



STICHTING BEHEER SNS REAAL

STICHTING BEHEER SNS REAAL

JAARVERSLAG 2025

Goedgekeurd in de bestuursvergadering
van Stichting Beheer SNS REAAL gehouden op 24 juni 2026

Utrecht, 2026

Profiel

In 1997 vond de fusie plaats tussen SNS Groep N.V. en Reaal Groep N.V., twee landelijk werkende financiële instellingen. Zowel SNS als REAAL hadden toen al een lange fusiegeschiedenis achter de rug.

SNS is voortgekomen uit de spaarbankenwereld, waarbij vele eerste spaarbanken al in de eerste helft van de negentiende eeuw werden gesticht. Bijna alle spaarbanken zijn destijds vooral uit sociale, en veel minder uit commerciële, overwegingen opgericht. Vele fusies tussen kleinere spaarbanken leidden tot een aantal grotere regionale banken, die vervolgens in 1987 samengingen in SNS: de Samenwerkende Nederlandse Spaarbanken. Bij die gelegenheid werd een Stichting Beheer opgericht, die als doel had het sparen te bevorderen door deel te nemen in het kapitaal van SNS en ook als doel had het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

REAAL is in 1990 gevormd door het samengaan van twee grote verzekeringsmaatschappijen en drie kleinere banken. De verzekeraars, in het begin van de twintigste eeuw opgericht, zijn altijd nauw verbonden geweest met de diverse vakbewegingen. Deze achtergrond verklaart dat men een deel van de winst van de ondernemingen wilde aanwenden voor het cultureel sterker maken van de arbeidersklasse. Hiertoe was een speciale commissie in het leven geroepen, die zorg droeg voor de verdeling.

Gezien deze lange, sociale, voorgeschiedenis van beide fusiepartners SNS en REAAL is het niet meer dan logisch dat zij in 1997 niet alleen samengaan in SNS REAAL Groep, maar ook Stichting Beheer SNS REAAL belasten met het behartigen van de belangen van SNS REAAL en met het verrichten van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. In feite niet meer of minder dan een voortzetting van een beleid waarvoor de kiem al bijna twee eeuwen geleden is gelegd.

Door de beursgang van SNS REAAL in 2006 krijgt Stichting Beheer de beschikking over een groot vermogen en daarnaast krijgt de Stichting een serieuze governancerol als meerderheids-aandeelhouder van een beursgenoteerde bank-verzekeraar. Een governancerol die begin 2013 komt te vervallen door de nationalisatie van SNS REAAL. Daarop worden de statuten gewijzigd en wordt de enige statutaire doelstelling van de Stichting: het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

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 2025.



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

Voor 2025 heeft Stichting Beheer SNS REAAL een donatiebudget beschikbaar gesteld van € 11.500.000,-. Ter dekking van de operationele kosten van Fonds 21 is voor 2025 een budget beschikbaar gesteld van € 2.006.900,-.

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 en tweede termijn is reeds voldaan. Op 1 januari 2027 zal de laatste termijn worden overgemaakt.

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:

- 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 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. Gevoerde 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 duurzaamheidsrisico raamwerk, om in bepaalde bedrijven en/ of landen wel dan niet te beleggen. Dit kan om ecologische, ethische of sociale redenen.

Rendementsbijdragen

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2025 een rendement van 3,75%. Alle vier de beleggingscategorieën behaalden in het verslagjaar positieve resultaten. De rendementen van deze categorieën lagen in een smalle bandbreedte van 2,50% voor liquiditeiten tot 4,35% voor aandelen.

Obligaties, een categorie met een gewicht van 38% in de portefeuille, behaalde een rendement van 4,01%. De beslissing van de Duitse overheid om extra schulden aan te gaan met het doel aanzienlijke investeringen te doen in defensie en infrastructuur, had impact op het renteniveau van de Europese kapitaalmarkt. Marktpartijen anticipeerden op een hogere uitgifte van staatsobligaties, wat de vraag- en aanboddynamiek beïnvloedde en bijdroeg aan oplopende rentes. De Duitse rente op tienjarige staatsobligaties steeg in 2025 met bijna 50 basispunten naar 2,86% wat een drukkend effect had op de discretionaire staatsobligatieportefeuille. Wel daalde het verschil in rente met andere landen in de eurozone, vooral Spaanse en Italiaanse staatsobligaties presteerden relatief goed. Bedrijfsobligaties (credits) presteerden het gehele jaar prima, waarbij de meer risicovolle leningen het best rendeerden. De opslag voor kredietrisico (spread) van credits daalde als gevolg van de gezonde financiële situatie van bedrijven en het beperkte aanbod van nieuwe leningen. Het was een sterk jaar voor beleggingen in staatsobligaties van opkomende landen (EMD). Beleggers hadden veel belangstelling voor beleggingen met een hoger risico, terwijl verschillende centrale banken de beleidsrente verlaagden. Dit zorgde voor een positief marktsentiment voor EMD.

De portefeuille bestaat voor 50% uit Aandelen. De aandelenportefeuille won 4,35% aan waarde. De Amerikaanse dollar en de Japanse yen verzwakten ten opzichte van de euro, wat een duidelijke negatieve invloed had op het rendement. In het begin van het jaar presteerden de Noord-Amerikaanse aandelenmarkten zwak. Dit kwam vooral door de toenemende kans op een wereldwijde handelsoorlog, veroorzaakt door de dreiging van hoge importheffingen door president Trump. In de tweede helft van het jaar trok de markt echter sterk aan. Dit herstel werd ondersteund door goede bedrijfsresultaten, een sterker dan verwachte economische groei en drie renteverlagingen van telkens 25 basispunten door de Federal Reserve (Fed), wat het beleggerssentiment verbeterde. De Europese aandelenmarkten startten het jaar positief, mede dankzij grote overheidsinvesteringen. De goede prestaties van banken, defensiebedrijven, grondstoffenproducenten en nutsbedrijven droegen verder bij aan de sterke marktontwikkeling. In de Pacific-regio was Japan de belangrijkste aanjager van de aandelenstijgingen. De zwakke yen werkte in het voordeel van Japanse exportbedrijven, omdat hun producten daardoor goedkoper werden in het buitenland en hun winstgevendheid toenam. Daarnaast reageerden beleggers positief op het stimuleringspakket van ongeveer 135 miljard dollar dat de nieuwe Japanse premier, Sanae Takaichi, aankondigde.

De categorie Alternative Investments behaalde in 2025 een rendement van 3,13%. Het rendement kwam tot stand door de ontvangen rentecoupons van de leningen (senior en achtergestelde leningen) die verstrekt zijn. Het rendement van Liquiditeiten bedroeg in het verslagjaar 2,50%.

In 2025 bleef de beleggingsportefeuille achter bij de benchmark (1,31%). Dit kwam voornamelijk door de relatieve prestaties van de beleggingscategorie Aandelen. Het aandelenfonds



Generation had binnen aandelen de grootste negatieve impact op het rendement. De individuele aandelenkeuze van dit fonds pakte dit jaar niet goed uit. Zo verloor Generation rendement binnen de sectoren technologie, gezondheidszorg en basisindustrie. Het positieve effect van de overweging in technologie bood hieraan te weinig tegenwicht. De nieuwe positie van Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt is verantwoordelijk voor een positief absoluut rendement van de beleggingscategorie vastrentende waarden. In een jaar waarin de kapitaalmarktrentes van opkomende landen sterk dalen, profiteren doorgaans vooral de landen met een hoger risicoprofiel. Het risicoprofiel van een land is echter tot in bepaalde mate gecorreleerd met de prestaties op duurzaamheidsgebied, waardoor een groot gedeelte van de meer risicovolle landen uitgesloten is van belegging. Dit leidde ertoe dat het Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt met name in de tweede helft van het jaar moeite had om het tempo van de benchmark bij te houden. Actief beleggingsbeleid droeg positief bij voor het Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit. Dit is vooral het resultaat van een zorgvuldige selectie van bedrijven.

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.

Per 1 mei 2025 is er een nieuw beleggingsmandaat van kracht. Deze transitie is in mei en juni met succes afgerond. Dit betrof de omzetting van de regio aandelenfondsen Europa, Noord-Amerika en Pacific naar Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global Fund en de aankoop Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt voor de vastrentende portefeuille. Wat nog resteert, is de vervanging van het fonds Generation door het Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global Fund binnen het aandelenmandaat. Deze overstap zal plaatsvinden in vier stappen, verspreid over 2025 en 2026. Begin juli en begin oktober zijn er stappen gezet met een deel van de verkoop van Generation en de uitbreiding van de positie in Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global Fund. Eind december is het Cardano Institutional Microfinance Fund 1 verkocht vanwege de beëindiging van het fonds.

Het belegd vermogen (exclusief administratieve portefeuille) van de Stichting bedroeg per 31 december 2025 151,2 miljoen euro (ultimo 2024: 163,0 miljoen euro). De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2025 een waarde van 2,1 miljoen euro (ultimo 2024: 1,9 miljoen euro). De portefeuille is per ultimo 2025 voor 37,7% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2024: 33,4%) via de fondsen Cardano Green, Social & Sustainable Euro Credit, Cardano ESG Transition Emerging Markets Debt en een discretionaire staatsobligatieportefeuille. 50,4% van de portefeuille is belegd in aandelen (ultimo 2024: 55,5%) via de fondsen Generation IM Global Equity Fund en Cardano ESG Transition Enhanced Index Equity Global. Alternatieve beleggingen beslaan 7,7% van de portefeuille (ultimo 2024: 6,8%) via Cardano Impact Financial Inclusion Fund en 4,2% in Liquiditeiten via het fonds Money Market Fund BlackRock (ultimo 2024: 4,3%). De administratieve portefeuille bevat een participatie in het ASN-Novib Microkredietfonds met een waarde van 1,0 miljoen euro (ultimo 2024: 1,1 miljoen euro) en Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde van 0,9 miljoen euro (ultimo 2024: 0,8 miljoen euro).

Bestuur en organisatie

Het bestuur bestaat uit 4 bestuursleden. In 2025 is de heer Hoevenaars afgetreden, vanwege het eindigen van zijn termijn, en opgevolgd door de heer Santokhi. Alle bestuursleden van Stichting Beheer SNS Reaal zijn lid van de Raad van Toezicht van Fonds 21. Het bestuur heeft in 2024 vier keer vergaderd.

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 2025 en overige gebruikelijke agendapunten.

Organisatie

Het bestuur heeft het beheren van het vermogen uitbesteed aan Cardano. Cardano is in 2025 overgenomen door Mercer. Het bestuur laat zich operationeel ondersteunen door VDH Bestuurszaken.

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 continuïteit van Stichting Beheer SNS REAAL is niet in het geding.

Rooster van aftreden

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)
01-08-2029	De heer Santokhi	(herbenoembaar voor een 2 ^e termijn)



Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2025

E.P. Goudswaard (1958)

Voorzitter Raad van Toezicht Hersenstichting

Voorzitter STAK Bouwmeester (Goudse Verzekeringen)

Lid Bestuur Stichting Koninklijk Concertgebouworkest

Lid Raad van Toezicht Stichting Fonds 21

Lid Bestuur Pensioenfonds SNS REAAL

Lid Bestuur Stichting Fair Capital Impact Fund

Lid Raad van Commissarissen Stichting Nationaal Groenfonds

A.H.A. Hoevenaars (1949) (Bestuurslid tot 01-07-2025)

Lid Bestuur Stichting Hoogeland Vermogensbeheer

E.H. Swaab (1946)

Jurist/Arbiter

Mr Els H. Swaab Beheer BV

Mr Els H. Swaab BV.

Voorzitter Raad van Toezicht Nationaal Muziekinstrumenten Fonds (tot 1 juli 2025)

Voorzitter Bestuur Stichting Videma

Voorzitter Pensioenraad Zorg en Welzijn (tot 1 september 2025)

Voorzitter Bestuur STAK Maarsen Groep

Lid Raad van Toezicht Fonds 21

Lid Bestuur STAK Bouwmeester (Goudse Verzekeringen)

Lid Bestuur Stichting Fondsen NKI

Lid Bestuur Stichting Boogaardt/Van der Schoot (tot 1 april 2025)

M. Bussemaker (1961)

Vicevoorzitter Raad van Toezicht Amsterdam UMC

Lid Raad van Advies NOW *NWO*

Vicevoorzitter Raad van Toezicht Nederlands Dans Theater



Voorzitter van Academie Gouden Ganzenveer (tot 1/5)

Adviserend lid van de Raad voor medische Wetenschappen van de KNAW

Vicevoorzitter Fonds 21

Lid Raad van Commissarissen Concertgebouw Amsterdam

Voorzitter Programmacommissie Onderzoeksprogramma Dementie van ZonMw (tot 1/9)

Voorzitter Programmacommissie vrouwspecifieke zorg van ZonMw (vanaf 1/9)

Lid commissie van Advies Nationale Herdenking 15 augustus 1945

Voorzitter externe verkenningcommissie HBO kunstonderwijs, Vereniging Hogescholen

Voorzitter adviescommissie toekomst Joods Amsterdam

Rishi Santokhi (1974)

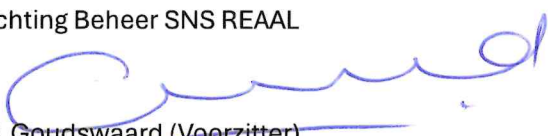
Lid Raad van Toezicht Stichting Fonds 21

Lid Raad van Toezicht Ymere

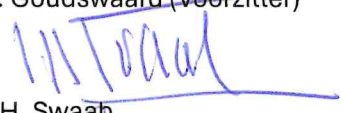
Lid Raad van Toezicht ROC van Amsterdam en Flevoland

Utrecht, 24 juni 2026

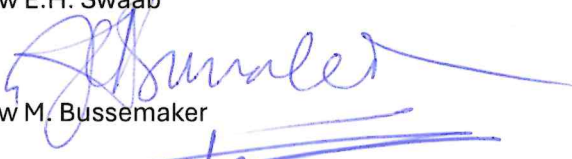
Bestuur Stichting Beheer SNS REAAL



De heer E.P. Goudswaard (Voorzitter)



Mevrouw E.H. Swaab



Mevrouw M. Bussemaker



De heer R. Santokhi (Vicevoorzitter)

Stichting Beheer SNS REAAL
Utrecht

Jaarrekening 2025

Balans per 31 december 2025

(na resultaatbestemming)

		31 december 2025	31 december 2024
	x 1.000		
ACTIVA			
Vaste activa			
Financiële vaste activa			
Beleggingen		149.966	164.439
		149.966	164.439
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa			
Overige vorderingen		2.962	0
Overlopende activa		6	6
		2.968	6
Liquide middelen			
Bankrekeningen		234	824
		234	824
		153.167	165.269
PASSIVA			
Kapitaal			
Onverdeelde winst		-8.710	7.150
		-8.710	7.150
Maatschappelijk kapitaal		1	1
Algemene reserve		136.123	128.973
		136.124	128.974
Langlopende schulden			
Overige langlopende schulden		171	301
		171	301
Kortlopende schulden			
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		0	14
Overige schulden		25.436	28.774
Overlopende passiva		147	55
		25.582	28.843
		153.167	165.269

Staat van baten en lasten over 2025

	Realisatie 2025	Realisatie 2024
x 1.000		
Baten		
Opbrengsten beleggingen	5.342	20.605
Som der baten	5.342	20.605
 Lasten		
Huisvesting	1	-1
Kantoorlasten	24	22
Verkooplasten	19	1
Algemene lasten	180	186
Beleggingskosten	298	241
Stichting Fonds 21	13.531	13.006
Totaal lasten	14.052	13.454
 Netto resultaat	-8.710	7.150
 Buitengewone baten en lasten	0	0
 Exploitatieresultaat	-8.710	7.150

Het resultaat wordt toegevoegd aan de overige reserves

Grondslagen voor de waardering

Algemeen

Activiteiten

De activiteiten van Stichting Beheer SNS REAAL, statutair gevestigd op de Orteliuslaan 27 3528BA te Utrecht bestaan voornamelijk uit het doen van uitkeringen met een ideele of sociale instelling. Stichting Beheer SNS Reaal heeft als statutair doel het doen van uitkeringen met een indeele of sociale strekking. 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 ideele uitkeringen te kunnen doen. Er is derhalve sprake van onderlingen 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.

Vestigingsadres, rechtsvorm en inschrijfnummer handelsregister

Stichting Beheer SNS REAAL is feitelijk gevestigd op Orteliuslaan 27 te Feitelijke vestigingsplaats en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 41091124.

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 zicht 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 de opstelling van de jaarrekening

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 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.

GRONDSLAGEN

De waardering van activa en passiva

Financiële vaste activa

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 waarderingsmodellen 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.

Vaste activa

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

Vorderingen en overlopende activa

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-courant schulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor voor in rechte afdwingbare of eitelijke 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 in te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. Pensioenvoorzieningen worden gewaardeerd op basis van actuariële grondslagen. De overige voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij de tijdswaarde van geld niet materieel is. Als de periode waarover de uitgaven contant worden gemaakt maximaal een jaar is, wordt de voorziening tegen nominale waarde gewaardeerd.

Wanneer het de verwachting is dat een derde de verplichtingen vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

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.

Grondslagen voor 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.

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 winst- en verliesrekening verwerkt.

Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de effecten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Buitengewone baten en lasten

Onder buitengewone baten en lasten worden verstaan baten en lasten die voortvloeien uit handelingen en gebeurtenissen die duidelijk te onderscheiden zijn van de activiteiten in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening en derhalve een zeer incidenteel karakter hebben.

Toelichting op de balans per 31 december 2025

Activa

VASTE ACTIVA

x 1.000

Financiële vaste activa

Een overzicht van de financiële vaste activa is hieronder opgenomen:

Overige effecten

	31 december 2025	31 december 2024
	Beleggingen	Beleggingen
Boekwaarde begin	164.439	163.063
Totaal mutaties	-14.473	1.376
Boekwaarde einde	149.966	164.439

Effectenportefeuille

	31 december 2025	31 december 2024
Vastrentende waarden	21.919	40.145
Aandelen	31.863	61.918
Alternatieve investement / Participatiepool	96.184	62.376
	149.966	164.439

Vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen

Nog te ontvangen verkoopopbrengst effecten	2.962	0
	2.962	0

Overlopende activa

Overlopende activa Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	6	6
	6	6

Toelichting op de balans per 31 december 2025

Liquide middelen

Rekening courant bank

Bankrekeningen	234	824
	234	824

Informatieverschaffing over liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.

Passiva

In onderstaand overzicht is het verloop van het stichtingsvermogen weergegeven:

Stichtingsvermogen

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Boekwaarde begin	1	128.974	7.150	136.125
Resultaat overboeking	0	7.150	-7.150	0
Resultaat boekjaar			-8.710	-8.710
Boekwaarde einde	1	136.124	-8.710	127.415

Langlopende schulden

Een overzicht van de langlopende schulden is onderstaand overzicht opgenomen:

Langlopende schulden

	Langlopende schulden	Mutaties	Aflossings- verplichting	Totaal
Boekwaarde begin	301	0	0	301
Totaal mutaties	-130	95	-225	-130
Boekwaarde einde	171	0	0	171

Toelichting op de balans per 31 december 2025

Toelichting

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

	31-dec-25	31-dec-24
Langlopende schuld aan Fonds 21		
Stand aan begin boekjaar	76	1077
Mutaties boekjaar	95	-1001
Stand aan einde boekjaar	<u>171</u>	<u>76</u>
Langlopende schuld aan Stichting Stedelijke Museum Schiedam		
Stand aan begin boekjaar	225	225
Mutaties boekjaar	-225	0
Stand aan einde boekjaar	<u>0</u>	<u>225</u>

Kortlopende schulden

	31-dec-25	31-dec-24
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	<u>0</u>	<u>14</u>
	0	14
Overige schulden		
Stichting Fonds 21 / Stedelijk Museum Schiedam	<u>25.436</u>	<u>28.774</u>
	25.436	28.774
Overlopende passiva		
Nog te betalen beleggingskosten	130	40
Nog te betalen accountantskosten	<u>17</u>	<u>15</u>
	147	55

Toelichting

Overige schulden

Stichting Fonds 21: rekening courant	11.166	15.267
Toegezegde bijdrage aan Stichting Stedelijke Museum Schiedam, looptijd korter dan 1 jaar	225	0
Toegezegde donaties Stichting Fonds 21, looptijd korter dan 1 jaar	<u>14.044</u>	<u>13.507</u>
	25.435	28.774

Toelichting op de balans per 31 december 2025

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN, VERPLICHTINGEN EN REGELINGEN

Stichting Fonds 21

Stichting Beheer SNS reaal heeft zicht contractueel verbonden, binnen de grenzen van een jaarlijks vast te stellen budget, de bestedingen van Stichting Fonds 21 te vergoeden. In de overeenkomst die Stichting Beheer SNS Reaal en Stichting Fonds 21 hebben afgesloten zijn afspraken opgenomen over het donatiebeleid en de maximale liquiditeitspositie van Stichting 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 afgesloten met VDH Bestuurszaken BV voor het leveren van secretariele-, administratieve- en bestuursondersteuning. De schriftelijke opzegtermijn is zes maanden. De jaarkosten bedragen euro 61,489 excl BTW per jaar.

Toelichting op de staat van baten en lasten over 2025

		Realisatie 2025	Realisatie 2024
BATEN	x 1.000		
Beleggingsopbrengsten			
Beleggingsopbrengsten		5.342	20.605
		5.342	20.605
Ongerealiseerd koersresultaat		7.468	16.336
Gerealiseerd koersresultaat		-2.812	2.777
Dividend aandelen		663	525
Rente obligaties		517	648
Rente Rekening Courant		6	19
Mutatie incourante fondsen		-500	300
Totaal		5.342	20.605
		Realisatie 2025	Realisatie 2024
LASTEN	x 1.000		
Huisvesting			
Belastingen		0	-2
Opstalverzekering		1	1
		1	-1
Kantoorlasten			
Automatiserings- en website kosten		13	11
Verzekeringen		11	11
		24	22
Verkooplasten			
Representatie		0	1
Werving en selectie		19	0
		19	1

Toelichting op de staat van baten en lasten over 2025

	Realisatie 2025	Realisatie 2024
Algemene lasten		
Advieskosten	0	0
Accountantslasten	34	43
Bestuurskosten	72	72
Ondersteuning bestuur	74	70
	180	186
 Beleggingskosten		
Beleggingskosten	298	241
	298	241
 Stichting Fonds 21		
Toezegging donaties volgend jaar	12.000	11.500
Toezegging bureaunkosten volgend jaar	2.044	2.007
Vrijval toegezegde donaties	-513	-501
	13.531	13.006

