>19.165</u>	<u>-27.764</u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
11 OPBRENGSTEN BELEGGINGEN		
Ongerealiseerd koersresultaat	18.951	-29.298
Gerealiseerd koersresultaat	1.817	-126
Dividend aandelen	657	702
Rente obligaties	751	734
Rente Rekening Courant	16	-
Afwaardering incurante fondsen	-3.027	-
	<u>19.165</u>	<u>-27.988</u>
12 HUUROPBRENGST		
Maliebaan 12 en 14 te Utrecht	-	224
	<u>-</u>	<u>224</u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
13 Kosten beleggingen		
Beleggingskosten	141	661
	<u>141</u>	<u>661</u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
14 LONEN EN SALARISSSEN		
Lonen	13	96

Stichting Beheer SNS REAAL

Sociale lasten en pensioenlasten

2	18
<u>15</u>	<u>114</u>

Stichting Beheer SNS REAAL

Tekstuele toelichting

Informatieverschaffing over pensioenlasten

Stichting Beheer SNS REAAL hanteert de verplichtingenbenadering en betaalt op contractuele basis premies aan het pensioenfonds. Behalve de betaling van premies heeft Stichting Beheer SNS REAAL geen verdere verplichtingen voor deze pensioenregeling. De premies worden verantwoord als personeelskosten als deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als een overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of een vermindering van toekomstige betalingen.

Ultimo einde jaar 2023 zijn er geen werknemers meer in dienst.

	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
Lonen		
Salarissen	<u>13</u>	<u>96</u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
Sociale lasten en pensioenlasten		
Sociale lasten	1	4
Pensioenlasten	1	12
Verzuimverzekering -----	-----	-----
Diverse personeelskosten	-	4
	<u>2</u>	<u>18</u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
15 AFSCHRIJVINGEN MATERIËLE VASTE ACTIVA		
Boekverlies Maliebaan 12 en 14 te Utrecht	<u>-</u>	<u>503</u>

Stichting Beheer SNS REAAL

	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
16 HUISVESTINGSKOSTEN		
Opstalverzekering	1	4
Gas, water en elektra	-4	25
Belastingen	1	20
Schoonmaakkosten	-	6
Aanleg en onderhoud tuin	1	12
Inrichting en onderhoud pand	-	5
Dotatie / vrijval voorziening onderhoud pand -----		160
Overige huisvestingskosten	-	1
	<u>-1</u>	<u>-87</u>
	<u><u>-1</u></u>	<u><u>-87</u></u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
17 ALGEMENE KOSTEN		
Remuneratie bestuur	122	80
Advieskosten	9	124
Overige algemene kosten	-2	-
Overige kantoorkosten	19	37
Administratiekosten	-2	22
Accountantskosten	31	24
Aansprakelijkheidsverzekering	14	18
Bestuurskantoor kosten	44	-
	<u>235</u>	<u>305</u>
	<u><u>235</u></u>	<u><u>305</u></u>
	<u>Realisatie 2023</u>	<u>Realisatie 2022</u>
	€	€
	x 1.000	
18 FONDS 21		
Toegezegde donaties	12.000	11.188
Bureaunkosten	2.188	1.739
Vrijval toegezegde donaties	-462	-
	<u>13.726</u>	<u>12.927</u>
	<u><u>13.726</u></u>	<u><u>12.927</u></u>

Stichting Beheer SNS REAAL

Utrecht, 11 juli 2024,
Stichting Beheer SNS REAAL

E.P. Goudswaard
Voorzitter

A.H.A. Hoevenaars

E.H. Swaab

M. Bussemaker

OVERIGE GEGEVENS

Stichting Beheer SNS REAAL

Overige gegevens

VERWIJZING NAAR DE ACCOUNTANTSVERKLARING

Accountantsverklaring 2023

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Beheer SNS Reaal.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Stichting Beheer SNS Reaal te Utrecht 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 Beheer SNS Reaal op 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 Beheer SNS Reaal 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.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- het bestuursverslag
- de overige gegevens

Wamberg Offices
Wamberg 37
1083 CW Amsterdam
Telefoon 020 571 23 45

E-mail info@dubois.nl
www.dubois.nl
KvK nummer 34374865

dubois + co

REGISTERACCOUNTANTS

Dubois & Co. Registeraccountants is een maatschap van praktijkvenootschappen. Op alle opdrachten die aan ons kantoor worden verstrekt zijn onze

algemene voorwaarden van toepassing. Deze voorwaarden, waarvan de tekst is opgenomen op de website www.dubois.nl, bevatten een aansprakelijkheidsbeperking.



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 controle 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, in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

C. 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 organisatie 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 organisatie 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 organisatie 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 een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de organisatie;
- 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de organisatie haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze controleverklaring 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 organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur 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.

Amsterdam, 12 juli 2024

Dubois & Co. Registeraccountants



Digitaal ondertekend door G. Visser RA

G. Visser RA