



# 2022

**SRH N.V. Jaarverslag 2022**

# Inhoudsopgave

<i>Bestuursverslag</i>	<b>2</b>
<b>1 Inleiding</b>	<b>2</b>
1.1 Doelstelling en governance	2
1.2 Gerechtelijke procedures naar aanleiding van de nationalisatie	3
1.3 Resultaat	5
1.4 Vooruitzichten	5
<b>2 Strategie en ontwikkelingen</b>	<b>6</b>
2.1 Strategie en organisatie	6
2.2 Nationalisatie en maatregelen Europese Commissie	6
2.3 Dividendbeleid	6
2.4 Medewerkers	7
<b>3 Corporate governance</b>	<b>7</b>
3.1 De raad van bestuur	7
3.2 Remuneratierapport	8
3.3 Algemene vergadering van aandeelhouders	9
3.4 Code Corporate Governance	10
<b>4 Financiële ontwikkelingen</b>	<b>10</b>
<b>5 Risicobeheer, liquiditeit en kapitaalmanagement</b>	<b>10</b>
5.1 Risicobeheer en governance	10
5.2 Procesrisico	11
5.3 Kapitalisatie	11
5.4 Liquiditeitsmanagement en financiering	11
5.5 Marktrisico	12
<i>Jaarrekening 2022</i>	<b>13</b>
Jaarrekening 2022	13
Grondslagen van waardering activa en passiva en resultaatbepaling	15
Toelichtingen op individuele posten van de balans	20
Toelichtingen op individuele posten van de winst- en verliesrekening	26
Overige toelichtingen op de winst- en verliesrekening	29
Handtekeningen	30
<i>Overige gegevens</i>	<b>31</b>
Statutaire regeling inzake de winst- en verliesbestemming	31
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	32

## Bestuursverslag

### 1 Inleiding

SRH N.V. (voorheen SNS REAAL N.V.) was tot en met 26 juli 2015 de moedermaatschappij van Athora Netherlands N.V. (voorheen VIVAT N.V. en daarvoor REAAL N.V.) en tot en met 30 september 2015 de moedermaatschappij van de Volksbank N.V. (voorheen SNS Bank N.V.). Na de overdracht van de bankactiviteiten heeft SRH N.V. geen dochtermaatschappijen meer en ontplooit SRH N.V. derhalve geen operationele activiteiten.

In dit jaarverslag refereren 'SRH' en 'Vennootschap' aan de rechtspersoon SRH N.V., met statutaire zetel te Utrecht, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 16062627. SRH houdt kantoor aan de Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht. Vanaf 19 mei 2017 is de Staat der Nederlanden (de 'Staat') rechtstreeks aandeelhouder van SRH, nadat op die datum de Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen ('NLF') de aandelen van SRH heeft laten decertificeren en deze heeft overgedragen aan de Staat.

Voor zover van toepassing, wordt met 'de Volksbank', of 'Bank' gerefereerd aan de Volksbank N.V., en refereren 'Athora' en 'Verzekeraar' aan Athora Netherlands N.V.

#### 1.1 Doelstelling en governance

##### Doelstelling SRH

SRH zet zich professioneel, integer en doelgericht in om tot afwikkeling te komen van werkzaamheden die verband houden met haar historie als houdster van aandelen in financiële instellingen, onder meer voortvloeiend uit de onteigening van door haar uitgegeven aandelen en obligaties bij de nationalisatie van SNS REAAL N.V. (hierna: 'SNS REAAL') in 2013.

SRH realiseert zich de maatschappelijke betekenis van de staatssteun en nationalisatie van financiële instellingen in het algemeen en die van SNS REAAL, waarbij voor de eerste maal de Interventiewet werd toegepast, in het bijzonder. SRH ziet het dan ook als haar verantwoordelijkheid om de afwikkeling van de Vennootschap (en in het verlengde daarvan haar voormalige aandeelhouderschap van de financiële instellingen die tot het concern SNS REAAL behoorden) efficiënt, zorgvuldig en doelmatig uit te voeren. Uiteindelijk zal SRH worden ontmanteld en ophouden te bestaan.

Vanaf 30 september 2015 houdt SRH geen belangen meer in andere vennootschappen en is haar statutaire doel beperkt tot het verder ontmantelen van de Vennootschap. Tussen SRH, de Volksbank en Athora bestaan voornamelijk nog afspraken over huisvesting, over de verdeling van juridische advieskosten in specifieke procedures en over het uitwisselen van noodzakelijke data.

SRH stelt voor het boekjaar 2022 een enkelvoudige jaarrekening op overeenkomstig Burgerlijk Wetboek (BW) Boek 2 Titel 9.

##### Governance

Op 12 mei 2022 is de heer H.M. de Mol van Otterloo als lid en voorzitter van de raad van bestuur van SRH herbenoemd voor een nieuwe termijn. Dat wil zeggen dat de benoemingstermijn van de heer De Mol van Otterloo eindigt aan het eind van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, waarin de jaarrekening over het boekjaar 2022 aan de orde komt.

Op 12 mei 2022 is de heer Tj. Borstlap als lid van de raad van bestuur van SRH benoemd voor een termijn die loopt tot en met het eind van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, waarin de jaarrekening over het boekjaar 2022 aan de orde komt. De heer Borstlap was vanaf 1 maart 2022 actief voor SRH als adviseur en volgt de heer G.J.H. Broekers op die sinds 12 mei 2022 is teruggetreden uit de raad van bestuur van de Vennootschap. De heer Broekers heeft begin 2022 aangegeven niet voor een nieuwe bestuurstermijn in aanmerking te willen komen.

SRH heeft geen raad van commissarissen.

## 1.2 Gerechtelijke procedures naar aanleiding van de nationalisatie

### Algemeen

SRH is en kan betrokken worden in (gerechtelijke) procedures, dan wel bij andere geschillen gerelateerd aan claims namens en tegen SRH. Per datum van het opmaken van dit jaarverslag lopen als gevolg van de nationalisatie de hieronder genoemde gerechtelijke procedures tegen SNS REAAL, thans SRH. Los van deze procedures is SRH door enkele partijen aansprakelijk gesteld. Door deze partijen zijn echter (nog) geen procedures gestart. De vermeende aansprakelijkheid is door SRH in alle gevallen als ongegrond van de hand gewezen. Met betrekking tot de procedures naar aanleiding van de nationalisatie waar SRH bij betrokken is, is het op dit moment niet waarschijnlijk, maar kan ook niet geheel uitgesloten worden, dat er een uitstroom van middelen zal plaatsvinden. Verder is geen betrouwbare inschatting te maken van de hoogte van de (mogelijke) financiële impact van deze procedures op SRH. Om die reden zijn ten aanzien van mogelijke juridische procedures geen voorzieningen gevormd. Overigens bestaat de mogelijkheid dat SRH in de toekomst in nieuwe juridische procedures zal worden betrokken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is de raad van bestuur - op grond van de informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van externe juridische adviseurs - van mening dat het niet geheel valt uit te sluiten dat de uitkomsten van deze procedures een materiële negatieve financiële impact zouden kunnen hebben op de vermogenspositie, resultaten en/of kasstromen van SRH.

Hierna benoemt SRH de relevante procedures op dit moment die verband houden met de nationalisatie.

### Enquêteprocedure Vereniging van Effectenbezitters

Op 6 november 2014 heeft de Vereniging van Effectenbezitters (de 'VEB') bij de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam (de 'Ondernemingskamer') een verzoekschrift ingediend tot het houden van een enquête (een onderzoek) naar het beleid van SNS REAAL, thans SRH, SNS Bank, thans de Volksbank, en het voormalige SNS Property Finance B.V., thans Propertize B.V. ('Propertize'), over de periode 2006 tot en met het moment waarop de enquête zou zijn afgerond. Medio 2015 heeft de Ondernemingskamer geoordeeld dat de VEB (alsmede de in de procedure aan haar zijde gevoegde partij Stichting Beheer SNS REAAL) ontvankelijk is in haar verzoek tot het houden van een enquête voor zover het SRH betreft. Ten aanzien van de Volksbank is de beslissing aangehouden en ten aanzien van Propertize is het verzoek afgewezen. Bij beschikking van 26 juli 2018 heeft de Ondernemingskamer besloten dat een enquête gelast zal worden naar het beleid en de gang van zaken binnen SRH en de Volksbank ten aanzien van verschillende onderwerpen over de periode van 1 juli 2006 tot 1 februari 2013. Door de Ondernemingskamer zijn vervolgens drie onderzoekers benoemd die het onderzoek uitgevoerd hebben. Genoemde onderzoekers hebben het onderzoek eind juli 2021 afgerond en hebben op 26 juli 2021 het definitieve eindverslag bij de Ondernemingskamer gedeponneerd, waarna op 27 juli 2021 het onderzoeksverslag (met uitzondering van enkele bijlagen) openbaar is geworden. Vervolgens heeft de VEB op 27 september 2021 een verzoekschrift ingediend bij de Ondernemingskamer. In dit verzoekschrift heeft de VEB de Ondernemingskamer (onder meer) verzocht om wanbeleid vast te stellen bij SNS REAAL en SNS Bank. Op 13 januari 2022 hebben SRH en de Volksbank hun verweerschrift ingediend. Ook hebben vijf andere partijen een verweerschrift ingediend. Op 17 februari 2022 heeft de mondelinge behandeling van deze procedure plaatsgevonden. De VEB heeft op 9 maart 2022 een laatste akte ingediend, waarop SRH en de Volksbank bij akte van 23 maart 2022 hebben gereageerd. Op 30 november 2022 heeft de Ondernemingskamer uitspraak gedaan en heeft zij besloten de verzoeken van de VEB tot het vaststellen van wanbeleid af te wijzen. De VEB is niet in cassatie

gegaan tegen de beschikking van de Ondernemingskamer. Tegen deze uitspraak is thans geen beroep meer mogelijk. Overigens heeft de VEB op 7 september 2022 een verzoek bij de Ondernemingskamer ingediend, waarin zij een machtiging heeft verzocht om aan derden mededelingen te kunnen doen uit het onderzoeksverslag en uit de (vertrouwelijke) bijlagen bij dit verslag in het kader van aansprakelijkstellingen, schikkingsoverleg en procedures voor de civiele rechter. De VEB heeft daarbij een lijst overgelegd met de namen van (rechts)personen en heeft daarbij aangegeven voornemens te zijn deze (rechts)personen aansprakelijk te zullen stellen voor de door haar achterban geleden schade. De (voorzitter van de) Ondernemingskamer heeft op 27 januari 2023 uitspraak gedaan inzake dit machtigingsverzoek van de VEB, waarbij de voorzitter het verzoek van de VEB heeft toegewezen. SRH heeft inmiddels op 14 maart 2023 een brief van de VEB ontvangen waarin de VEB onder meer SRH uitnodigt voor een gesprek. In de brief stelt de VEB SRH aansprakelijk voor de door haar achterban geleden schade en stelt zij voornemens te zijn een procedure te starten indien niet wordt ingegaan op de uitnodiging tot overleg. SRH beraadt zich thans over de voortgang.

### **Stichting Beheer SNS REAAL**

Stichting Beheer SNS REAAL (de 'Stichting') heeft bij dagvaarding van 9 januari 2020 SRH en de Staat gedagvaard. In deze procedure heeft de Stichting aan de rechtbank Amsterdam een verklaring voor recht gevraagd dat haar vorderingen uit hoofde van de Stichting Securities in een (hypothetisch) faillissement van SNS REAAL verifieerbaar zouden zijn geweest. De Stichting wenst de betreffende verklaring voor recht te ontvangen nu deze verklaring van invloed zal kunnen zijn op het oordeel van de Ondernemingskamer in de schadeloosstellingsprocedure. Thans worden de vorderingen van de Stichting namelijk als niet verifieerbaar gekwalificeerd door de deskundigen in de schadeloosstellingsprocedure (zie hieronder). Op 23 december 2020 heeft de rechtbank vonnis gewezen en de vordering van de Stichting afgewezen. De Stichting is op 1 februari 2021 tegen dit vonnis in appel gegaan en heeft op 23 maart 2021 een memorie van grieven ingediend. Op 2 februari 2022 heeft een comparitie van partijen plaatsgevonden. Op 19 april 2022 heeft het Hof het vonnis van de rechtbank Amsterdam bekrachtigd. Stichting Beheer is niet tegen de uitspraak van het Hof in cassatie gegaan. SRH heeft zich overigens niet in deze procedure gesteld. Deze zaak zou vooralsnog geen directe materiële gevolgen voor SRH hebben nu de vermeende vordering van de Stichting in de schadeloosstellingsprocedure in geval van toewijzing door de Staat voldaan moet worden.

### **Gerechtelijke procedure relevant voor SRH**

Verder loopt er nog een gerechtelijke procedure waarbij SRH geen (proces)partij is, maar waarvan het verloop en de uitkomst mogelijk materiële invloed kunnen hebben op de positie van SRH.

### **Schadeloosstellingsprocedure**

Het gaat hierbij om de schadeloosstellingsprocedure die door voormalig rechthebbenden van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen gestart is bij de Ondernemingskamer. In de door de Ondernemingskamer op 11 juli 2013 gewezen tussenbeschikking is bepaald dat deskundigen zullen worden benoemd ter bepaling van de waarde van de op 1 februari 2013 onteigende vermogensbestanddelen en effecten. De Ondernemingskamer heeft daarbij ook zelf uitgangspunten voor de waardebepaling gegeven. De Hoge Raad heeft zich in zijn arrest van 20 maart 2015 over die uitgangspunten uitgesproken.

Een van de uitgangspunten van de Ondernemingskamer was dat de schadeloosstelling hoger moet zijn dan het aanbod van nihil dat door de minister van Financiën was gedaan, omdat de minister dat aanbod onvoldoende zou hebben toegelicht. Volgens de Hoge Raad moet de Ondernemingskamer zelf, dus los van het aanbod, de schadeloosstelling vaststellen. Daarvoor is niet van belang hoe de minister zijn aanbod heeft toegelicht.

Het gevolg van de uitspraak van de Hoge Raad was dat de schadeloosstellingsprocedure, die bij de Ondernemingskamer werd voortgezet, op diverse punten moest worden bijgesteld.

De Ondernemingskamer heeft bij beschikking van 26 februari 2016 bepaald dat de waarde van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen dient te worden vastgesteld door deskundigen-onderzoek. In dat verband heeft de Ondernemingskamer drie deskundigen benoemd, die in april 2018 hun rapport hebben opgeleverd. In dit rapport worden verschillende scenario's geschetst en wordt aangenomen dat de Staat hoe dan ook een schadeloosstelling zal moeten betalen aan (een deel van) de onteigenden. Op 19 november 2019 hebben de deskundigen een nader deskundigenrapport ingediend, waarin zij de werkelijke waarde van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen per 1 februari 2013 hebben bepaald. De Ondernemingskamer heeft op 11 februari 2021 het verzoek van de Staat (i.e. het verzoek om in te stemmen met een onteigening tegen een bedrag van € 0) afgewezen en de aan de rechthebbenden toekomende schadeloosstelling ter zake van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen van SNS Bank en SNS REAAL vastgesteld op ruim € 800 miljoen exclusief wettelijke rente. De Staat is op 11 mei 2021 in cassatie gegaan tegen de uitspraak van de Ondernemingskamer. Verschillende partijen hebben in de schadeloosstellingsprocedure verweer gevoerd. De verwachting is dat de Hoge Raad op 21 april 2023 uitspraak zal doen. De uit deze procedure voortvloeiende schadeloosstelling wordt voldaan door de Staat.

### 1.3 Resultaat

SRH rapporteerde over 2022 een nettoverlies van € 13,6 miljoen tegenover een nettoverlies van € 15,8 miljoen over 2021. Zie voor verdere informatie hoofdstuk 4 'Financiële ontwikkelingen'.

### 1.4 Vooruitzichten

Zoals hiervoor vermeld, is het doel van SRH om te komen tot een ontmanteling van de Vennootschap. Voordat deze ontmanteling volledig kan worden gerealiseerd, dienen alle nog lopende zaken van SRH te worden afgewikkeld. De belangrijkste zijn alle af te wikkelen lopende en toekomstige juridische procedures die - mede naar aanleiding van de nationalisatie van SRH - zijn of nog zullen worden ingesteld tegen SRH.

Na afronding van de vorenbedoelde zaken zullen alle overeenkomsten waarbij SRH partij is, worden beëindigd en kan de ontmanteling van SRH worden voltooid. De ontmanteling zal zorgvuldig plaatsvinden.

Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van SRH om haar continuïteit te handhaven en haar activiteiten voort te zetten voor tenminste een periode van 12 maanden na het opmaken van de jaarrekening. Omdat de afbouw van de organisatie, waaronder begrepen het voeren van juridische procedures, naar verwachting langer dan een jaar zal duren, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling.

## 2 Strategie en ontwikkelingen

### 2.1 Strategie en organisatie

SRH heeft geen dochtermaatschappijen die operationele activiteiten ontplooiën. Het in stand laten van SRH heeft op termijn geen toegevoegde waarde meer. In lijn met de verplichtingen die voortvloeien uit het herstructureringsplan zoals hierna omschreven in paragraaf 2.2 zal SRH uiteindelijk worden ontmanteld. De strategie van SRH volgt eveneens uit haar statutaire doelomschrijving.

Het tijdstip waarop de daadwerkelijke ontmanteling haar beslag krijgt, is onder meer afhankelijk van het verloop van de juridische procedures die mede naar aanleiding van de nationalisatie van SRH tegen SRH zijn of worden ingesteld.

Per de datum van het opmaken van dit jaarverslag zijn (nog) geen gerechtelijke procedures gestart tegen SRH anders dan vermeld in de toelichting 'juridische procedures en onderzoeken' onder de 'niet uit de balans blijvende verplichtingen en activa' in de jaarrekening.

### 2.2 Nationalisatie en maatregelen Europese Commissie

Na de onteigening van de aandelen SRH per 1 februari 2013 heeft de Staat in 2013 een herstructureringsplan ingediend bij de Europese Commissie, waarvan de verkoop van de Verzekeraar een belangrijk onderdeel was. De Europese Commissie heeft op 19 december 2013 definitief goedkeuring verleend voor deze maatregelen van de minister van Financiën. In haar besluit van 19 december 2013 heeft de Europese Commissie een aantal voorwaarden en restricties aan SRH gesteld, waar SRH inmiddels aan heeft voldaan. Hiermee kan SRH zich verder richten op de verdere realisatie van haar doelstelling zoals beschreven in paragraaf 1.1.

### 2.3 Dividendbeleid

De Vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen conform hetgeen daarover in de wet en de statuten is bepaald.

Conform het bepaalde in de statuten heeft de Vennootschap een reserverings- en dividendbeleid dat wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van bestuur kan daartoe een voorstel doen. De vaststelling en nadien elke wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en verantwoord.

Conform het bepaalde in de wet en de statuten van SRH zal, in geval van volledige ontmanteling van SRH, hetgeen na voldoening van alle schulden van SRH resteert, worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. De uitkering vindt, conform de statuten bepaald, plaats naar evenredigheid van het nominale bedrag van hun aandelen, behoudens eerdere uitkeringen van winst of uitkeringen ten laste van de reserves van SRH in overeenstemming met de statuten en het voormelde dividendbeleid.

## 2.4 Medewerkers

Na afronding van de verzelfstandiging van de Bank en de Verzekeraar zijn het doel en de governancestructuur van SRH aangepast. Met een beperkt aantal interne en externe medewerkers wordt thans op een gecontroleerde manier gewerkt aan verdere afbouw van SRH. Het bij SRH over 2022 gemiddeld aantal werkzame fte's was 4,6 (2021: 4,8). Er waren gemiddeld over 2022 drie medewerkers (2,4 'full time equivalents' ('fte's')) in dienst van SRH (2021: 2,4 fte). De overige medewerkers (2,2 fte's) zijn werkzaam geweest op basis van een overeenkomst van opdracht (2021: 2,4 fte).

## 3 Corporate governance

### 3.1 De raad van bestuur

#### Samenstelling raad van bestuur

De raad van bestuur bestaat per de datum van opmaak van dit jaarverslag uit twee leden. Zoals hiervoor vermeld, is de heer Broekers per 12 mei 2022 teruggetreden als lid van de raad van bestuur. Per 12 mei 2022 is de heer De Mol van Otterloo herbenoemd als lid en voorzitter van de raad van bestuur. Op dezelfde datum is de heer Borstlap benoemd als lid van de raad van bestuur als opvolger van de heer Broekers. De heer Borstlap was voorafgaand aan zijn benoeming als lid van de raad van bestuur vanaf 1 maart 2022 actief voor SRH als adviseur.

#### Functioneren raad van bestuur

De raad van bestuur is onder andere verantwoordelijk voor het opstellen en realiseren van de doelstellingen van SRH. Formele regels voor het functioneren van de raad van bestuur zijn vastgelegd in de statuten van SRH, in een memorandum van overeenstemming met de Staat en in een reglement voor de raad van bestuur. Het reglement voor de raad van bestuur is in verband met de decertificering van aandelen van SRH laatstelijk gewijzigd per 18 mei 2017.

De wet, statuten, het memorandum van overeenstemming met de Staat en het reglement voor de raad van bestuur bevatten een opsomming van besluiten die aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen. Krachtens de statuten en het reglement voor de raad van bestuur geldt voor besluiten van de raad van bestuur dat die worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In vergaderingen brengt ieder stemgerechtigd lid van de raad van bestuur één stem uit. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de raad van bestuur een beslissende stem, tenzij slechts twee stemgerechtigde leden van de raad van bestuur in functie zijn. In dat geval is het voorstel verworpen. Er geldt geen quorum, zodat wanneer slechts één bestuurder ter vergadering aanwezig is of ter vergadering vertegenwoordigd is, de betreffende bestuurder zelfstandig kan besluiten.

#### Benoemingstermijnen, verantwoordelijkheden, curricula vitae en nevenfuncties

##### De heer H.M. de Mol van Otterloo, bestuursvoorzitter

De heer H.M. de Mol van Otterloo (1949) is sinds 30 september 2015 lid van de raad van bestuur, als voorzitter. Zijn (achtste) benoemingstermijn eindigt aan het eind van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van SRH waarin de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022 aan de orde komt.



De heer de Mol van Otterloo heeft rechten gestudeerd aan de Universiteit Leiden. Hij is als partner van NautaDutilh, waar hij zich met name richtte op de algemene ondernemingsrechtpraktijk, uitgetreden per 1 januari 2014. De heer de Mol van Otterloo is gespecialiseerd in geschillenbeslechting, zowel bij de overheidsrechter als in arbitrage. Hij heeft tal van cliënten, zowel Nederlandse als buitenlandse waaronder multinationals, in rechte vertegenwoordigd. Voorts werd en wordt hij als arbiter ingeschakeld voor geschillen verband houdende met overnames, joint ventures en andere vormen van commerciële samenwerking. De heer De Mol van Otterloo is voorts raadsheer-plaatsvervanger geweest bij het Gerechtshof te Amsterdam vanaf 2003 tot en met 2010.

Nevenfuncties: Onderzoeker in opdracht van de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam, bestuurder bij een Nederlandse joint venture vennootschap en voorzitter van de stichting 'Arbitrarch', die tot doel heeft het faciliteren van, adviseren over en het beslechten van geschillen in de archeologische wereld.

#### **De heer Tj. Borstlap**

De heer Tj. Borstlap (1955) is vanaf 1 maart 2022 tot 12 mei 2022 werkzaam geweest als adviseur van SRH. Per 12 mei 2022 is hij benoemd tot lid van de raad van bestuur. Zijn benoemingstermijn eindigt aan het eind van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van SRH waarin de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022 aan de orde komt.

De heer Borstlap heeft bedrijfseconomie en accountancy gestudeerd aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Hij heeft een lange loopbaan achter de rug in de financiële dienstverlening. Vanaf 1998 tot 2013 heeft hij op managementniveau diverse functies bekleed bij ING Groep, laatstelijk als Chief Financial Officer van ING Real Estate Investment Management. Voorts heeft de heer Borstlap zitting in de raad van toezicht van een aantal Syntrus Achmea Real Estate fondsen en is hij werkzaam als financieel adviseur.

## **3.2 Remuneratierapport**

### **Inleiding**

Het remuneratierapport behandelt de beloning van de raad van bestuur. Dit remuneratierapport is als volgt opgebouwd. Eerst worden de uitgangspunten, governance en het beloningsbeleid beschreven van de leden van de raad van bestuur die per 31 december 2022 in functie waren. Vervolgens wordt de feitelijke beloning van de leden van de raad van bestuur over 2022 beschreven.

### **Uitgangspunten, governance en beloningsbeleid**

#### **Uitgangspunten**

Uitgangspunt is dat beloningen binnen SRH voldoen aan de wettelijke kaders. De afbouwdoelstelling van SRH, in combinatie met het feit dat de Staat de aandelen in het kapitaal van SRH houdt, is voorts aanleiding een gematigde beloning te hanteren.

#### **Governance**

Artikel 14 van de statuten van SRH bepaalt onder meer dat het beleid op het gebied van bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:135 juncto 2:383c tot en met 2:383o Burgerlijk Wetboek.

De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt met inachtneming van het voormelde beleid vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

### **Beloningselementen en arbeidsmarktvergelijking**

Leden van de raad van bestuur verrichten hun werkzaamheden op opdrachtbasis. Zij gaan voor de duur van hun benoeming een overeenkomst van opdracht aan met SRH. De beloning van de bestuurders is gemaximeerd. Er is geen sprake van prestatiedoelstellingen of van een variabele beloning. Van een arbeidsmarktvergelijking is geen sprake, onder meer omdat de activiteiten van SRH dusdanig op zichzelf staan dat geen goede vergelijking kan worden gemaakt.

Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 12 mei 2022 heeft de aandeelhouder besloten ten aanzien van de beloning van de leden van de raad van bestuur een inflatiecorrectie toe te passen van 13,74%, verdeeld over drie jaarlijkse tranches van 4,57% elk, de eerste keer ingaande op 1 juni 2022 en vervolgens telkens op 1 juni van de twee daaropvolgende jaren. De aandeelhouder is tot voornoemd besluit gekomen vanwege het feit dat de beloning van de leden van de raad van bestuur sinds 2015 gelijk is gebleven. Daarnaast is door de aandeelhouder besloten om, ingaande op 1 juni 2023, jaarlijks een indexatie toe te passen die is gebaseerd op de inflatie over het daaraan voorafgaande kalenderjaar, vast te stellen door de aandeelhouder.

### **Vast jaarinkomen, geen pensioenbijdrage, geen overige secundaire arbeidsvoorwaarden**

De heer De Mol van Otterloo is sinds 30 september 2015 lid en voorzitter van de raad van bestuur. Zijn vastgestelde beloning - exclusief eventuele onkosten en zonder aanvullende beloningscomponenten - is gebaseerd op een verwacht tijdsbeslag van zijn taken en werkzaamheden van gemiddeld drie dagen per week. Het functioneren van de heer De Mol van Otterloo wordt geëvalueerd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De heer De Mol van Otterloo ontvangt geen pensioenbijdrage en neemt niet deel aan enige pensioenregeling van SRH. Er is evenmin sprake van overige secundaire arbeidsvoorwaarden.

De heer Borstlap, lid van de raad van bestuur, is per 12 mei 2022 in functie getreden. Zijn vastgestelde beloning - exclusief eventuele onkosten en zonder aanvullende beloningscomponenten - is gebaseerd op een verwacht tijdsbeslag van zijn taken en werkzaamheden van gemiddeld één dag per week. Het functioneren van de heer Borstlap wordt geëvalueerd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De heer Borstlap ontvangt geen pensioenbijdrage en neemt niet deel aan enige pensioenregeling van SRH. Er is evenmin sprake van overige secundaire arbeidsvoorwaarden.

### **Feitelijke beloning raad van bestuur**

Zoals uiteengezet in paragraaf 3.1 telde de raad van bestuur over geheel 2022 in totaal drie leden: De heer H.M. de Mol van Otterloo, voorzitter raad van bestuur van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 en daarna, de heer G.J.H. Broekers, lid raad van bestuur van 1 januari 2022 tot en met 12 mei 2022 en de heer Tj. Borstlap, lid raad van bestuur van 12 mei 2022 tot en met 31 december 2022 en daarna. De feitelijke beloning van de leden van de raad van bestuur over 2022 worden nader uiteengezet in de jaarrekening onder toelichting 8 'lonen en salarissen' bij de toelichtingen bij de individuele posten bij de winst- en verliesrekening.

De leden van de raad van bestuur bezitten geen aandelen in de Vennootschap.

## **3.3 Algemene vergadering van aandeelhouders**

De Staat is enig aandeelhouder van SRH en wordt vertegenwoordigd door het ministerie van Financiën. In 2022 is eenmaal een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en eenmaal een bestuurlijk overleg. Verder heeft in 2022 eenmaal een informeel overleg plaatsgevonden. Deze vergadering en overleggen hebben allen fysiek plaatsgevonden.

### 3.4 Code Corporate Governance

De Code Corporate Governance (de 'Code') is van toepassing op alle Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen. De tekst van de Code is beschikbaar op [www.commissiecorporategovernance.nl](http://www.commissiecorporategovernance.nl). Als gevolg van de nationalisatie is de Code formeel niet meer van toepassing op SRH.

SRH onderschrijft de uitgangspunten van de Code. Evenwel past SRH de Code - mede gelet op (a) de doelstelling van SRH, (b) haar beperkte omvang en (c) het feit dat SRH geen onderneming meer drijft - thans nog slechts beperkt toe.

In dit jaarverslag wordt verantwoording afgelegd over de naleving van de bepalingen die nog wel relevant zijn voor SRH. De beperkte toepassing betekent dat SRH alleen de volgende principes en best practice bepalingen (deels) toepast: Principe 1.1 (Lange termijn waardecreatie), principe 1.2 (Risicobeheersing), principe 1.4 (Verantwoording over risicobeheersing), principe 1.6 (Benoeming en beoordeling functioneren externe accountant), principe 1.7 (Uitvoering werkzaamheden externe accountant), principe 2.2 (Benoeming, opvolging en evaluatie), principe 2.6 (Misstanden en onregelmatigheden), principe 2.7 (Voorkomen belangenverstremming), principe 2.8 (Overnamesituaties), principe 4.1 (De algemene vergadering), principe 4.2 (Informatieverschaffing en voorlichting), principe 4.3 (Uitbrengen van stemmen). Volledigheidshalve wordt opgemerkt dat het - gelet op deze beperkte toepassing - onder meer niet langer nodig is om bestuursverklaringen op te nemen in het jaarverslag.

## 4 Financiële ontwikkelingen

SRH rapporteerde over 2022 een nettoverlies van € 13,6 miljoen tegenover een nettoverlies van € 15,8 miljoen over 2021. De voornaamste oorzaak die aan dit € 2,2 miljoen lagere verlies ten grondslag lag, betrof de € 1,8 miljoen lagere juridische advieskosten. De ontwikkelingen in de voor SRH relevante juridische procedures waren in 2022 zodanig dat een fors lagere inzet van haar juridische adviseurs nodig was. Daarnaast waren de overige bedrijfskosten (exclusief kosten van externe adviseurs) in 2022 € 0,3 miljoen lager dan in 2021, onder meer als gevolg van lagere kosten van de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en lagere facilitaire kosten. De rentelasten, als onderdeel van de financiële baten en lasten, waren in 2022 ruim € 0,1 miljoen lager dan in 2021. De rentelasten (negatieve rentebaten) op de vordering van SRH op de Staat worden jaarlijks verrekend met de hoofdsom van de vordering. De rentelasten (negatieve rentebaten) op deze vordering zijn in 2022 licht gedaald door de afname van de vordering op de Staat ten opzichte van voorgaand jaar. De rentelasten op de rekening courant bij SNS Bank waren lager omdat de negatieve rente op de rekening courant bij SNS Bank sinds 1 oktober 2022 is gestegen naar een niveau van 0%.

## 5 Risicobeheer, liquiditeit en kapitaalmanagement

### 5.1 Risicobeheer en governance

SRH heeft sinds 30 september 2015 na de verkoop van Athora en de verzelfstandiging van de Volksbank geen dochtermaatschappijen en derhalve geen operationele en risicodragende bedrijfsmatige activiteiten meer. Binnen SRH zijn geen specifieke risico comités ingesteld. De raad van bestuur van SRH is het hoogste orgaan dat operationeel toezicht houdt op de risico's binnen SRH. De belangrijkste risico-onderwerpen worden door de raad van bestuur afgestemd met de algemene vergadering van aandeelhouders.

De bezetting van SRH is vanaf 2019 stabiel. In het kader van de afbouw past de uitbesteding van activiteiten aan externe dienstverleners, zoals op het gebied van administratie en verslaggeving, juridische en fiscale advisering en IT. Met de beperkte bezetting blijft naleving van de interne

beheersingsmaatregelen daar waar die in een kleine organisatie nog mogelijk zijn, zoals het vierogenprincipe, van groot belang. Deze maatregelen worden stringent toegepast.

## 5.2 Procesrisico

Voornamelijk in vervolg op de nationalisatie is tegen SRH een aantal juridische procedures ingesteld. In verband met deze procedures loopt SRH een financieel risico. Voor een beschrijving van deze procedures en de daarmee verbonden mogelijke financiële risico's wordt verwezen naar de inleiding (paragraaf 1.2 onder 'Gerechtelijke procedures naar aanleiding van de nationalisatie') en de toelichting 'juridische procedures en onderzoeken' onder de 'niet uit de balans blijvende verplichtingen en activa' in de jaarrekening.

Het voeren van juridische procedures vormt voor SRH een belangrijk onderdeel van haar activiteiten. De juridische procedures worden door SRH gevoerd in overleg met haar aandeelhouder, het ministerie van Financiën. SRH maakt voor het voeren van juridische procedures gebruik van ervaren interne juristen en externe advocaten.

## 5.3 Kapitalisatie

Met de verkoop van de dochtermaatschappijen stuurt SRH voor wat betreft de kapitalisatie alleen nog op de omvang en de bescherming van het eigen vermogen.

In 2022 bleef het totale eigen vermogen van SRH stabiel op € 1,8 miljard.

## 5.4 Liquiditeitsmanagement en financiering

Het belangrijkste actief van SRH vormt de vordering op de Staat van € 1.744 miljoen (2021: € 1.756 miljoen). De vordering is in 2022 afgenomen met de afschrijving van de opgelopen (negatieve) rente over de periode van 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022.

De activiteiten van SRH zijn gericht op de afwikkeling van werkzaamheden die verband houden met haar historie als houdster van aandelen in financiële instellingen. SRH heeft de haar ter beschikking staande resterende middelen volledig uitgezet op een rekening-courant bij SNS Bank, onderdeel van de Volksbank. SRH loopt geen valuta-, koers- of liquiditeitsrisico's en maakt daarom geen gebruik van financiële instrumenten om dergelijke risico's af te dekken.

Afgezet tegen de operationele activiteiten beschikt SRH over een ruime voorraad liquide middelen. Deze liquide middelen worden ruim voldoende geacht om de operationele activiteiten van SRH in de komende jaren te kunnen uitvoeren. SRH kan tevens uitbetaling van (een deel van) de vordering op de Staat verlangen indien haar liquiditeitspositie dit noodzakelijk maakt.

SRH is betrokken bij rechtszaken. Daarnaast bestaat de mogelijkheid dat SRH in de toekomst ook in nieuwe juridische procedures zal worden betrokken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is de raad van bestuur van mening - op grond van de informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van externe juridische adviseurs - dat niet waarschijnlijk is maar ook niet valt uit te sluiten dat de uitkomsten van deze procedures materieel nadelige gevolgen zullen hebben voor de financiële positie of bedrijfsresultaten van SRH.

## 5.5 Marktrisico

### Rente- en kasstroomrisico

Op de vordering op de Staat is momenteel sprake van een negatieve rente van -0,647% per jaar voor een periode van 5 jaren eindigend op 30 september 2025. Op het saldo liquide middelen (rekening-courant) dat SRH heeft ondergebracht bij SNS Bank wordt sinds 1 oktober 2022 geen negatieve rente meer in rekening gebracht. Vanaf 1 oktober 2022 is sprake van een variabele rente van 0%. SRH heeft het beleid geen derivatenposities aan te gaan om het rente- en kasstroomrisico op de uitstaande vorderingen af te dekken.

### Valutarisico

SRH is werkzaam in Nederland en voert geen transacties uit in andere valuta dan de euro. SRH loopt derhalve geen valutarisico.

## Handtekeningen

Utrecht, 27 maart 2023

### Raad van bestuur

H.M. de Mol van Otterloo (voorzitter)

Tj. Borstlap

## Jaarrekening 2022

Jaarrekening 2022	13
Balans per 31 december 2022	14
Winst- en verliesrekening over 2022	14
Grondslagen van waardering activa en passiva en resultaatbepaling	15
Algemene informatie	15
Algemene grondslagen	16
Grondslagen voor waardering van activa en passiva	17
Grondslagen voor de bepaling van het resultaat	18
Kredietrisico	19
Toelichtingen op individuele posten van de balans	20
1 Financiële vaste activa	20
2 Vorderingen	21
3 Liquide middelen	21
4 Eigen vermogen	22
5 Kortlopende schulden	23
6 Niet uit de balans blijvende verplichtingen en activa	23
Toelichtingen op individuele posten van de winst- en verliesrekening	26
7 Brutobedrijfsresultaat	26
8 Lonen en salarissen	26
9 Overige bedrijfskosten	27
10 Financiële baten en lasten	27
11 Belastingen	28
Overige toelichtingen op de winst- en verliesrekening	29
12 Transacties met verbonden partijen	29
13 Gebeurtenis na balansdatum	29
14 Accountantskosten	30
Handtekeningen	30

## Balans per 31 december 2022

Voor resultaatbestemming en in duizenden euro's	Toelichting <sup>1</sup>	2022	2021
<b>Activa</b>			
Financiële vaste activa	1		
Vordering Nederlandse Staat		<u>1.744.292</u>	<u>1.755.651</u>
		1.744.292	1.755.651
Vlottende activa			
Vorderingen	2	167	185
Liquide middelen	3	<u>21.058</u>	<u>23.978</u>
		21.225	24.163
<b>Totaal activa</b>		<b>1.765.517</b>	<b>1.779.814</b>
<b>Passiva</b>			
Eigen vermogen	4		
Geplaatst aandelenkapitaal		468.820	468.820
Agio reserve		5.475.636	5.475.636
Overige reserves		-4.168.515	-4.152.729
Onverdeeld resultaat		<u>-13.625</u>	<u>-15.786</u>
		1.762.316	1.775.941
Kortlopende schulden	5	3.201	3.873
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.765.517</b>	<b>1.779.814</b>

<sup>1</sup> De bij de balansposten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans

## Winst- en verliesrekening over 2022

In duizenden euro's	Toelichting <sup>1</sup>	2022	2021
Brutobedrijfsresultaat	7	--	--
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Lonen en salarissen, inclusief sociale lasten en pensioenlasten	8	913	861
Overige bedrijfskosten	9	1.290	3.380
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>2.203</b>	<b>4.241</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-2.203</b>	<b>-4.241</b>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		--	--
Rentelasten en soortgelijke kosten		-11.422	-11.545
<b>Financiële baten en lasten</b>	10	<b>-11.422</b>	<b>-11.545</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>-13.625</b>	<b>-15.786</b>
Belastingen	11	--	--
<b>Nettoresultaat na belastingen</b>		<b>-13.625</b>	<b>-15.786</b>

<sup>1</sup> De bij de resultaatposten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de winst- en verliesrekening

## Grondslagen van waardering activa en passiva en resultaatbepaling

### Algemene informatie

#### Statutaire zetel

SRH N.V. (hierna te noemen 'SRH'), opgericht en gevestigd in Nederland en ingeschreven onder nummer 16062627 bij de Kamer van Koophandel, is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met statutaire zetel te Utrecht. Het kantooradres van SRH is Croeselaan 1, 3521 BJ Utrecht.

#### Groepsverhoudingen

Alle aandelen in SRH worden gehouden door de Staat der Nederlanden (de 'Staat').

#### Vaststelling jaarrekening

De jaarrekening wordt ter vaststelling voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders op 11 april 2023. Na vaststelling wordt de jaarrekening overeenkomstig het daarover in de wet bepaalde gepubliceerd.

#### Activiteiten

SRH heeft sinds 30 september 2015 geen dochtermaatschappijen meer en ontplooit derhalve geen operationele bedrijfsactiviteiten meer. Haar activiteiten bestaan uit het afwickelen van de werkzaamheden die verband houden met haar historie als houdster van aandelen in financiële instellingen, onder meer voortvloeiend uit de onteigening van door haar uitgegeven aandelen en obligaties bij de nationalisatie van SNS REAAL N.V. in 2013. Met name betreft dit activiteiten in het kader van het voeren van juridische procedures.

#### Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022.

#### Continuïteit

Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van SRH om haar continuïteit te handhaven en haar activiteiten voort te zetten voor tenminste een periode van 12 maanden na het opmaken van de jaarrekening. Omdat de afbouw van de organisatie, waaronder begrepen het voeren van juridische procedures, naar verwachting langer dan een jaar zal duren, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling.

#### Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van SRH zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. De feitelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken. De belangrijkste schattingspost betreft de voorziening voor juridische procedures.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

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.



### Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen, natuurlijke personen en overige maatschappijen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen, natuurlijke personen en overige maatschappijen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en de aandeelhouder van SRH en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen zijn aangegaan onder normale marktvoorwaarden. Onder transacties met verbonden partijen worden ook begrepen transacties met partijen die evenals SRH onder directe of indirecte zeggenschap staan van de aandeelhouder van SRH, zoals de Volksbank.

## Algemene grondslagen

### Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van het Burgerlijk Wetboek (BW), Boek 2 Titel 9. De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de nominale waarde, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

In de balans en de winst- en verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

### Algemeen

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer sprake is van vermeerderingen van het economisch potentieel gedurende de verslagperiode in de vorm van instroom van nieuwe of verhoging van bestaande activa, dan wel vermindering van vreemd vermogen, een en ander uitmondend in een toename van het eigen vermogen, anders dan door bijdragen van deelhebbers daarin. Lasten worden verwerkt wanneer sprake is van verminderingen van het economisch potentieel gedurende de verslagperiode in de vorm van uitstroom of uitputting van activa, dan wel het ontstaan van vreemd vermogen, een en ander uitmondend in afname van het eigen vermogen, anders dan door uitdelingen aan deelhebbers daarin.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

## Valuta

### Functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's (€), wat tevens de functionele valuta is van de Vennootschap. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders aangegeven.

### Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen, overige financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige te betalen posten. De in de balans opgenomen financiële instrumenten zijn gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Financiële vaste activa

#### Vordering op de Nederlandse Staat

De onder financiële vaste activa opgenomen vordering omvat een vordering op de Nederlandse Staat. Deze vordering is bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde plus transactiekosten. De vordering wordt daarna gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de post waarop deze betrekking heeft en de last wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

#### Bijzondere waardeverminderingen van financiële vaste activa

De Vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een financieel vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld.

Bij financiële activa die zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingverlies dat daarvoor was opgenomen, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

### Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Handelsvorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

### Liquide middelen

Onder liquide middelen zijn begrepen de banktegoeden (rekening-courant) met een resterende looptijd korter dan twaalf maanden. De waardering van liquide middelen geschiedt tegen nominale waarde.

## Eigen vermogen

### Geplaatst aandelenkapitaal en agioreserve

Het aandelenkapitaal bestaat uit de geplaatste en volgestorte gewone aandelen. De agioreserve betreft het gestorte kapitaal dat in aanvulling op de nominale waarde op de uitgegeven gewone aandelen is gestort. Presentatie van het eigen vermogen geschiedt volgens de juridische realiteit.

### Overige reserves

De overige reserves bestaan met name uit de resultaten uit voorgaande jaren van SRH.

## Voorzieningen

Voorzieningen worden getroffen wanneer sprake is van een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van economische middelen noodzakelijk is en een betrouwbare schatting van de omvang van de verplichting kan worden gemaakt. De voorzieningen worden gewaardeerd op de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Indien het effect van de tijdswaarde van geld niet materieel is, wordt de voorziening niet op contante maar op de nominale waarde van de verwachte toekomstige kasstromen gewaardeerd. Dotaties en eventuele latere vrijvallen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

### Voorziening voor juridische geschillen

SRH treft een voorziening voor gerechtelijke procedures voor de geschatte verplichting op de balansdatum met betrekking tot lopende juridische procedures. De voorziening omvat een schatting van de juridische kosten, voor zover het waarschijnlijk is dat op de balansdatum een verplichting bestaat en een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de verplichting.

## Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde minus transactiekosten. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

## Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

### Lonen en salarissen

Lonen en salarissen, inclusief sociale lasten en van toepassing zijnde pensioenpremies worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit. Lonen en salarissen omvatten mede de kosten van tijdelijk ingehuurd personeel.

### Financiële baten en lasten

#### Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen. Negatieve rentebaten als gevolg van negatieve rentepercentages op de vordering op de Staat en op de rekening-courant bij banken worden verwerkt als rentelasten.

## Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet aftrekbare kosten. Voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie en verrekenbare tijdelijke verschillen wordt een latente belastingvordering opgenomen indien het waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening.

Voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering wordt een latente belastingpositie opgenomen.

## Kredietrisico

SRH kent een kredietrisico op de Nederlandse Staat vanuit haar vordering op de Staat en haar liquide middelen in de vorm van een rekening-courant bij de Volksbank. Gezien de hoge creditrating van de Staat (AAA van onder andere Moody's) wordt dit risico zeer laag ingeschat. SRH heeft derhalve geen aanvullende maatregelen genomen in het kader van het mitigeren van het kredietrisico.

Het totale maximale kredietrisico ultimo 2022 bedraagt € 1.766 miljoen (2021: € 1.780 miljoen).

## Toelichtingen op individuele posten van de balans

### 1 Financiële vaste activa

#### Verloop financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa kan als volgt worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	Vordering op Nederlandse Staat
Stand per 1 januari 2022	1.755.651
Renteafschrijving	-11.359
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>1.744.292</b>

#### Vordering op Nederlandse Staat

De vordering die in de financiële vaste activa is opgenomen betreft een vordering op de Staat. Op 30 september 2015 zijn de aandelen SNS Bank overgedragen aan de Staat voor een prijs van € 2,7 miljard zoals door de minister aangekondigd in de Kamerbrief van 28 augustus 2015. Na verrekening met de overbruggingslening van de Staat van € 1,1 miljard resteerde een vordering van SRH op de Staat van € 1,6 miljard. Indien SRH op enig moment in de toekomst niet uit haar eigen middelen aan haar huidige of toekomstige betalingsverplichtingen kan voldoen en indien deze verplichtingen zijn ontstaan uit of direct gerelateerd zijn aan een handeling die verricht was voor 30 september 2015, kan de prijs onder bepaalde omstandigheden worden aangepast op basis van een bindende toetsing door een investeringsbank.

De vordering betreft een lening met een looptijd van 30 jaar (aflooptdatum 30 september 2045). De eerste rentevervaldatum was 30 september 2020. Het rentepercentage bedroeg voor deze periode 0,094% per jaar. De rentebijdrage of -afschrijving vindt jaarlijks op 1 oktober plaats. Er is in 2020 voor gekozen om de hele lening vanaf 1 oktober 2020 wederom voor een renteperiode van 5 jaar vast te leggen (rentevervaldatum 30 september 2025) tegen een destijds marktconform negatief rentepercentage van 0,647%. De leningvoorwaarden zijn verder niet gewijzigd. SRH kan uitbetaling van (een deel van) de vordering verlangen indien haar liquiditeitspositie dit noodzakelijk maakt. Voor zover nodig zal het betreffende bedrag dan eerst moeten worden omgezet naar het direct opeisbare leningdeel. Voor die omzetting geldt een boeteclausule, zijnde het verschil tussen de nominale waarde van het betreffende leningdeel en de op dat moment geldende marktwaarde van het betreffende leningdeel. De Staat mag de lening op elk moment zonder boeterente terugbetalen.

In 2017 is in overleg met de Staat besloten om een deel van het toen opgelopen saldo liquide middelen, een bedrag van € 161 miljoen, uit te zetten bij de Staat en de vordering van SRH op de Staat met een gelijk bedrag te verhogen.

De reële waarde van de in de balans opgenomen vordering, verantwoord onder financiële vaste activa, bedraagt € 1.587 miljoen (2021: € 1.740 miljoen).

## 2 Vorderingen

### Specificatie vorderingen

De vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	2022	2021
Te vorderen vennootschapsbelastingen	--	--
Overige vorderingen en overlopende activa	167	185
<b>Overige vorderingen</b>	<b>167</b>	<b>185</b>

De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd. Alle vorderingen worden geacht een looptijd korter dan een jaar te hebben.

### Te vorderen vennootschapsbelastingen

De vennootschapsbelasting is inclusief ingehouden dividendbelasting, die wordt geregeld door middel van de aangifte vennootschapsbelasting. De aanslagen vennootschapsbelasting tot en met het jaar 2020 staan onherroepelijk vast. Alle belastingverplichtingen en –vorderingen zijn definitief afgerekend.

Ultimo 2022 beschikt SRH nog over fiscaal compensabele verliezen ter grootte van circa € 38 miljoen (ultimo 2021: € 33 miljoen) en verrekenbare tijdelijke verschillen van circa € 17 miljoen (ultimo 2021: € 19 miljoen). Als gevolg van de generieke renteaftrekbeperking in de vennootschapsbelasting die sinds 2019 van toepassing is, beschikt SRH over gestalde rente voor een bedrag van circa € 21 miljoen (ultimo 2021: € 11 miljoen). Aangezien in de komende jaren naar verwachting geen fiscale winst beschikbaar zal zijn - ook niet conform het winstbegrip zoals door de fiscus gehanteerd voor de generieke renteaftrekbeperking - om deze verrekenbare verliezen, verrekenbare tijdelijke verschillen en gestalde rente te compenseren, is ultimo 2022 voor deze posten geen latente belastingvordering in de jaarrekening opgenomen.

### Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vorderingen en overlopende activa betreffen met name vooruitbetaalde kosten en nog te ontvangen bedragen.

## 3 Liquide middelen

### Specificatie liquide middelen

in duizenden euro's	2022	2021
Kortlopende banktegoeden	21.058	23.978
Kasmiddelen	--	--
<b>Totaal</b>	<b>21.058</b>	<b>23.978</b>

In 2022 is sprake geweest van een afname van de liquide middelen van € 2,9 miljoen. Dit bedrag wordt grotendeels verklaard door de som van de bedrijfslasten ad € 2,2 miljoen en de betaalde rente op de rekening-courant van SRH ad € 0,1 miljoen. Omdat het saldo crediteuren per ultimo 2022 in totaal € 0,7 miljoen lager was dan per ultimo 2021, heeft dit tot een afname van de liquide middelen met € 0,7 miljoen geleid. De rentelast over de vordering van SRH op de Staat wordt jaarlijks per 1 oktober afgeschreven op de hoofdsom en leidt derhalve niet tot een mutatie van de liquide middelen.

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

## 4 Eigen vermogen

### Overzicht mutaties eigen vermogen

In duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Reële waarde reserve	Wettelijke reserve deelnemingen	Overige wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2022	468.820	5.475.636	--	--	--	-4.152.729	-15.786	1.775.941
Overboeking nettoresultaat 2021	--	--	--	--	--	-15.786	15.786	--
Nettoresultaat 2022	--	--	--	--	--	--	-13.625	-13.625
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>468.820</b>	<b>5.475.636</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-4.168.515</b>	<b>-13.625</b>	<b>1.762.316</b>

### Geplaatst kapitaal

Het geplaatste kapitaal is volgestort en bestaat uit alleen gewone aandelen. De nominale waarde van de gewone aandelen is € 1,63 per aandeel.

### Specificatie geplaatst kapitaal

	Aantal gewone aandelen		Bedrag gewone aandelen (in € duizenden)	
	2022	2021	2022	2021
Maatschappelijk aandelenkapitaal	1.044.005.149	1.044.005.149	1.701.728	1.701.728
Aandelenkapitaal in portefeuille	756.385.276	756.385.276	1.232.908	1.232.908
<b>Totaal eind van het jaar</b>	<b>287.619.873</b>	<b>287.619.873</b>	<b>468.820</b>	<b>468.820</b>

### Verloop geplaatst kapitaal

	Aantal gewone aandelen		Bedrag gewone aandelen (in € duizenden)	
	2022	2021	2022	2021
Aandelen begin van het jaar	287.619.873	287.619.873	468.820	468.820
Transacties met aandeelhouder	--	--	--	--
<b>Uitgegeven per 31 december</b>	<b>287.619.873</b>	<b>287.619.873</b>	<b>468.820</b>	<b>468.820</b>

### Agioreserve

De agioreserve bestaat uit de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van deze aandelen (opbrengsten boven pari).

### Onverdeeld resultaat

Het resultaat na belastingen over 2022 is opgenomen in de post onverdeeld resultaat van het eigen vermogen.

### Voorstel resultaatbestemming

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van SRH wordt voorgesteld het resultaat na belastingen over 2022 volledig in mindering te brengen op de overige reserves.

## 5 Kortlopende schulden

### Specificatie kortlopende schulden

De kortlopende schulden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

In duizenden euro's	2022	2021
Nog te betalen rente	2.822	2.851
Overige schulden	379	1.022
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>3.201</b>	<b>3.873</b>

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan. De kortlopende schulden betreffen met name de lopende rente van € 2,8 miljoen op de vordering op de Staat als gevolg van de negatieve rentevergoeding van 0,647%. De overige schulden betreffen diverse transitorische kosten en crediteuren. De forse daling van de overige schulden wordt vooral verklaard door de fors lagere overlopende facturen inzake nog te betalen juridische advieskosten per ultimo 2022 ten opzichte van ultimo 2021.

## 6 Niet uit de balans blijvende verplichtingen en activa

### Juridische procedures

#### Algemeen

SRH is en kan betrokken worden in (gerechtelijke) procedures en andere geschillen gerelateerd aan claims namens en tegen SRH. SRH is reeds betrokken bij procedures naar aanleiding van de nationalisatie. Los van deze procedures is SRH door enkele partijen aansprakelijk gesteld. Door deze partijen zijn echter (nog) geen procedures gestart. De vermeende aansprakelijkheid is door SRH in alle gevallen als ongegrond van de hand gewezen. Met betrekking tot de procedures naar aanleiding van de nationalisatie waar SRH bij betrokken is, is het op dit moment niet waarschijnlijk, maar kan ook niet geheel uitgesloten worden, dat er een uitstroom van middelen zal plaatsvinden. Verder is geen betrouwbare inschatting te maken van de hoogte van de (mogelijke) financiële impact van deze procedures op SRH. Om die reden zijn ten aanzien van mogelijke juridische procedures geen voorzieningen gevormd. Overigens bestaat de mogelijkheid dat SRH in de toekomst in nieuwe juridische procedures zal worden betrokken. Hoewel het niet mogelijk is de uitkomst van lopende of dreigende juridische procedures te voorspellen, is de raad van bestuur - op grond van de informatie die thans beschikbaar is en na raadpleging van externe juridische adviseurs - van mening dat het niet geheel valt uit te sluiten dat de uitkomsten van deze procedures een materiële negatieve financiële impact zouden kunnen hebben op de vermogenspositie, resultaten en/of kasstromen van SRH.

Hierna worden de relevante procedures op dit moment die verband houden met de nationalisatie benoemd.

#### Gerechtelijke procedures naar aanleiding van de nationalisatie

##### Enquêteprocedure Vereniging van Effectenbezitters

Op 6 november 2014 heeft de VEB bij de Ondernemingskamer te Amsterdam een verzoekschrift ingediend tot het houden van een enquête naar het beleid van SNS REAAL (thans SRH), SNS Bank (thans de Volksbank), en het voormalige SNS Property Finance (thans Propertize) over de periode 2006 tot en met het moment waarop de enquête zou zijn afgerond. De Ondernemingskamer heeft bij beschikking van 26 juli 2018 besloten dat een enquête gelast zal worden naar het beleid en de gang van zaken binnen SRH en de Volksbank ten aanzien van verschillende onderwerpen over de periode van 1



juli 2006 tot 1 februari 2013. De Ondernemingskamer heeft drie onderzoekers benoemd om het onderzoek uit te voeren. Medio 2021 hebben de onderzoekers hun definitieve onderzoeksverslag bij de Ondernemingskamer gedeponneerd. Eind september 2021 heeft de VEB een verzoekschrift ingediend bij de Ondernemingskamer met (onder meer) het verzoek om wanbeleid binnen SNS REAAL en SNS Bank vast te stellen. SRH en de Volksbank hebben (schriftelijk en mondeling) verweer gevoerd tegen dit verzoek. Op 30 november 2022 heeft de Ondernemingskamer uitspraak gedaan en heeft zij besloten de verzoeken van de VEB tot het vaststellen van wanbeleid af te wijzen. De VEB is niet in cassatie gegaan tegen de beschikking van de Ondernemingskamer. Overigens heeft de VEB begin september 2022 bij de Ondernemingskamer nog een verzoek ingediend, te weten een verzoek waarin zij een machtiging heeft verzocht om aan derden mededelingen te kunnen doen uit het onderzoeksverslag en uit de (vertrouwelijke) bijlagen bij dit verslag. De (voorziter van de) Ondernemingskamer heeft het verzoek van de VEB op 27 januari 2023 toegewezen. SRH heeft inmiddels op 14 maart 2023 een brief van de VEB ontvangen waarin de VEB onder meer SRH uitnodigt voor een gesprek. Voor meer informatie, zie toelichting 13 – gebeurtenis na balansdatum.

#### **Stichting Beheer SNS REAAL**

De Stichting heeft bij dagvaarding van 9 januari 2020 SRH en de Staat gedagvaard, waarbij zij de rechtbank te Amsterdam heeft verzocht voor recht te verklaren dat haar vorderingen uit hoofde van de Core Tier 1 Capital Securities in een faillissement van SNS REAAL verifieerbaar zouden zijn geweest. Bij vonnis van 23 december 2020 heeft de rechtbank de vordering van de Stichting afgewezen. De Stichting is op 1 februari 2021 tegen het vonnis van de rechtbank Amsterdam in appel gegaan en heeft in maart 2021 bij het Hof Amsterdam een memorie van grieven ingediend. De Staat heeft begin mei 2021 gereageerd en een memorie van antwoord ingediend. SRH heeft zich in deze procedure niet gesteld omdat zij van mening was dat de gevolgen van deze procedure vooralsnog geen directe materiële gevolgen voor haar zouden hebben. Op 19 april 2022 heeft het Hof het vonnis van de rechtbank Amsterdam bekrachtigd. Stichting Beheer is niet tegen de uitspraak van het Hof in cassatie gegaan.

#### **Overige gerechtelijke procedures en aandachtspunten relevant voor SRH**

Verder is er nog een procedure waarbij SRH geen (proces)partij is maar waarvan het verloop en de uitkomst mogelijk materiële invloed kunnen hebben op de positie van SRH.

Dit betreft de door voormalige rechthebbenden van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen gestarte schadeloosstellingsprocedure bij de Ondernemingskamer. De Ondernemingskamer heeft bepaald dat de waarde van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen dient te worden vastgesteld door deskundigenonderzoek. In dat verband heeft de Ondernemingskamer drie deskundigen benoemd, die - na een uitvoerig onderzoek - de waarde van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen hebben bepaald en hun bevindingen in dat kader hebben vastgelegd in een rapport. De Ondernemingskamer heeft zich, na reactie op het nader deskundigenbericht door de Staat, op 11 februari 2021 over het betreffende rapport uitgelaten en de aan de rechthebbenden toekomende schadeloosstelling ter zake van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen van SNS Bank en SNS REAAL vastgesteld op ruim € 800 miljoen exclusief wettelijke rente. De uit deze procedure voortvloeiende schadeloosstelling wordt voldaan door de Staat. De Staat is tegen de uitspraak van de Ondernemingskamer in cassatie gegaan. De uitspraak van de Hoge Raad wordt 21 april 2023 verwacht.

De kosten van de juridisch adviseurs inzake de enquête- en schadeloosstellingsprocedure, waarin zowel SRH als de Volksbank partij of onderwerp van onderzoek is, werden tot 1 januari 2019 voor 70% gedragen door SRH en voor 30% door de Volksbank. Met ingang van 1 januari 2019 is deze kostenverdelingsafspraken contractueel gewijzigd. De nieuwe afspraak behelst dat SRH de volledige kosten van het juridisch advies draagt. Omdat de nieuwe kostenverdeling niet benadelend mag zijn voor schuldeisers van SRH, is een regeling overeengekomen waarbij de Volksbank, in geval van een onverhoopt faillissement van SRH, een eventueel tekort in de boedel aanvult tot maximaal het aandeel van 30% in de juridische kosten van de enquête- en schadeloosstellingsprocedure vanaf 1 januari 2019 tot aan de datum van faillissement, inclusief wettelijke rente.

### Garantie- en compensatiestelsels

Alle garanties in de zin van artikel 2:403 BW die SRH voor haar voormalige dochtermaatschappijen had gesteld, zijn ingetrokken. SRH heeft tevens de overblijvende aansprakelijkheid uit hoofde van deze garanties ingetrokken, na het voornemen daartoe te hebben aangekondigd in een landelijk verspreid dagblad. Enkele schuldeisers van Propertize en van een dochtermaatschappij van Propertize, PRPZ Financiering Participaties B.V. ('PRPZ'), hebben binnen de daartoe geldende wettelijke termijn verzet aangetekend tegen intrekking van de overblijvende aansprakelijkheid. Voor deze schuldeisers is de overblijvende aansprakelijkheid (nog) niet geëindigd. Over de vraag of het verzet van de betreffende schuldeisers al dan niet gegrond is, heeft SRH geprocedeerd. De vordering van SRH is echter (tot in hoogste instantie) afgewezen. Een van de vermeende schuldeisers heeft bij verzoekschrift van 26 augustus 2019 een verzoek tot een voorlopig deskundigenbericht ingediend bij de rechtbank Den Haag. De vermeende schuldeiser heeft daarbij verzocht om een deskundigenbericht in verband met - kort gezegd - klimaatproblemen bij een pand in Den Haag. SRH is tezamen met diverse andere partijen in het verzoekschrift als verweerster aangemerkt en betrokken vanwege de overgebleven 403 aansprakelijkheid ten aanzien van PRPZ. Het deskundigenbericht is toegewezen en een door de rechtbank benoemde deskundige heeft een onderzoek naar eventuele gebreken uitgevoerd en daarover een rapport uitgebracht. Inmiddels zijn andere partijen gedagvaard. SRH is hierbij verder niet betrokken.

### Looptijd toekomstige minimale betalingsverplichtingen operationele leasecontracten

in duizenden euro's	2022	2021
< 1 jaar	57	54
1 - 5 jaar	--	--
> 5 jaar	--	--
<b>Totaal</b>	<b>57</b>	<b>54</b>

SRH huurt als onderhuurder bedrijfsruimte van de Volksbank. De huurkosten worden verantwoord onder de operationele lasten. De huurovereenkomst is maandelijks opzegbaar met een opzegtermijn van 6 maanden en loopt tot uiterlijk 30 juni 2026, waarna deze zonder nadere opzegging van huurder of verhuurder zal worden beëindigd. Als gevolg van de jaarlijkse indexatie van de huurverplichtingen is de toekomstige betalingsverplichting in 2022 gestegen ten opzichte van de verplichting in 2021.

## Toelichtingen op individuele posten van de winst- en verliesrekening

### 7 Brutobedrijfsresultaat

SRH heeft geen bedrijfsmatige activiteiten en genereert derhalve geen omzet.

### 8 Lonen en salarissen

In duizenden euro's	2022	2021
Lonen en salarissen	319	276
Sociale lasten	29	28
Pensioenlasten	59	39
Overige personeelskosten	22	6
Doorbelaste lonen, salarissen en vergoedingen	484	512
<b>Totaal</b>	<b>913</b>	<b>861</b>

SRH heeft ultimo 2022 drie medewerkers (2,4 fte) in dienst (ultimo 2021: 2,4 fte). De stijging van de lonen inclusief sociale lasten en pensioenlasten wordt verklaard door zowel individuele als collectieve salarisverhogingen van de interne medewerkers alsook door harmonisatie van de arbeidsvoorwaarden die met terugwerkende kracht is verwerkt en uitbetaald. Tevens was sprake van hogere opleidingskosten (overige personeelskosten) in vergelijking met 2021.

De doorbelaste lonen, salarissen en vergoedingen, die de kosten van inhuur van externen betreffen, zijn in 2022 met € 28 duizend gedaald tot een bedrag van € 484 duizend. Deze daling is toe te rekenen aan een lagere inzet van externen ten opzichte van 2021. Het gemiddeld aantal in totaal bij SRH werkzame fte's in 2022 was 4,6 (2021: 4,8).

### Bezoldiging bestuurders

De bezoldiging van bestuurders bestaat volledig uit periodiek betaalde managementfees.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de totale beloning van bestuurders.

in duizenden euro's	Vaste beloningen <sup>1</sup>		Overige <sup>2</sup>		Totaal	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
H.M. de Mol van Otterloo (per 30-9-2015, voorzitter) <sup>3</sup>	92	90	--	1	92	91
T. Borstlap <sup>4</sup>	18	--	--	--	18	--
G.J.H. Broekers (per 22-12-2016) <sup>5</sup>	13	30	--	--	13	30
<b>Totaal raad van bestuur</b>	<b>123</b>	<b>120</b>	<b>--</b>	<b>1</b>	<b>123</b>	<b>121</b>

1 De vaste beloning bestaat uit de managementvergoeding excl. btw.

2 Onder "overige" vallen de diverse onkosten.

3 De heer de Mol van Otterloo is sinds 30-9-2015 voorzitter van de raad van bestuur.

4 De heer Borstlap is vanaf 12 mei 2022 lid van de raad van bestuur en was voorafgaand aan zijn benoeming als lid van de raad van bestuur vanaf 1 maart 2022 actief als adviseur. Uit dien hoofde is een bedrag van € 8 duizend (excl. btw) uitbetaald welke niet in bovenstaand overzicht is opgenomen.

5 De heer Broekers was tot en met 12 mei 2022 lid van de raad van bestuur.

Het totale jaarinkomen was in 2022 licht hoger dan in 2021. Per 1 juni 2022 is door de aandeelhouder een verhoging van de bezoldiging doorgevoerd met 4,57%. Er is over 2022 geen variabele beloning toegekend aan de bestuurders, evenals over 2021.

## 9 Overige bedrijfskosten

### Specificatie overige bedrijfskosten

In duizenden euro's	2022	2021
Huisvestings- en automatiseringskosten	206	263
Kosten externe adviseurs	821	2.622
Overige kosten	263	495
<b>Totaal</b>	<b>1.290</b>	<b>3.380</b>

De overige bedrijfskosten zijn in 2022 in totaal € 2,1 miljoen lager dan in 2021.

De kosten externe adviseurs zijn in 2022 € 1,8 miljoen lager dan in 2021, volledig verklaard door de lagere juridische advieskosten van SRH. Het verloop van de verschillende procedures naar aanleiding van de nationalisatie (zie de in hoofdstuk 1.2 en onder toelichting 6 in de jaarrekening beschreven ontwikkelingen in de enquête procedure) heeft er in 2022 toe geleid dat SRH aanzienlijk minder ondersteuning van haar juridisch adviseurs nodig heeft gehad.

De € 57 duizend lagere huisvestings- en automatiseringskosten zijn volledig toe te schrijven aan het uitblijven van bijzondere eenmalige kosten in 2022, waar in 2021 sprake was van een eenmalige doorbelasting van de kosten voor het fysieke archief van het voormalige SNS REAAL over de periode van 2016 tot en met 2021.

De daling van de overige kosten met € 232 duizend wordt grotendeels verklaard door lagere verzekeringskosten. In 2021 was nog sprake geweest van een eenmalige koopsomstorting om de arbeidsongeschiktheidsrisico's voor voormalige personeelsleden van SNS REAAL adequaat te verzekeren. Daarnaast viel de premie van de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering van SRH over 2022 lager uit dan in 2021 omdat over de eerste twee maanden van 2021 nog sprake was van een hogere maximaal verzekerde limiet en daarmee een hogere premie. Deze limiet is vanaf 1 maart 2021 verlaagd in lijn met het huidige risicoprofiel van SRH.

## 10 Financiële baten en lasten

### Specificatie rentebaten en rentelasten

In duizenden euro's	2022	2021
Rentebaten	--	--
Rentelasten	-11.422	-11.545
<b>Totaal</b>	<b>-11.422</b>	<b>-11.545</b>

De daling van de rentelasten met € 123 duizend wordt voor € 74 duizend verklaard doordat de hoofdsom van de vordering van SRH op de Staat per 1 oktober 2022 met € 11,4 miljoen is gedaald nadat de opgelopen renteverplichting van SRH over de periode 1 oktober 2021 tot en met 30 september 2022 van de hoofdsom van de vordering was afgeboekt. De rente op de vordering is met -0,647% gelijk gebleven. Het saldo op de rekening-courant van SRH bij SNS Bank is in 2022 met € 2,9 miljoen afgenomen. Omdat daarnaast de negatieve rentevergoeding van -0,5% op de rekening-courant van SRH bij SNS Bank met ingang van 1 oktober 2022 is vervallen en de rentevergoeding vanaf die datum 0% bedraagt, zijn de rentelasten op de rekening-courant afgenomen met € 49 duizend.

## 11 Belastingen

### Specificatie belastingen

In duizenden euro's	2022	2021
Acute vennootschapsbelasting huidig boekjaar	--	--
Vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren	--	--
<b>Belastingen</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Aangezien het verlies over 2022 niet achterwaarts verrekenbaar en naar verwachting ook niet voorwaarts verrekenbaar is, is ter zake van het verlies over 2022 evenals in 2021 geen belastingbete verantwoord. Ultimo 2022 beschikt SRH nog over fiscaal compensabele verliezen ter grootte van circa € 38 miljoen (ultimo 2021: € 33 miljoen) en verrekenbare tijdelijke verschillen van circa € 17 miljoen (ultimo 2021: € 19 miljoen).

### Aansluiting tussen het nominale en effectieve belastingpercentage

In duizenden euro's	2022	2021
Nominaal belastingpercentage	25,8%	25,0%
Resultaat voor belasting	-13.625	-15.786
<b>Nominaal belastingbedrag</b>	<b>-3.515</b>	<b>-3.946</b>
Impact verrekenbare tijdelijke verschillen	-442	-428
Impact fiscale verrekeningsmogelijkheden waarvoor geen latente belastingvordering wordt gevormd	2.720	2.775
Impact fiscale verliezen waarvoor geen latente belastingvordering wordt gevormd	1.237	1.599
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Effectief belastingpercentage	0%	0%

## Overige toelichtingen op de winst- en verliesrekening

### 12 Transacties met verbonden partijen

#### Identiteit van verbonden partijen

De verbonden partijen van SRH zijn de aandeelhouder, de Staat, andere entiteiten die onder directe of indirecte invloed staan van de Staat en de leden van de raad van bestuur inclusief naaste familieleden. Transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden op marktconforme voorwaarden, behalve indien anders vermeld.

#### Posities en transacties tussen SRH en de Staat

Ultimo 2022 heeft SRH een vordering op de Staat van € 1.744 miljoen (voor meer informatie, zie toelichting 1 - financiële vaste activa).

Sinds 19 mei 2017 is de Staat enig aandeelhouder van SRH. Materiële besluiten worden genomen na intern beraad met dan wel goedkeuring van het ministerie van Financiën, conform de governance van SRH.

#### Posities en transacties tussen SRH en de Volksbank

Ultimo 2022 heeft SRH een rekening-courant bij SNS Bank, dochter van de Volksbank, met een batig saldo van € 21 miljoen (voor meer informatie, zie toelichting 3 - liquide middelen). Daarnaast zijn SRH en de Volksbank samen verwickeld in procedures en onderzoeken. Waar mogelijk wordt gezamenlijk opgetreden en worden onderling afspraken gemaakt over de verdeling van de kosten die met die procedures en onderzoeken samenhangen (voor meer informatie, zie toelichting 6 - niet uit de balans blijkende verplichtingen en activa). Tevens huurt SRH als onderhuurder bedrijfsruimte van de Volksbank (voor meer informatie, zie toelichting 6 - niet uit de balans blijkende verplichtingen en activa).

### 13 Gebeurtenis na balansdatum

#### Ontvangen uitnodiging voor gesprek met VEB

Op 30 november 2022 heeft de Ondernemingskamer uitspraak gedaan in de enquêteprocedure en heeft zij besloten de verzoeken van de VEB tot het vaststellen van wanbeleid af te wijzen. De VEB is niet in cassatie gegaan tegen de beschikking van de Ondernemingskamer. SRH heeft op 14 maart 2023 een brief van de VEB ontvangen waarin de VEB aangeeft dat zij haar pogingen om schadevergoeding te verkrijgen voor de door haar achterban geleden schade zal voortzetten. Zij heeft in de brief van 14 maart 2023 onder meer SRH uitgenodigd voor een gesprek. In de brief stelt de VEB SRH aansprakelijk voor de door haar achterban geleden schade en stelt zij voornemens te zijn een procedure te starten indien niet wordt ingegaan op de uitnodiging tot overleg. SRH beraadt zich thans over de voortgang.

## 14 Accountantskosten

De honoraria voor de accountantsorganisatie belast met de controle van de jaarrekening, Ernst & Young Accountants LLP ('EY'), zijn als volgt onder te verdelen:

### Toelichting accountantskosten

In duizenden euro's, exclusief van toepassing zijnde btw	2022	2021
Onderzoek van de statutaire jaarrekening	55	50
Andere controlediensten	--	--
Adviesdiensten op fiscaal terrein	--	--
Andere niet-controlediensten	--	--
<b>Totaal</b>	<b>55</b>	<b>50</b>

De kosten van EY in 2022 betreffen de honoraria met betrekking tot de controle van het boekjaar 2022.

In 2022 is geen sprake geweest van andere controlediensten.

## Handtekeningen

Utrecht, 27 maart 2023

### Raad van bestuur

H.M. de Mol van Otterloo (voorzitter)

Tj. Borstlap

## Overige gegevens

### **Statutaire regeling inzake de winst- en verliesbestemming**

De verliesverdeling zal worden bepaald in overeenstemming met artikel 25.4 van de statuten van SRH N.V., zoals geldend per 31 december 2022.



## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en het bestuur van SRH N.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2022 van SRH N.V. 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 SRH N.V. (hierna: 'SRH' of 'de vennootschap') per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2022;
- de winst- en verliesrekening over 2022;
- 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 SRH 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.

#### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

#### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

##### Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

##### Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in SRH en de omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 5 van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het bestuur interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht onder de grondslagen van waardering activa en passiva en resultaatbepaling in de jaarrekening, waaronder de voorziening voor juridische procedures.

#### **Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving**

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het lezen van notulen, het kennismaken van het 'litigation statement' en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen van advocatenbrieven en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

#### **Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling**

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' van de grondslagen van waardering activa en passiva en resultaatbepaling van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van SRH om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring 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 onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

### **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

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

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens..

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en 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 en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor 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 Titel 9 Boek 2 BW. 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 onderneming 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 vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten 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 om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;

- 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 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, 27 maart 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs A.B. Roeders RA