

JAARVERSLAG 2025

**Stichting Henriette Zoete
te
Utrecht**

Inhoudsopgave

Pagina

Bestuursverslag

1	Algemeen	4
2	Resultaat en vermogenspositie	5

Jaarrekening

3	Balans per 31 december 2025	6
4	Staat van Baten en Lasten 2025	8
5	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	9
6	Toelichting op de balans per 31 december 2025	11
7	Toelichting op de Staat van Baten en Lasten 2025	12
8	Vaststelling jaarverslag	14

Overige gegevens

	Controleverklaring	15
--	--------------------	----

Bijlagen

A	Fondsenstaat van Caceis per 31 december 2025	19
B	Reëel stamvermogen	20

BESTUURSVERSLAG

1 ALGEMEEN

1.1 Oprichtingsdatum

De oprichtingsdatum van Stichting Henriëtte Zoete is 8 juli 1991. De akte hiervan is verleden voor notaris mr. H.A. Teyen te Utrecht. Het dossiernummer bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht is: 41184976.

1.2 Doel van de Stichting

De Stichting heeft ten doel het bevorderen van de ontplooiingsmogelijkheden van gehandicapte jongeren in het algemeen en in het bijzonder op het terrein van onderwijs en scholing in Midden-Nederland, alsmede al hetgeen wat met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

De Stichting streeft dit doel na onder meer door het verlenen van materiële steun aan instellingen op het gebied van de gehandicaptenzorg.

1.3 Samenstelling bestuur

Het bestuur van de Stichting is ultimo 2025 als volgt samengesteld:

Voorzitter	dhr. Drs. M.C. Rietveld
Penningmeester	dhr. S.J. Bruins
Leden	dhr. P. Offerman
	mw. N. Eerens
	mw. C. Kooyman - van Loo
	mw. E. van der Vat

Dhr. E. Knies vervult de functie van ambtelijk secretaris.

1.4 ANBI besluit juni 2025

In juni 2025 is in de Staatscourant het ANBI besluit (Algemeen Nut Beogende Instellingen) gepubliceerd. Een van de voorwaarden in dit besluit betreft het instandhoudingscriterium. In de jaren na 1 januari 2008 heeft de stichting enkele erfenissen gekregen.

Op basis van de huidige inzichten waren er in de testamenten geen instandhoudingsclausules opgenomen. De stichting zal in de komende periode een bestedingsplan opstellen om binnen een redelijke termijn het vermogen te laten voldoen aan de daaraan te stellen eisen. In bijlage B is het reële stamvermogen opgenomen. Momenteel is er sprake van € 280.000 bovenmatig vermogen en dit is 11% ten opzichte van het werkelijk vermogen.

1.5 Projectuitkeringen in 2025

In totaal bedroeg het bedrag van de gehonoreerde aanvragen € 128.287, terwijl een bedrag van € 72.300 was begroot. Ultimo 2025 was er sprake van een overbesteding van € 55.987.

De gehonoreerde aanvragen hadden voor DKP Onderwijsgroep betrekking op het project Licht en geluid (€ 15.310), het project buitenterrein & drama-muziek lokaal (€ 59.382), het project Bibliotheekkasten (€ 21.803) en het project snoezelruimte (€ 26.342). Daarnaast zijn er aanvragen gehonoreerd van Profila zorggroep betreft project Vreeweg Dagbesteding (€ 1.000), stichting de Woongaard - help jongeren met Autisme (€ 1.250) en Metgezel Copiloten - tweemaal een bijdrage voor de aanschaf van een bus (€ 1.700 & € 1.500).

2 RESULTAAT EN VERMOGENSPOSITIE

2.1 Beleggingbeleid

De portefeuille wordt beheerd door Optimix Vermogensbeheer te Amsterdam en bestaat grotendeels uit beleggingen in beleggingsfondsen. In 2020 heeft het bestuur besloten om te streven naar een rendement op lange termijn van 5%. Het risicoprofiel is neutraal-gebalanceerd. In 2020 is eveneens besloten om over te stappen op duurzaam beleggen. Inmiddels bestaat een deel van de portefeuille uit aandelen die op duurzaamheid zijn gebaseerd.

2.2 Resultaat

Over 2025 is een positief resultaat behaald van € 61.742 wat is toegevoegd aan het eigen vermogen. Dit resultaat is tot stand gekomen onder invloed van reguliere (beleggingsactiviteiten). Er is een ongerealiseerd koersverlies geleden van € 28.879. Daarentegen werd bij de verkoop van de effecten wel een gerealiseerde koerswinst van € 244.102 behaald. In combinatie met het aantal aanvragen en toekenningen in 2025 (in totaal een bedrag van € 128.287), heeft dit per saldo geleid tot een resultaat van ruim € 61.742.

Rendement

In het jaar 2025 is een positief rendement behaald van 7,5 %.

In de onderstaande tabel treft u de beleggingsresultaten over de afgelopen 10 jaren.

Beleggingsresultaat

<u>Jaar</u>	<u>Totaal</u>
2016	7,5%
2017	4,4%
2018	-6,2%
2019	11,0%
2020	12,2%
2021	10,2%
2022	-13,8%
2023	6,4%
2024	5,9%
2025	7,5%
Ongewogen gemiddeld	4,5%

3 BALANS STICHTING HENRIETTE ZOETE 31 DECEMBER 2025
(na resultaatbestemming)

Activa

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Financiële vaste activa		
Overige effecten	2.609.696	2.781.383
	<u>2.609.696</u>	<u>2.781.383</u>
 Liquide middelen	 410.212	 137.283
Totaal	<u>3.019.908</u>	<u>2.918.666</u>

Passiva

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	€	€
Eigen vermogen		
Overige reserves	<u>2.870.952</u>	<u>2.809.210</u>
	<u>2.870.952</u>	<u>2.809.210</u>
Kortlopende schulden		
Overige schulden	<u>148.956</u>	<u>109.456</u>
	<u>148.956</u>	<u>109.456</u>
Totaal	<u>3.019.908</u>	<u>2.918.666</u>

	2025	Begroot 2025	2024
	€	€	€
Opbrengsten			
Opbrengst effecten	8.924	-	10.810
Ongerealiseerd koersresultaat	28.879-	-	35.241-
Gerealiseerd koersresultaat	244.102	-	201.365
	<u>224.148</u>	<u>140.000</u>	<u>176.933</u>
Af: Bankkosten	26.150	26.500	26.146
Netto opbrengst belegd vermogen	<u>197.997</u>	<u>113.500</u>	<u>150.788</u>
(excl. ongerealiseerde koersverschillen)			
Overige opbrengsten	-	-	-
Totaal Opbrengsten	<u>197.997</u>	<u>113.500</u>	<u>150.788</u>
Kosten			
Algemene kosten	7.968	8.200	7.590
Bijdragen	128.287	72.300	27.000
Totaal kosten	<u>136.255</u>	<u>80.500</u>	<u>34.590</u>
Netto Resultaat	<u>61.742</u>	<u>33.000</u>	<u>116.197</u>

Algemeen**Juridische vorm**

De organisatie is een stichting.

Verslaggevingsperiode

De verslaggevingsperiode is 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

Toegepaste standaarden

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn conform Jaarverslaglegging RJ 640, organisaties zonder winststreven.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Algemeen

Voor zover bij de toelichting van de activa en passiva niet anders is vermeld, worden zij gewaardeerd tegen actuele waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de stichting 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. Verder wordt een actief of een verplichting niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip dat niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Voor zover noodzakelijk worden op de vorderingen voorzieningen getroffen voor verwachte oninbaarheid.

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

Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's zijn overgedragen.

De rente wordt als onderdeel van de opbrengsten effecten gezien.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta van de stichting is.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. 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.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als afgeleide financiële instrumenten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

Beleggingen

De effecten zijn gewaardeerd tegen beurskoers per ultimo verslagjaar (zie bijlage A).

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten (indien materieel). Na eerste verwerking vindt waardering plaats tegen geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.

Liquide middelen

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

Vermogen

Het vermogen van de Stichting wordt gevormd door:

1. stichtingskapitaal
2. subsidies en donaties
3. schenkingen, erfstellingen en legaten
4. alle andere verkrijgingen en baten

Onder het eigen vermogen worden de overige reserves gepresenteerd.

De overige reserves bestaan uit de reserves die ter vrije beschikking staan van het bestuur en waaraan geen specifieke bestemming is gegeven door het bestuur of door derden.

Kortlopende schulden

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

Opbrengst effecten

De opbrengst uit effecten worden in het jaar waarop de opbrengsten tot uitkering komen, volledig verwerkt als baten in de staat van baten en lasten.

Gerealiseerd koersresultaat

Het gerealiseerde koersresultaat wordt bepaald als saldo van de verkoopprijs (minus de verkoopkosten) en de historische kostprijs. De koersresultaten worden verantwoord op het moment dat betreffende aandelen zijn verkocht.

Ongerealiseerd koersresultaat

Het ongerealiseerde koersresultaat wordt bepaald als saldo van de beurskoers minus de historische kostprijs. De ongerealiseerde koersresultaten worden in de staat van baten en lasten verwerkt.

Overige baten

De overige baten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Baten uit nalatenschappen worden verantwoord in het boekjaar waarin de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Kosten

De kosten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben.

Overige effecten

	2025	2024
	€	€
Beurswaarde per 1 januari	2.781.383	2.663.392
Bij: aankopen tegen aanschafwaarde	1.842.102	1.297.331
	<u>4.623.484</u>	<u>3.960.723</u>
Af: verkopen en lossingen tegen aanschafwaarde	1.984.909	1.144.099
	<u>2.638.575</u>	<u>2.816.624</u>
Ongerealiseerde koersverschillen	28.879-	35.241-
Beurswaarde per 31 december	<u><u>2.609.696</u></u>	<u><u>2.781.383</u></u>

Liquide middelen

Caceis	93.732	93.932
ABN Amro	316.480	43.352
Stand per 31 december	<u><u>410.212</u></u>	<u><u>137.283</u></u>

De liquide middelen zijn per 31-12-2025 terstond opeisbaar.

	2025	2024
	€	€

Eigen vermogen**Overige reserves**

Saldo per 1 januari	2.809.210	2.693.012
Resultaat boekjaar	61.742	116.197
Stand per 31 december	<u><u>2.870.952</u></u>	<u><u>2.809.210</u></u>

Overige schulden

Rekening-courant DKP Onderwijsgroep	138.106	96.788
Administratiekosten	-	2.000
Beheerprovisie	6.651	6.419
Accountantskosten	4.200	4.250
Stand per 31 december	<u><u>148.956</u></u>	<u><u>109.456</u></u>

De rekening-courant van DKP Onderwijsgroep is direct opeisbaar. Er wordt geen rente vergoed over de rekening-courant. De schulden hebben allen een looptijd korter dan 1 jaar.

7 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN 2025

	2025	Begroot 2025	2024
€	€	€	
<u>Opbrengst effecten</u>			
Interest obligaties/deposito	1.188	-	2.246
Bij aankoop betaalde rente	-	-	-
Dividend	7.737	-	8.564
	8.924	-	10.810
<u>Ongerealiseerd koersresultaat</u>	28.879-	-	35.241-
<u>Gerealiseerd koersresultaat</u>	244.102	-	201.365
	224.148	140.000	176.933
<u>Bankkosten</u>			
Beheerprovisie	25.187	25.500	25.204
Bewaarloon	964	1.000	942
	26.150	26.500	26.146
<u>Netto opbrengst belegd vermogen</u>	197.997	113.500	150.788

De netto opbrengst belegd vermogen is hoger dan begroot doordat een hoger rendement is behaald dan begroot (7,5% versus begroot 5%) voornamelijk onder invloed van de gerealiseerde koersresultaten.

	2025	Begroot 2025	2024
€	€	€	
<u>Algemene kosten</u>			
Administratiekosten	2.500	2.500	2.000
Accountantskosten	3.973	4.200	4.122
Overig	1.494	1.500	1.468
	7.968	8.200	7.590

Honoraria van de accountant

	2025 van Ree	Begroot 2025	2024 van Ree
€	€	€	
Onderzoek jaarrekening	3.973	4.200	4.122
Andere controleopdrachten	-	-	-
Fiscale adviezen	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-
Accountantslasten	3.973	4.200	4.122

	2025	Begroot 2025	2024
	€	€	€
<u>Bijdragen</u>			
DKP Onderwijsgroep, sportkleding	-	-	10.000
De Schans, praktisch leren door koken	-	-	5.000
Scouting Nederland, Blauwe Vogelhuis	-	-	4.000
St. Praten met je Handen, Kinderliedjes	-	-	3.000
Copiloten, 2x bijdrage rolstoelbus	-	-	5.000
DKPO (College) Ariande de Ranitz buitenterrein drama muzieklokaal	59.382	-	-
DKPO (College) Ariande de Ranitz bibliotheekkasten	21.803	-	-
DKPO (College) Ariande de Ranitz, licht en geluid	15.310	-	-
DKPO (College) Ariande de Ranitz, snoezeltuimte	26.343	-	-
Metgezel Copiloten CP 1032, bijdrage rolstoelbus	1.500	-	-
Metgezel Copiloten CP 520, bijdrage rolstoelbus	1.700	-	-
Profilo Zorggroep, Vreeweg Dagbesteding	1.000	-	-
st. de Woongaard, help jongeren met autisme op eingen benen staan	1.250	-	-
	<u>128.287</u>	<u>72.300</u>	<u>27.000</u>

Bezoldiging bestuurders.

De bestuurders ontvangen geen vergoeding.

(VOORSTEL) BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

	<u>Resultaat 2025</u>
	€
Overige reserves	61.742
Totaal resultaat	<u><u>61.742</u></u>

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er zijn geen meldingen van belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

GEGEVENS OVER DE RECHTSPERSOON

Naam: Stichting Henriëtte Zoete
Adres: Soestdijkerstraatweg 129 C
Telefoon: 035 52 80 448
E-mail: bestuur@dkponderwijsgroep.nl
Internet: www.henriettezoete.nl

8 VASTSTELLING JAARVERSLAG

Het jaarverslag is door het bestuur vastgesteld op 18 juni 2026 te Utrecht.

dhr. Drs. M.C. Rietveld
(voorzitter)

dhr. S.J. Bruins
(penningmeester)

dhr. P. Offerman
(lid)

mw. N. Eerens
(lid)

mw. C. Kooyman - van Loo
(lid)

mw. E. van der Vat
(lid)

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Henriëtte Zoete

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Stichting Henriëtte Zoete te Utrecht gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Henriëtte Zoete per 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst- en verliesrekening over 2025; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Henriëtte Zoete zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Bestuursverslag;
- 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 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 in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de 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 stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede 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 waarmee 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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. 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 haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en

- 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.

Barneveld, 24 juni 2026

Van Ree Accountants

M.A. Rozendaal RA

FONDSENSTAAT VAN CACEIS BANK PER 31 DECEMBER 2025**Alternatieve beleggingen**

iShares Physical Silver (IE00B4NCWG09) USD	marktwaarde	100.962
iShares Physical Gold (IE00B4ND3602) USD		124.372
		225.333

Aandelen

iShares MSCI Europe Screened (IE00BFNM3D14)	179.041
iShares MSCI USA Screened ETF (IE00BFNM3G45)	267.720
iShares MSCI World Screened ETF (IE00BFNM3J75)	271.484
iShares MSCI Japan Screened (IE00BFNM3L97)	93.762
iShares MSCI Emerging Markets Screened ETF (IE00BFNM3P36)	97.160
Dimensional EM Sust. Equity Fund (IE00BLCGQT35)	112.912
Loomis Sayles Euro Credit Fund S2 (IE00BMDGVR20)	72.512
Montanaro Better World Fund (IE00BYWFFB63)	86.176
SPDR Bloomberg Euro Gov. Bond UCITS ETF (IE00B3S5XW04)	89.648
SPDR Barclays Euro Government Bond (IE00B3S5XW04)	267.757
Dimensional Glob. Equity ESG Screened Fund (IE00B7T1D258)	150.474
Regnan Sustainable Water & Waste Fund (IE000GWPAZX6)	71.747
VanEck Uranium & Nuclear ETF (IE000M7V94E1)	42.240
Federated Hermes MDT US Equity Fund (IE000Q3TTD21)	89.309
Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond ETF (LU0290358224)	213.241
Lyxor Green Bond ETF (LU1563454310)	68.460
Threadneedle European Social Bond Fund (LU1589837613)	103.485
M&G Sust. Euro Credit Fund (LU2360511021)	107.236
	2.384.363

Effecten portefeuille conform balans

2.609.696

Reëel stamvermogen**Bijlage B**

Het reële stamvermogen is het werkelijk stamvermogen per 1 januari 2008 en jaarlijks gecorrigeerd met het inflatiepercentage (CPI). Indien donaties, erfstellingen of schenkingen met een instandhoudingsclausule worden verkregen, dan worden deze gelden gerekend tot het stamvermogen.

Jaar	Inflatie %	Beginstand (x € 1.000)	Inflatie (x € 1.000)	Giften/erfenissen (x € 1.000)	Eindstand (x € 1.000)
2008	1,94%	1.675	33		1.708
2009	1,20%	1.708	20		1.728
2010	1,93%	1.728	33		1.761
2011	2,30%	1.761	41		1.802
2012	2,50%	1.802	45		1.847
2013	2,50%	1.847	46		1.893
2014	0,98%	1.893	19		1.912
2015	0,64%	1.912	12		1.924
2016	0,32%	1.924	6		1.930
2017	1,39%	1.930	27		1.957
2018	1,72%	1.957	34		1.991
2019	2,63%	1.991	52		2.043
2020	1,28%	2.043	26		2.069
2021	2,68%	2.069	55		2.124
2022	9,97%	2.124	212		2.336
2023	3,93%	2.336	92		2.428
2024	3,35%	2.428	81		2.509
2025	3,26%	2.509	82		2.591
Werkelijk vermogen per 31 december					2.871
Bovenmatig vermogen					280