



**STICHTING BEHEER
SNS REAAL**

JAARVERSLAG 2022

Utrecht,
21 juni 2023

Inhoudsopgave

	Pagina
Bestuursverslag	
Bestuursverslag	3
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2022	9
Staat van baten en lasten over 2022	10
Kasstroomoverzicht over 2022	11
Toelichting op de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	13
Toelichting op de balans	17
Toelichting op de staat van baten en lasten	22
Overige gegevens	
Verwijzing naar de accountantsverklaring	25

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Bestuursverslag

Bestuursverslag

Inleiding

Het rendement op de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer was in 2022 14.99% negatief.

De Hoge Raad heeft op 21 april 2023 het cassatieberoep van Stichting Beheer verworpen, waarmee een einde is gekomen aan de 10 jaar lang lopende schadeloosstellingsprocedure die verband houdt met de nationalisatie van SNS REAAL.

Belangrijkste activiteiten Stichting Beheer

Stichting Beheer heeft als statutair doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. Dit gebeurt alleen via Fonds 21. Belangrijkste taak van Stichting Beheer is het beheren van haar vermogen.

Resultaat 2022

Het resultaat in 2022 was € 42 miljoen negatief. Dit voornamelijk als gevolg van het negatieve rendement op de beleggingsportefeuille.

Juridische procedures

Schadeloosstellingsprocedure bij de Ondernemingskamer

Op 11 februari 2021 heeft de Ondernemingskamer in de schadeloosstellingsprocedure een eindvonnis gegeven. Tegen die uitspraak zijn de Staat en Stichting Beheer in cassatie gegaan.

De Hoge Raad heeft het cassatieberoep van zowel de Staat als dat van Stichting Beheer verworpen. Hoewel de Staat ca 800 miljoen moet uitkeren aan de obligatiehouders van SNS Bank en SNS REAAL, komt Stichting Beheer als aandeelhouder en houder van capital securities niet in aanmerking voor enige vorm van schadeloosstelling.

Enquête onderzoek SNS REAAL

Op 30 november 2022 heeft de Ondernemingskamer uitspraak gedaan in de enquêteprocedure. De Ondernemingskamer komt tot de conclusie dat uit het onderzoeksverslag door deskundigen niet blijkt van wanbeleid bij SNS REAAL.

Hiermee is een eind gekomen aan de enquêteprocedure. Geen van de betrokken partijen heeft namelijk tegen de uitspraak van de Ondernemingskamer cassatieberoep ingesteld bij de Hoge Raad.

Uitkeringen via Fonds 21

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

Voor 2022 stelde Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar van € 10.960.400,--. Door Fonds 21 is in 2022 het volledige budget besteed voor de ondersteuning van 320 projecten.

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

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

Twee bestuursleden van Stichting Beheer hebben ook zitting in het bestuur van Fonds 21.

Voor 2023 heeft Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar gesteld van € 11.500.000,-- Ter dekking van de operationele kosten van het fonds is voor 2023 een budget toegezegd van € 1.796.550,--

De NOG Collectie

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

Stichting Beheer heeft de schenking gepaard laten gaan met een donatie aan het 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.

De beleggingsportefeuille

Portefeuille per (€ 000)	31-12 2019	31-12 2020	31-12 2021	31-12- 2022
Vastrentende waarden	76.773	58.438	69.471	53.408
Aandelen	92.316	104.899	113.285	87.553
Alternative investments	5.999	9.228	9.729	9.777
Vastgoed	329	0	0	0
Liquiditeiten	4.468	7.895	5.091	5.535
Overige beleggingen	4.091	4.163	4.635	4.739
Totaal	183.976	184.623	202.211	164.012

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2022 een verlies van 14,99% versus een verlies van 11,65% voor de benchmark. De beleggingscategorieën aandelen en vastrentende waarden realiseerden in het verslagjaar een sterk negatief resultaat. Het verlies op liquiditeiten was beperkt. Alternative investments won als enige beleggingscategorie aan waarde in 2022.

Obligaties, een categorie met een gewicht van 34% in de portefeuille, behaalden een negatief rendement van 13,23% versus een verlies van 13,69% voor de benchmark. De gestegen kapitaalmarktrente en de hogere risico-opslagen voor landen en credits (spread) zijn verantwoordelijk voor het verlies. De Europese Centrale Bank (ECB) verraste de markten in de tweede jaarhelft met agressieve renteverhogingen, dit om de hoge inflatiecijfers te beteugelen. De kapitaalmarktrente steeg hierdoor flink en een hoger renteniveau betekent lagere waarden voor obligaties.

De portefeuille bestaat voor 55% uit aandelen. De aandelenportefeuille verloor 18,19% aan waarde versus een verlies van 12,78% voor de samengestelde benchmark. De wereldwijde aandelenmarkten lieten in 2022 een stevige correctie zien. Na een serie van hoge inflatiecijfers kwam nog de grootscheepse aanval van Rusland op Oekraïne. De gasprijzen stegen het afgelopen jaar explosief waardoor de inflatie onder verdere opwaartse druk kwam te staan. De richting van de aandelenmarkten werd later in het jaar sterk beïnvloed door centrale banken en macro-economisch nieuws. Centrale banken gaven duidelijk aan dat ze de inflatie willen aanpakken ondanks de onvermijdelijke risico's van een verslechtering van de economische groei, wat de aandelenkoersen verder deed dalen.

De categorie Alternative Investments (ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en ACTIAM Financial Inclusion Fund) behaalde in 2022 een rendement van 0,49% versus 4,34% voor de benchmark. De ontvangen rentecoupons van de verstrekte leningen compenseerden de afboekingen in voldoende mate. De beleggingen in de categorie Liquiditeiten renderde -0,07%. Het rendement was licht negatief als gevolg van de negatieve effectieve rente op de geldmarkt in met name het eerste halfjaar.

De beleggingsportefeuille bleef achter ten opzichte van de benchmark. De aandelenportefeuille is hier verantwoordelijk voor. Zowel het aandelenfonds Generation als de duurzame aandelenindexfondsen behaalden een underperformance. Generation heeft grote concentraties in duurzame groeibedrijven. Een hogere kapitaalmarktrente is vanwege waarderingmaatstaven nadelig voor groeibedrijven, waar de winsten meer in de toekomst liggen. De underperformance van de duurzame aandelenindexfondsen komt op het conto van het ESG-beleid (uitsluitingen en herbelegging), in met name de sectoren energie, basisgoederen en basisindustrie. Het actieve beleid binnen de obligatieportefeuille leverde een outperformance. De lagere duration versus de benchmark droeg voor een belangrijk deel bij aan deze outperformance. Ook de overwogen posities van credits versus staat leverde een positieve bijdrage. Daarnaast droeg de selectie binnen credits bij aan de relatieve 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.

Het belegd vermogen (exclusief administratieve portefeuilles) van de Stichting bedroeg per 31 december 2022 159,3 miljoen euro (ultimo 2021: 197,6 miljoen euro). De administratieve portefeuilles heeft per ultimo 2022 een waarde van 4,7 miljoen euro (ultimo 2021: 4,6 miljoen euro). De portefeuille is per ultimo 2022 voor 33,5% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2021: 33,4%), 55,0% in aandelen (ultimo 2021: 57,3%) via de fondsen Generation IM Global Equity Fund, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Europa, ACTIAM Duurzaam Index Aandelenfonds Noord-Amerika en ACTIAM Sustainable Index Fund Equity Pacific, 6,1% in Alternative Investments (ultimo 2021: 4,9%) via ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en ACTIAM Financial Inclusion Fund en 5,4% in Liquiditeiten (ultimo 2021: 4,4%). De administratieve portefeuilles bevat een participatie in het ASN-Novib Microkredietfonds met een waarde van 1,1 miljoen euro (ultimo 2021: 1,1 miljoen euro) en Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde van 3,7 miljoen euro (ultimo 2021: 3,6 miljoen euro).

Bestuur en organisatie

Het bestuur heeft in 2022 vier keer vergaderd.

De jaarrekening 2021 van Stichting Beheer is door het bestuur vastgesteld in de vergadering van 29 juni 2022.

Andere agendapunten in de bestuursvergaderingen waren naast de lopende juridische procedures, het overleg met de vermogensbeheerder Actiam over de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille, het vaststellen van het budget voor Fonds 21, de opdrachtverstrekking aan de accountant voor de jaarrekeningcontrole 2022 en overige gebruikelijke agendapunten.

Nu de juridische procedures zijn beëindigd, heeft het bestuur ook gesproken over de toekomst van Stichting Beheer. Besloten is om Stichting Beheer als vermogensstichting te laten voortbestaan naast Stichting Fonds 21. Het bestuur van Stichting Beheer en de Raad van Toezicht van Fonds 21 (nu nog bestuur) zullen uit dezelfde personen gaan bestaan (personele unie).

De heren Hoevenaars en Goudswaard zijn al lid van het bestuur van Fonds 21.

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Op 23 maart 2022 is een akte van statutenwijziging gepasseerd. De statuten van Stichting Beheer zijn aangepast aan recente wet en regelgeving (WBTR) en de maximale zittingstermijn voor bestuurders kan in vervolg in bijzondere situaties worden verlengd. De statuten zullen in 2023 opnieuw worden aangepast in verband met de personele unie van bestuur met Fonds 21.

In november 2022 heeft Stichting Beheer de panden Maliebaan 12 en 14 verkocht. De stichting is sinds maart 2023 gevestigd aan de Orteliuslaan 27 te Utrecht. De ondersteuning van het bestuur zal vanaf mei 2023 worden verzorgd door VDH bestuurszaken.

Risico's

Voor het beheer van de beleggingsportefeuille is er een mandaat van kracht met de vermogensbeheerder Actiam. Hierbij is onder meer afgesproken dat als het vermogen een bepaald triggerniveau bereikt, de vermogensbeheerder in contact treedt met Stichting Beheer om te bespreken of een nieuwe asset allocatie moet worden ingevoerd. Het bestuur van Stichting Beheer 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 een meer dan gezonde vermogenspositie heeft ondanks de negatieve operationele kasstromen en het negatieve resultaat in 2022. De continuïteit van Stichting Beheer is dan ook niet in het geding.

Bestuur en directie

Bestuur Stichting Beheer SNS REAAL

drs. J.M. Overmeer
Voorzitter

drs. A.H.A. Hoevenaars

drs. E.W. Goudswaard

Directie Stichting Beheer SNS REAAL

mr. A.W.F. Brits

Rooster van aftreden bestuur

2023 Overmeer
2023 Hoevenaars
2026 Goudswaard

Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2022

Bestuur
drs J.M. Overmeer (1946)
Adviseur bestuur Stichting Fonds 21

drs A.H.A. Hoevenaars (1949)

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Lid bestuur Stichting Fonds 21
Lid bestuur Stichting Hoogeland Vermogensbeheer

drs E.P. Goudswaard (1958)

Lid bestuur Pensioenfonds SNS Reaal
Lid bestuur Stichting Nationaal Groenfonds
Lid Raad van Commissarissen Triple Jump BV
Lid bestuur Stichting Fonds 21
Voorzitter Raad van Toezicht Hersenstichting
Lid bestuur Stichting Fair Capital Impact Fund

Directie

mr A.W.F. Brits (1954)

Lid bestuur Stichting World Food Centers
Lid bestuur Stichting World Food Center Fonds
Lid Raad van Toezicht Stichting Oud Burgeren Gasthuis
Lid bestuur Stichting Beheer Vermogen Oud Burgeren Gasthuis

Utrecht,

drs. J.M. Overmeer

drs. A.H.A. Hoevenaars

drs. E.W. Goudswaard

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Jaarrekening

Balans per 31 december 2022

(vóór resultaatbestemming)

		<u>31-12-2022</u>		<u>31-12-2021</u>	
		€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Activa					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	1		-		7.700
Financiële vaste activa	2		164.012		202.211
Vlottende activa					
Vorderingen en overlopende activa	3		35		190
Liquide middelen	4		191		82
			<u>164.238</u>		<u>210.183</u>
Passiva					
Stichtingsvermogen	5				
Stichtingskapitaal	6		1		1
Overige reserves	7		166.112		166.055
Resultaat boekjaar			<u>(42.187)</u>		<u>57</u>
			123.926		166.113
Vorzieningen	8		-		165
Langlopende schulden	9		495		570
Kortlopende schulden en overlopende passiva	10		39.817		43.335
			<u>164.238</u>		<u>210.183</u>

Staat van baten en lasten over 2022

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		€ 000	€ 000
Baten			
Opbrengsten beleggingen	11	(28.649)	27.987
Huuropbrengst	12	224	294
		<u>(28.425)</u>	<u>28.281</u>
Lasten			
Lonen en salarissen	13	114	172
Afschrijvingen materiële vaste activa	14	503	-
Huisvestingskosten	15	(87)	79
Algemene kosten	16	305	428
Fonds 21	17	12.927	27.545
		<u>13.762</u>	<u>28.224</u>
Totaal van som der kosten		<u>13.762</u>	<u>28.224</u>
Resultaat		<u>(42.187)</u>	<u>57</u>

Het resultaat wordt onttrokken aan de overige reserves.

Kasstroomoverzicht over 2022

		2022	2021
	€ 000	€ 000	€ 000
Totaal van kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		(42.187)	57
<i>Aanpassingen voor</i>			
Mutatie voorzieningen	(165)		35
Ongerealiseerde herwaardering	29.050		(24.783)
		28.885	(24.748)
<i>Verandering in werkkapitaal</i>			
Mutatie operationele vorderingen	3 10	155	502
Mutatie operationele schulden		(3.518)	16.246
		(3.363)	16.748
Totaal van kasstroom uit operationele activiteiten			
		(16.665)	(7.943)
Totaal van kasstroom uit investeringsactiviteiten			
(Investerings)/desinvesteringen financiële vaste activa	2	9.149	7.195
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa		7.700	1.650
Totaal van kasstroom uit investeringsactiviteiten			
		16.849	8.845
Totaal van kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Mutatie langlopende verplichting Stichting Stedelijk Museum Schiedam		(75)	-
Mutatie langlopende verplichting Fonds 21		-	(1.201)
Totaal van kasstroom uit financieringsactiviteiten			
		(75)	(1.201)
Mutatie geldmiddelen		109	(299)

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

	2022	2021
	€ 000	€ 000
<i>Verloop Mutatie Geldmiddelen</i>		
Geldmiddelen aan het begin van de periode	82	381
Toename (afname) van geldmiddelen	109	(299)
Geldmiddelen aan het einde van de periode	<u>191</u>	<u>82</u>

Toelichting op de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving

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

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

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

Informatieverschaffing over schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormen bestuur en directie van de stichting zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het 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

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 inzicht te geven aan gebruikers van de jaarrekening in de activiteiten en de uitkomsten daarvan is ervoor gekozen om de jaarrekening conform RJ 640 'Organisaties-zonder-winststreven' op te stellen. Conform RJ 640 dienen 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 verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

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.

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

Omrekening van in vreemde valuta luidende bedragen

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de staat van baten en lasten.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden), als afgeleide financiële instrumenten (derivaten) verstaan.

Primaire financiële instrumenten:

Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost onder de 'Grondslagen'.

Liquiditeitsrisico van de beleggingen is laag, het betreffen marktgenoteerde instrumenten of beleggingsfondsen (level 2)

Renterisico er wordt een gebalanceerd beleid gevoerd t.a.v. de vastrentende waarden. Organisatie is niet afhankelijk van deze inkomstenstroom, risico's zijn laag. Aandelen kunnen relatief gemakkelijk verkocht worden.

Grondslagen

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, rekening houdende met bijzondere waardeverminderingen. Op onroerende zaken vindt minimaal eens per vijf jaar een taxatie plaats door een externe taxateur. Op basis van de verwachte toekomstige gebruiksduur en ingeschatte restwaarde van de onroerende zaken, wordt niet afgeschreven op onroerende zaken. De restwaarde ligt naar verwachting tenminste gelijk aan of boven de huidige boekwaarde.

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud aan onroerende zaken is een voorziening voor groot onderhoud gevormd. De toevoeging aan de voorziening wordt bepaald op basis van het geschatte bedrag van het onderhoud en de periode die telkens tussen de werkzaamheden van groot onderhoud verloopt.

Financiële vaste activa

De waardering van de effecten vindt plaats tegen reële waarde. Waardeveranderingen van de effecten worden direct in de staat van baten en lasten verwerkt. De reële waarde van beursgenoteerde beleggingen wordt ontleend aan de betreffende beurskoersen. Voor de overige beleggingen wordt de reële waarde door de beheerder van de beleggingsportefeuille bepaald aan de hand van laatste transactiekoers en/of onderliggende jaarrekeningen van de betreffende fondsen. Transactiekosten worden direct verwerkt in de staat van baten en lasten.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Voorziening voor groot onderhoud

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Voor uitgaven voor groot onderhoud wordt een voorziening gevormd om deze lasten gelijkmatig te verdelen over een aantal boekjaren. De voorziening ter gelijkmatige verdeling van lasten voor groot onderhoud van de panden Maliebaan 12 en 14 in Utrecht wordt bepaald op basis van de te verwachten kosten over een reeks jaren. De voorziening wordt lineair opgebouwd. Het uitgevoerde onderhoud wordt ten laste van deze voorziening gebracht. In verband met de verkoop van beide panden is de voorziening vrijgevallen in 2022.

Langlopende schulden

Schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio en disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Kortlopende schulden

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

De bepaling van het resultaat

De baten zijn verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben. De lasten zijn verantwoord in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

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

Lonen

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

Pensioenen:

De pensioenregeling van Stichting Beheer SNS REAAL is ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds SNS REAAL. Met Stichting Pensioenfonds SNS REAAL is een uitvoeringsovereenkomst gesloten.

De pensioenregeling betreft een middelloonregeling waarvan de kosten gezamenlijk worden gedragen door de werkgever en de werknemer.

De stichting heeft de pensioenregeling verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

Overige bedrijfskosten

Operationele leasing

Leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom niet bij de stichting ligt, worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de staat van baten en lasten over de looptijd van het contract.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Toelichting op de balans

Activa

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€ 000	€ 000
1 Materiële vaste activa		
Onroerende zaken	-	7.700

Materiële vaste activa

	Onroerende zaken
	€ 000
Stand per 1 januari 2022	
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	8.875
Cumulatieve waardevermindering	<u>(1.175)</u>
Boekwaarde per 1 januari 2022	<u>7.700</u>
Mutaties	
Desinvesteringen	(8.875)
Terugneming van waardeverminderingen	<u>1.175</u>
Saldo mutaties	<u>(7.700)</u>
Stand per 31 december 2022	
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>-</u>

De onroerend zaken betreffen de panden Maliebaan 12 en 14 te Utrecht. Beide panden zijn in november 2022 verkocht.

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€ 000	€ 000
2 Financiële vaste activa		
Effectenportefeuille	<u>164.012</u>	<u>202.211</u>
De effecten staan ter vrije beschikking van de stichting.		
De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:		
Vastrentende waarden	53.408	69.471
Aandelen	87.553	113.285
Alternative investments	9.777	9.729
Liquiditeiten	8.535	5.091
Overige beleggingen	4.739	4.635
Totaal	<u>164.012</u>	<u>202.211</u>
3 Vorderingen en overlopende activa		
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>35</u>	<u>190</u>
Overige vorderingen en overlopende activa		
Belastingen en premies sociale verzekeringen	9	-
Overlopende activa	<u>26</u>	<u>190</u>
	<u>35</u>	<u>190</u>
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Pensioenen	<u>9</u>	<u>-</u>
Overlopende activa		
Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	12	10
Te ontvangen dividendbelasting	<u>14</u>	<u>180</u>
	<u>26</u>	<u>190</u>
De looptijd van alle vorderingen is korter dan één jaar.		
4 Liquide middelen		
Bank	<u>191</u>	<u>82</u>
De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.		

Passiva

5 Stichtingsvermogen

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

	Stichtingskapi- taal	Overige reser- ves	Resultaat boekjaar	Totaal
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Stand per 1 januari 2022	1	166.055	57	166.113
Mutatie	-	57	(57)	-
Resultaat boekjaar	-	-	(42.187)	(42.187)
Stand per 31 december 2022	1	166.112	(42.187)	123.926

2022	2021
€ 000	€ 000

6 Stichtingskapitaal

Stand per 1 januari	1	1
Mutaties	-	-
Stand per 31 december	<u>1</u>	<u>1</u>

7 Overige reserves

Stand per 1 januari	166.055	177.462
Mutatie	57	(11.407)
Stand per 31 december	<u>166.112</u>	<u>166.055</u>

31-12-2022	31-12-2021
€ 000	€ 000

8 Voorzieningen

Onderhoudsvoorziening pand	<u>-</u>	<u>165</u>
----------------------------	----------	------------

9 Langlopende schulden

Langlopende overige schulden	<u>495</u>	<u>570</u>
------------------------------	------------	------------

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€ 000	€ 000

Langlopende overige schulden

Toegezegde donaties Stichting Stedelijk Museum Schiedam, looptijd 1-5 jaar	495	570
----------------------------------------------------------------------------	-----	-----

Langlopende overige schulden

		Toegezegde donaties Stichting Stedelijk Museum Schiedam, looptijd 1-5 jaar
		<u>€ 000</u>
Saldo per 1 januari 2022		570
Mutatie boekjaar		<u>(75)</u>
Saldo per 31 december 2022		<u><u>495</u></u>

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€ 000	€ 000

10 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Belastingen en premies en sociale verzekeringen	1	4
Kortlopende schulden	39.692	43.188
Overlopende passiva	124	143
	<u>39.817</u>	<u>43.335</u>

Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen

Belastingen en premies en sociale verzekeringen	<u>1</u>	<u>4</u>
-------------------------------------------------	----------	----------

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
	€ 000	€ 000
Kortlopende schulden		
Fonds 21: rekening-courant	26.320	26.901
Toegezegde donaties Fonds 21, looptijd korter dan 1 jaar	13.297	12.629
Toegezegde aanvullende donaties Fonds 21 EXTRA, looptijd korter dan 1 jaar	-	3.658
Toegezegde bijdrage aan Stichting Stedelijk Museum Schiedam, looptijd korter dan 1 jaar	75	-
	<u>39.692</u>	<u>43.188</u>
Overlopende passiva		
Overige schulden	<u>124</u>	<u>143</u>

Onder de kortlopende schulden aan Fonds 21 is een bedrag begrepen ad € 5.640.000 met een looptijd langer dan 1 jaar.

Toelichting op de staat van baten en lasten

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€ 000	€ 000
Baten		
Opbrengsten beleggingen	(28.649)	27.987
Huuropbrengst	224	294
	<u>(28.425)</u>	<u>28.281</u>
11 Opbrengsten beleggingen		
Ongerealiseerd koersresultaat	(29.298)	24.884
Gerealiseerd koersresultaat	(126)	2.478
Dividend aandelen	702	1.246
Rente obligaties	734	759
Kosten beleggingen	(661)	(1.380)
	<u>(28.649)</u>	<u>27.987</u>
12 Huuropbrengst		
Maliebaan 12 en 14 te Utrecht	<u>224</u>	<u>294</u>
13 Lonen en salarissen		
Salarissen	96	145
Sociale lasten	4	6
Pensioenlasten	12	17
Verzuimverzekering	(2)	1
Diverse personeelskosten	4	3
	<u>114</u>	<u>172</u>
<p>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 overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen.</p> <p>Het aantal werknemers dat werkzaam is buiten Nederland bedraagt nihil.</p>		
14 Afschrijvingen materiële vaste activa		
Boekverlies Maliebaan 12 en 14 te Utrecht	<u>503</u>	<u>-</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	€ 000	€ 000
15 Huisvestingskosten		
Opstalverzekering	4	4
Gas, water en electra	25	7
Belastingen	20	17
Schoonmaakkosten	6	6
Aanleg en onderhoud tuin	12	6
Inrichting en onderhoud pand	5	2
Dotatie/vrijval voorziening onderhoud pand	(160)	35
Overige huisvestingskosten	1	2
	<u>(87)</u>	<u>79</u>

16 Algemene kosten

Remuneratie bestuur	80	62
Advieskosten	124	242
Overige kantoorkosten	37	57
Administratiekosten	22	29
Accountantskosten	24	20
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	18	18
	<u>305</u>	<u>428</u>

Met ingang van 1 januari 2022 is E.W. Goudswaard toegetreden tot het bestuur. Hierdoor zijn de bestuurskosten toegenomen.

De remuneratie van het bestuur bestaat uitsluitend uit een vaste vergoeding en bevat geen resultaatafhankelijke componenten.

17 Fonds 21

Toegezegde donaties	11.188	25.835
Bureaunkosten	1.739	1.710
	<u>12.927</u>	<u>27.545</u>

Jaarlijks verstrekt Stichting Beheer SNS Reaal een donatiebudget en een vergoeding ter dekking van bureaunkosten aan Fonds 21. In de last van 2021 is een extra donatie van € 15.300.000 opgenomen.

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Overige toelichtingen

Bij aanvang het boekjaar had Stichting Beheer SNS REAAL twee medewerkers in dienst. Met ingang van 1 augustus 2022 is er nog één medewerker in dienst.

Bezoldiging van bestuurders

Voor de bezoldiging van bestuurders en voormalige bestuurders van de stichting kwam in 2022 een bedrag van € 80.000 (2021: € 62.000) ten laste van de stichting.

Ondertekening van de jaarrekening

Utrecht,

drs. J.M. Overmeer

drs. A.H.A. Hoevenaars

drs. E.W. Goudswaard

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Overige gegevens

Verwijzing naar de accountantsverklaring