



NL financial investments

Bestuursverslag 2024

1. Inleiding

NLFI is een stichting met statutaire zetel in de gemeente Den Haag. De volledige statutaire naam luidt: stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen. NLFI is een stichting met een wettelijke taak, opgericht met het oog op transparante belangenscheiding, een geloofwaardige exit strategie en een zakelijk, niet-politiek beheer van deelnemingen van de Staat der Nederlanden in een aantal financiële instellingen.

NLFI voerde in 2024 het privaatrechtelijke beheer over de deelnemingen van de Staat in de vennootschappen ABN AMRO Bank N.V. en de Volksbank N.V.

2. Werkzaamheden van NLFI in 2024

2.1. Algemeen

In artikel 3 van de statuten van NLFI is het doel van NLFI opgenomen. De eerste twee leden van deze bepaling luiden als volgt:

3.1. *De stichting heeft ten doel:*

(a)

(i) het uitgeven van royeerbare certificaten tegenover het op eigen naam ten titel van administratie verkrijgen en houden van tot op dat moment door de Staat der Nederlanden gehouden aandelen in de vennootschappen;

(ii) het beheren van de in beheer genomen aandelen in de vennootschappen;

(iii) het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het stemrecht;

(b)

(i) het adviseren van Onze Minister over de strategie tot verkoop van de aandelen door de Staat;

(ii) het namens de Staat uitvoeren van de in onderdeel b, ten eerste, bedoelde strategie en, voor zover daartoe gemachtigd, het verrichten van werkzaamheden met het oog op het beheer van vermogensbestanddelen die verband houden met de aandelen en met het oog op de verkoop van de aandelen;

(c)

(i) het ter zijde staan van Onze Minister bij contacten met de Europese Commissie of nationale toezichthouders ter zake van het beheer en de verkoop van de aandelen;

(ii) het verrichten van alle handelingen, welke met het in dit artikel omschreven doel in verband staan, daaruit voortvloeien of daarvoor bevorderlijk kunnen zijn.

3.2. Bij de uitoefening van de aan de aandelen verbonden rechten richt de stichting zich primair naar het financieel-economische belang van de houder van door de stichting uitgegeven certificaten van de aandelen, daarbij rekening houdend met de belangen van de vennootschap, de met haar verbonden ondernemingen en de daarbij betrokken werknemers. Dit brengt onder meer mee dat de stichting bewaakt dat de vennootschappen een verantwoorde ondernemingsstrategie voeren, die in lijn is met een commercieel verantwoorde bedrijfsvoering en de geldende regels voor goed ondernemingsbestuur (corporate governance).

De stichting oefent de aan de aandelen verbonden rechten op een zodanige wijze uit dat de vennootschappen zelfstandig hun commerciële strategie kunnen bepalen en de dagelijkse bedrijfsvoering kunnen uitoefenen, dat geen sprake is van coördinatie van het commerciële beleid van de vennootschappen en dat tussen de vennootschappen geen concurrentiegevoelige informatie wordt uitgewisseld.

De werkwijze van NLFI ten aanzien van de deelnemingen kan omschreven worden als de werkwijze van een betrokken aandeelhouder, waarbij de statutaire rollen van de raden van bestuur en raden van commissarissen gerespecteerd worden. NLFI wil als aandeelhouder van enkele financiële instellingen duurzaam en verantwoord ondernemen bevorderen. Daarbij besteedt NLFI de nodige aandacht aan duurzaamheid en het goed functioneren van de corporate governance (ESG) bij deze instellingen. In aansluiting op de statuten heeft NLFI met de verschillende deelnemingen nadere afspraken vastgelegd over de wijze waarop invulling wordt gegeven aan de in de statuten opgenomen regelingen.

De belangrijkste handelingen van NLFI in 2024 worden hierna kort besproken.

2.2. ABN AMRO Bank N.V.

2.2.1 Aandelen

NLFI hield op 31 december 2024 ten titel van administratie een belang van circa 38,5% in ABN AMRO Bank N.V., waarvan circa 38% direct werd gehouden in gewone aandelen en circa 0,5% indirect werd gehouden in certificaten. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen (respectievelijk certificaten) met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de Staat.

Op 30 november 2023 heeft NLFI een handelsplan aangevangen, dat liep tot 11 september 2024. Hiermee werd het totale belang van NLFI teruggebracht naar 40,5%. Er zijn in totaal 78.064.418 certificaten verkocht onder het handelsplan waarmee een totale opbrengst van circa EUR 1.173,2 miljoen werd gerealiseerd.

Op 14 februari 2024 heeft ABN AMRO een aandeleninkoopprogramma aangekondigd voor een totaalbedrag van EUR 500 mln. NLFI heeft voor 40% deelgenomen aan het inkoopprogramma. De deelname van NLFI aan het inkoopprogramma had tot gevolg dat het effect van het inkoopprogramma op NLFI's procentuele belang werd geneutraliseerd waardoor dit vrijwel niet is toegenomen als gevolg van het inkoopprogramma. De totale bruto opbrengst voor NLFI bedroeg circa EUR 200 mln.

Op 15 oktober 2024 heeft NLFI een nieuw handelsplan aangevangen, waarmee het totale belang van NLFI zal worden teruggebracht naar ongeveer 30%. Dit handelsplan zal in 2025 worden afgerond. Op 19 mei is het belang van NLFI in ABN AMRO gedaald onder één derde.

Op 27 mei 2024 heeft NLFI het finale dividend over 2023 van ABN AMRO ontvangen ten bedrage van circa EUR 285 mln. (na inhouding van dividendbelasting). Op 11 september 2024 werd het interim dividend over 2024 ontvangen ten bedrage van ruim EUR 176 mln. (na inhouding van dividendbelasting).

Alle ontvangen bedragen werden terstond doorgestort naar het ministerie van Financiën.

2.2.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

In 2024 heeft NLFI op reguliere basis formeel en informeel overleg gevoerd met (de voorzitters van) de raad van commissarissen en raad van bestuur van ABN AMRO. Onderwerpen van gesprek waren onder meer:

- De financiële en niet-financiële resultaten van de bank.
- De samenstelling en het beloningsbeleid van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.
- De strategie en financiële doelstellingen, alsmede het risicoprofiel van de bank.
- De ambities en resultaten op het gebied van ESG.

Met dit overleg wordt invulling gegeven aan een betekenisvolle dialoog tussen aandeelhouder en vennootschap. Voorts zijn besprekingen gevoerd met leden van de raad van bestuur, de raad van commissarissen en het management van ABN AMRO. Vast onderdeel is de bespreking van de kwartaalcijfers binnen enkele weken na de publicatie daarvan door ABN AMRO (zogenoemde roadshows).

Tijdens de overlegmomenten is een groot aantal onderwerpen besproken waaronder strategie, risicomanagement, compliance (incl. de poortwachtersfunctie), eventuele verkooptransacties door NLFI en governance. Verder wordt contact onderhouden met ABN AMRO met als uitgangspunt dat ABN AMRO en NLFI elkaar niet voor verrassingen plaatsen en elkaar over de voor elkaar relevante zaken tijdig en juist informeren.

2.2.3 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

Op 24 april 2024 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Bank N.V. NLFI heeft ingestemd met de volgende voorstellen via een steminstructie aan de notaris (via het e-voting-systeem):

- a) het bezoldigingsverslag over 2023 (ter adviserende stemming);
- b) vaststelling van de gecontroleerde jaarrekening over 2023 (ter stemming);
- c) dividendvoorstel (ter stemming);
- d) verlening decharge aan de individuele leden van de Executive Board in functie in het boekjaar 2023 voor hun taakuitoefening gedurende 2023 (ter stemming);
- e) verlening decharge aan de individuele leden van de Raad van Commissarissen in functie in het boekjaar 2023 voor hun taakuitoefening gedurende 2023 (ter stemming);
- f) benoeming PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. tot externe accountant voor de boekjaren 2026, 2027 en 2028 (ter stemming);
- g) wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen (ter stemming);
- h) wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Executive Board (ter stemming);
- i) herbenoeming Laetitia Griffith als lid van de Raad van Commissarissen (ter stemming);
- j) herbenoeming Arjen Dorland als lid van de Raad van Commissarissen (ter stemming);
- k) machtiging tot uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (ter stemming);
- l) machtiging tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten (ter stemming);
- m) machtiging tot de inkoop van (certificaten van) aandelen in het eigen aandelenkapitaal van ABN AMRO (ter stemming);
- n) intrekking van (certificaten van) aandelen in het eigen aandelenkapitaal van ABN AMRO (ter stemming).

2.3 Volksbank N.V.

2.3.1 Aandelen

NLFI houdt 100% van de aandelen in het kapitaal van de Volksbank N.V. ten titel van administratie. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de Staat.

2.3.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

In 2024 heeft NLFI, op reguliere basis, formeel en informeel overleg gevoerd met (de voorzitters van) de raad van commissarissen en raad van bestuur van de Volksbank.

Onderwerpen van gesprek waren onder meer:

- De financiële en niet financiële resultaten van de bank.
- De samenstelling van de raad van bestuur en raad van commissarissen.
- De strategie, de financiële doelstellingen, het risicoprofiel en het ESG beleid.

Met deze overleggen wordt invulling gegeven aan een (betekenisvolle) dialoog tussen aandeelhouder en vennootschap. Voorts zijn besprekingen gevoerd met leden van de raad van bestuur, de raad van commissarissen en het management van de Volksbank. Vast onderdeel is de bespreking van de kwartaalcijfers binnen enkele weken na de publicatie daarvan door de Volksbank (zogenoemde roadshows). Tijdens deze overlegmomenten is een groot aantal onderwerpen besproken waaronder strategie, risicomanagement, compliance (incl. poortwachtersfunctie), governance en duurzaamheid.

Daarnaast wordt contact onderhouden met als streven dat de Volksbank en NLFI elkaar tijdig en juist informeren over relevante zaken en verrassingen hieromtrent voorkomen, bij voorbeeld omtrent de opgelegde wft en wwft boetes van de toezichthouder.

2.3.3 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

Op 3 april 2024 heeft NLFI onderstaand aandeelhoudersbesluit genomen buiten vergadering:

- Benoeming van Saskia Hoskens als lid van de directie van de Volksbank met ingang van 10 april 2024 tot de AVA van 2028. Zij zal de functie van CRO vervullen.

Op 22 mei 2024 heeft NLFI tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders een positief advies dan wel positieve stem uitgebracht op alle geagendeerde stempunten, te weten:

- a) het "Remuneration Report 2023" van de Volksbank (ter adviserende stemming);
- b) vaststelling van de jaarrekening van de Volksbank N.V. over het boekjaar 2023 (ter stemming);
- c) vorming reserves c.q. uitkering dividend (ter stemming);
- d) verlening van decharge door NLFI aan de leden van de Directie die in het boekjaar 2023 in functie waren voor hun bestuur over het boekjaar 2023, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders (ter stemming);
- e) verlening van decharge door NLFI aan de leden van de Raad van Commissarissen van de Volksbank N.V. die in het boekjaar 2023 in functie waren voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2023, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders (ter stemming);
- f) benoeming van Roland Boekhout als statutair bestuurder van de Volksbank, tot de AVA 2028. Hij zal de functie van CEO vervullen (ter stemming);
- g) het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2024 en 2025 van de Volksbank N.V. aan de externe accountant, Ernst & Young (ter stemming).

Op 17 oktober 2024 heeft NLFI onderstaand aandeelhoudersbesluit buiten vergadering genomen.

- Opdracht aan PriceWaterhouseCoopers om de jaarrekening van de Volksbank N.V. te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 BW voor de boekjaren 2026 tot en met 2029

2.4 RFS Holdings B.V.

Op verzoek van en voor rekening van de Nederlandse Staat monitort NLFI de fiscale afwikkeling welke verband houdt met de in 2019 verkochte activa in Saoedi Arabië. Hiervoor is NLFI in afwachting van het finale oordeel van de Saoedische belastingdienst.

3. Governance van NLFI

3.1 Bestuur en directie

Het bestuur van NLFI bestond in 2024 uit dr. W.M. van den Goorbergh, mr. D.C.C. van Everdingen en dr. B. ter Haar.

Wim van den Goorbergh

Wim van den Goorbergh is econoom en was tot 2002 CFO en vicevoorzitter van het bestuur van de Rabobank. Daarna vervulde hij diverse bestuurlijke en toezichthoudende functies, onder meer als commissaris bij BNG Bank en NIBC Bank.

Diana van Everdingen

Diana van Everdingen was 22 jaar advocaat bij Stibbe, waarvan 15 jaar partner, gespecialiseerd in M&A en ECM-transacties. Daarna was zij 8 jaar vicevoorzitter van de raad van toezicht van de AFM. Voorts vervult zij enkele bestuursfuncties en toezichthoudende functies in de culturele sector en het postdoctorale onderwijs.

Bernard ter Haar

Bernard ter Haar is natuurkundige en econoom. Hij was ruim dertig jaar werkzaam bij de Rijksoverheid, onder andere als directeur Financiële Markten bij het ministerie van Financiën en DG Sociale Zekerheid en Integratie bij het ministerie van SZW. Hij vervult nog tijdelijke opdrachten voor de overheid en bekleedt diverse bestuurlijke functies.

De door de minister van Financiën benoemde bestuursleden ontvangen een vergoeding op grond van een met hen gesloten overeenkomst van opdracht (bestuursovereenkomst).

Drs. R. Bröcheler was geheel 2024 de leidinggevend managing director van NLFI.

Rens Bröcheler

Rens Bröcheler werkte bij Generale Bank en ABN AMRO voordat hij in 1999 overstapte naar het ministerie van Financiën. Daar heeft hij ruime managementervaring opgedaan als hoofd Cash Management, hoofd Deelnemingen en projectdirecteur Financiële Instellingen. Sinds de oprichting van NLFI in 2011 is hij managing director.

3.2. Bestuursvergaderingen en overleg

In 2024 hebben 13 bestuursvergaderingen plaatsgevonden. Daarnaast is veelvuldig binnen het bestuur en met het team overlegd, waarbij uit dergelijk overleg voortkomende conclusies en besluiten in de verslagen van de bestuursvergaderingen zijn vastgelegd. Deze overleggen vonden geregeld plaats in de vorm van telefonische overleggen in weken waarin geen bestuursvergadering plaatsvond. Belangrijke onderwerpen die aan de orde zijn geweest, zijn:

- algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering;
- overleggen met (organen van) de vennootschappen;
- de strategie van ABN AMRO;
- de samenstelling van de raden van bestuur en commissarissen van ABN AMRO;
- de strategie van de Volksbank;
- de samenstelling van de raden van bestuur en commissarissen van de Volksbank;
- besluiten met betrekking tot de selectie en benoeming van adviseurs van NLFI;
- strategische, maatschappelijke en geopolitieke ontwikkelingen;
- overleggen met het ministerie van Financiën;
- interne aangelegenheden, o.a. bezetting team, vervulling vacature, compliance, en
- vaststelling van de begroting en de jaarrekening.

Het bestuur heeft bij een aantal (juridische, strategische en financiële) vraagstukken extern advies ingewonnen.

3.3. Interne governance

NLFI heeft maatregelen getroffen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een externe accountant. De opdracht voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2024 is verleend aan EY Accountants B.V.. NLFI heeft een verzekering voor bestuurdersaansprakelijkheid afgesloten ten behoeve van iedere individuele bestuurder, waarvan de premie door NLFI wordt betaald.

Rapporteur

Omdat de Mededingingswet van toepassing is op de deelnemingen van NLFI, hebben NLFI en het ministerie van Financiën met goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) maatregelen genomen.

Onderdeel van de door de ACM goedgekeurde maatregelen betreft de aanstelling van een door de Staat en NLFI benoemde rapporteur ten behoeve van de ACM die er op toeziet dat deze maatregelen door het ministerie van Financiën en NLFI worden nageleefd. De rapporteur rapporteert halfjaarlijks achteraf over de naleving van de getroffen maatregelen aan de ACM. Ook in 2024 heeft de rapporteur gerapporteerd.

Integriteitsrisico's

NLFI heeft in 2024 een gedragscode gehanteerd die tot doel heeft het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in NLFI door belanghebbenden, alsmede het voorkomen van integriteitsrisico's. Deze gedragscode kent daartoe onder andere regels en richtlijnen voor insiders:

- a. ter voorkoming van verstrengeling van belangen van NLFI en de privébelangen van insiders;
- b. ter vermijding van gebruik of verspreiding van voorwetenschap of andere vertrouwelijke marktinformatie c.q. van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij NLFI voorhanden vertrouwelijke informatie;
- c. ter voorkoming van koersmanipulatie en andere misleidende handelingen;
- d. ter bescherming van de reputatie van NLFI en de daarbij betrokken personen.

NLFI heeft een externe compliance officer die toeziet op de naleving van de gedragscode. Tevens heeft NLFI een externe vertrouwenspersoon integriteit. In 2024 is compliance als vast onderwerp op de agenda van de bestuursvergadering opgenomen geweest. De compliance officer heeft over 2024 zoals gebruikelijk per kwartaal gerapporteerd.

Rechtmatigheid, doelmatigheid

Binnen NLFI zijn verschillende maatregelen getroffen om de rechtmatigheid en doelmatigheid van het handelen te bevorderen.

"in control statement"

Evenals in voorgaande jaren is intern een in control statement opgesteld. De leidinggevend managing director heeft hierover gerapporteerd aan het bestuur die deze vervolgens heeft vastgesteld. Zie ook de risicoparagraaf (paragraaf 3.5.).

Permanente educatie

NLFI is een kennisintensieve organisatie. Het bestuur en het team werken daarom aan opleiding en training. Er is voldoende budget beschikbaar voor individuele opleidingen. In 2024 hebben het team en het bestuur gezamenlijk deelgenomen aan kennisessies met externe deskundigen.

Werknemers

Gedurende 2024 had NLFI acht medewerkers (vijf full-time, drie part-time) in dienst met een privaatrechtelijk arbeidscontract.

Bezoldiging topfunctionarissen (WNT)

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) ingegaan. In de jaarrekening is een separate verantwoording over dit onderwerp opgenomen. In 2024 was dat bezoldigingsmaximum € 233.000. NLFI had in 2024 geen functionarissen op wie deze wet van toepassing is van wie de som van de bezoldiging ten laste van NLFI meer bedroeg dan (een tijdsevenredig deel van) het genoemde bezoldigingsmaximum.

In 2024 was geen sprake van een uitkering wegens beëindiging van enig dienstverband aan een topfunctionaris.

Er zijn geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2024 een bezoldiging boven het individuele WNT-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2024 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald.

3.4. Externe leveranciers en huisvesting

NLFI heeft in 2024 goederen en diensten betrokken van verschillende externe dienstverleners en leveranciers. Daarbij ging het onder meer om juridische, financiële, administratieve-, accountants- en ICT-diensten. NLFI heeft eind 2024 lopende contracten met verschillende dienstverleners voor dienstverlening.

3.5 Risicoparagraaf

NLFI hanteert een in control statement (ICS). Het doel hiervan is het verhogen van het inzicht in en de consensus over risicobeoordeling, -beheersing en -bewaking. Naast het behalen van doelstellingen kan daarmee ook worden gestuurd op het voorkomen of beheersen van risico's van een organisatie. De administratieve organisatie voorziet in functiescheiding tussen beschikken, betalen en uitvoeren. Waar nodig wordt gewerkt met dubbele autorisatie (vier ogen principe). In 2024 zijn de in het in control statement opgenomen risicogebieden in ogenschouw genomen. Het betreft leiderschap, aansprakelijkheid, personele bezetting, procesbeheersing, uitbesteding, relatie met stakeholders en relatie met deelnemingen. NLFI heeft een risicoaverse benadering.

Om eventuele financiële tegenvallers op te vangen wordt het weerstandsvermogen aangehouden.

4. Corporate governance

NLFI onderschrijft het belang van de Nederlandse Corporate Governance Code en de door Eumedion opgestelde stewardshipcode. Deze codes zijn van toepassing op grote vennootschappen met statutaire zetel in Nederland waarvan de aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot een effectenbeurs.

Zoals reeds in hoofdstuk 1 beschreven is NLFI een stichting met een bij wet bepaalde taak. Aan de uitoefening van deze taak zijn bijzondere regels verbonden, zoals voorafgaande instemming van de minister van Financiën voor principiële en zwaarwegende besluiten.

NLFI is niet goed vergelijkbaar met de vennootschappen waarvoor de Nederlandse Corporate Governance Code en de stewardshipcode zijn opgesteld. Het bestuur van NLFI heeft in 2024, net als in voorgaande jaren, deze codes indien en voor zover van toepassing, naar analogie toegepast.

5. Financiële gegevens NLFI

5.1. Financiële gegevens over 2024

NLFI is een stichting zonder winststreven. In de Wet NLFI is vastgelegd dat de minister van Financiën de kosten vergoedt die NLFI maakt voor haar wettelijke taak en doel, zoals uitgewerkt in de statuten en de administratievoorwaarden. Daarmee is de financiële continuïteit van NLFI gewaarborgd.

Toekomstige verschillen tussen de gerealiseerde baten en gerealiseerde lasten van de activiteiten van NLFI kunnen ten gunste c.q. ten laste van de egalisatiereserve komen. Daarbij geldt dat overeenkomstig de statuten van NLFI de egalisatiereserve in beginsel niet meer bedraagt dan EUR 5 mln.

NLFI houdt de deelnemingen voor de Staat en heeft certificaten uitgegeven aan de Staat. NLFI heeft geen eigen financieel of economisch belang bij de deelnemingen. Gelet op de statutaire regelingen van de deelnemingen en de wettelijke bevoegdheden van de minister van Financiën ten aanzien van principiële en zwaarwegende beslissingen is geen sprake van een zodanige overwegende zeggenschap van NLFI op de deelnemingen dat tot consolidatie zou moeten worden overgegaan. Onderstaande financiële gegevens betreffen de financiële gegevens van NLFI als zelfstandige rechtspersoon.

5.2. Begroting 2025

NLFI heeft bij het ministerie van Financiën voor 2025 een begroting ingediend met een totaal aan uitgaven van € 3,77 mln. Deze begroting is op 18 december 2024 door de minister van Financiën goedgekeurd.

-0-



NL financial investments

Jaarrekening NLF1 2024

Balans per 31 december 2024*(Balans na resultaatbestemming)*

		<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
		€	€
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1		
Verbouwingen en inventarissen		17.249	4.159
ICT		<u>33.116</u>	<u>15.310</u>
		50.365	19.469
Viottende activa			
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa	2	227.445	188.490
Liquide middelen	3	9.894.160	7.829.338
Totaal		<u><u>10.171.970</u></u>	<u><u>8.037.297</u></u>

		<u>31-12-2024</u>		<u>31-12-2023</u>	
		€	€	€	€
PASSIVA					
Eigen vermogen					
Egalisatiereserve	4		5.000.000		5.000.000
Kortlopende schulden					
Schulden aan leveranciers	5	94.345		49.148	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	6	123.426		93.232	
Overige schulden en overlopende passiva	7	150.201		494.747	
Nog aan de Staat (ministerie van Financiën) af te dragen opbrengsten en resultaat 2024	7	<u>4.803.998</u>		<u>2.400.170</u>	
			5.171.970		3.037.297
Totaal			<u>10.171.970</u>		<u>8.037.297</u>

Staat van baten en lasten 2024

BATEN		<i>resultaat</i> 2024 €	<i>begroting</i> 2024 €	<i>resultaat</i> 2023 €
Inkomen		4.260.450	4.260.450	4.167.340
Rentebaten		522.180	-	336.684
Totaal baten	8	<u>4.782.630</u>	<u>4.260.450</u>	<u>4.504.024</u>
LASTEN				
Bestuur	9	163.976	156.000	143.244
Werknemers	10	1.304.109	1.281.600	1.244.389
Huisvesting	11	217.546	201.850	214.058
Kantoorkosten	12	82.588	137.500	91.476
Overige kosten	13	201.421	183.500	180.861
Advieskosten	14	1.257.564	2.300.000	1.534.068
Rentelasten	15	-	-	159
Totaal lasten		<u>3.227.204</u>	<u>4.260.450</u>	<u>3.408.255</u>
Resultaat		1.555.426	-	1.095.769
Resultaatbestemming Egalisatiereserve		-	-	-
Terug te betalen aan de Staat (ministerie van Financiën)		<u>-1.555.426</u>	<u>-</u>	<u>-1.095.769</u>
Resultaat na bestemming		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	2024		2023	
	€	€	€	€
Kasstroomoverzicht over 2024				
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat (exclusief rente)		1.033.246		759.244
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Afschrijvingen		11.702		20.407
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>				
Vorderingen	-38.956		65.072	
Kortlopende schulden	<u>2.134.674</u>		<u>-1.402.600</u>	
		<u>2.095.718</u>		<u>-1.337.528</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		3.140.666		2.117.179
Betaalde/ontvangen interest	<u>522.180</u>		<u>336.525</u>	
		<u>522.180</u>		<u>336.525</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		3.662.846		2.453.704
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings materiële vaste activa	<u>-42.598</u>		<u>-4.708</u>	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>-42.598</u>		<u>-4.708</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen dividenden *	-		-	
Resultaatsbestemming aan de Staat (eigen vermogen boven het maximum van de egalisatiereserve)	<u>-1.555.426</u>		<u>-1.095.769</u>	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-1.555.426</u>		<u>-1.095.769</u>
Mutatie geldmiddelen		<u>2.064.822</u>		<u>1.353.227</u>
Saldo liquide middelen per 01/01		7.829.338		6.476.111
Saldo liquide middelen per 31/12		<u>9.894.160</u>		<u>7.829.338</u>
Mutatie liquide middelen		2.064.822		1.353.227

* De door NLFI ontvangen dividenden van de deelnemingen zijn gesaldeerd met de betaalde dividenden aan de Nederlandse Staat als certificaathouder (de uiteindelijk gerechtigde tot de economische voordelen van de aandelen).

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen is statutair en feitelijk gevestigd te Den Haag op het adres Lange Houtstraat 2 en is ingeschreven bij het handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer 53082230.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met richtlijn 640 van de Raad voor de Jaarverslaggeving, als een in Nederland algemeen aanvaard stelsel van baten en lasten. De jaarrekening is opgemaakt op 24 september 2025.

De stichting heeft ten doel:

- (a)
 - (i) het uitgeven van royeerbare certificaten tegenover het op eigen naam ten titel van administratie verkrijgen en houden van tot op dat moment door de Staat der Nederlanden gehouden aandelen in de vennootschappen;
 - (ii) het beheren van de in beheer opgenomen aandelen in de vennootschappen;
 - (iii) het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het stemrecht;
- (b)
 - (i) het adviseren van Onze Minister over de strategie tot verkoop van de aandelen door de Staat;
 - (ii) het namens de Staat uitvoeren van de in onderdeel b, ten eerste, bedoelde strategie en, voor zover daartoe gemachtigd, het verrichten van werkzaamheden met het oog op het beheer van vermogensbestanddelen die verband houden met de aandelen en met het oog op de verkoop van de aandelen;
- (c)
 - (i) het ter zijde staan van Onze Minister bij contacten met de Europese Commissie of nationale toezichthouders ter zake van het beheer en de verkoop van de aandelen;
 - (ii) het verrichten van alle handelingen, welke met het in dit artikel omschreven doel in verband staan, daaruit voortvloeien of daarvoor bevorderlijk kunnen zijn.

Continuïteit van de activiteiten

De teambezetting van NLFI bestond in 2024 uit vijf vaste full-time medewerkers en drie parttime medewerkers. Dit was in overeenstemming met de omvang van de werkzaamheden. De begroting over 2025 welke bij Financien ultimo 2024 is ingediend voorziet in voldoende budget voor zowel de benodigde medewerkers als externe inhuur en advisering. Daarnaast is er een adequaat eigen vermogen in de vorm van een egaliseringsreserve. De continuïteit van de activiteiten is door vorenstaande goed geborgd.

Grondslagen van waardering van activa en passiva

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva is de verkrijgingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde danwel de geamortiseerde kostprijs.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde verminderd met de cumulatieve afschrijvingen of lagere realiseerbare waarde. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs. Er wordt geen rekening gehouden met restwaarde.

De inventarissen worden in vijf jaar afgeschreven, de ICT en bouw van de website worden in drie jaar afgeschreven.

Vorderingen

De vlottende vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde plus transactiekosten en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus een eventuele benodigde voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van NLFI. Volgens de statuten worden bij eventuele ontbinding van de stichting de bezittingen en schulden van NLFI overgedragen aan de Staat.

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bij kortlopende schulden is dit meestal de nominale waarde.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt, voor zover relevant, verwezen naar de behandeling per balanspost. De stichting heeft geen derivaten.

Salderen

Een actief en een post van het vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben, uitgaande van historische kosten. Verliezen worden verantwoord als deze voorzienbaar zijn, baten worden verantwoord als deze gerealiseerd zijn.

Subsidiebaten

Subsidiebaten worden verwerkt zodra er een redelijke zekerheid is dat aan de gestelde voorwaarden wordt voldaan en de subsidie of faciliteit daadwerkelijk zal worden verkregen.

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de staat van baten en lasten van het jaar gebracht waarin de gesubsidieerde lasten zijn gemaakt, waarin de baten zijn gederfd, of wanneer er exploitatietekort zich heeft voorgedaan waarvoor de subsidie is ontvangen. De subsidies worden verwerkt zodra er redelijke zekerheid is dat de stichting aan de gestelde voorwaarden voldoet en de subsidie daadwerkelijk zal verkrijgen.

Personeelskosten

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

De stichting neemt een verplichting op als de stichting zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden om een ontslag- of transitievergoeding te betalen. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie neemt de stichting de kosten van een ontslag- of transitievergoeding op in een voorziening reorganisatiekosten.

Jubileumuitkeringen worden als last verantwoord in het jaar dat deze worden uitgekeerd.

Rente

Rentebaten worden tijdsevenredig in de staat van baten en lasten verwerkt. Hierbij wordt rekening gehouden met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost.

Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenoemde indirecte methode.

De liquide middelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit tegoeden op bankrekeningen en deposito's. De uitbetaling aan de Staat van het eigen vermogen boven het maximum van de egalisatiereserve wordt opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Toelichting op de balans

Activa

Vaste activa

1. Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<i>Verbouwingen / inventarissen</i>	<i>ICT</i>	<i>Website</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2024</u>				
Aanschaffingswaarde	240.609	109.597	4.950	355.156
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-236.450</u>	<u>-94.287</u>	<u>-4.950</u>	<u>-335.687</u>
Boekwaarde per 1 januari 2024	<u>4.159</u>	<u>15.310</u>	<u>-</u>	<u>19.469</u>
<u>Mutaties</u>				
Investeringsen 2024	15.833	26.765	-	42.598
Desinvesteringen aanschafwaarde 2024	-	-	-	-
Desinvesteringen afschrijvingen 2024	-	-	-	-
Afschrijvingen 2024	<u>-2.743</u>	<u>-8.959</u>	<u>-</u>	<u>-11.702</u>
Saldo mutaties	<u>13.090</u>	<u>17.806</u>	<u>-</u>	<u>30.896</u>
<u>Stand per 31 december 2024</u>				
Aanschaffingswaarde	256.441	136.362	4.950	397.754
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-239.193</u>	<u>-103.246</u>	<u>-4.950</u>	<u>-347.389</u>
Boekwaarde per 31 december 2024	<u>17.249</u>	<u>33.116</u>	<u>-</u>	<u>50.365</u>

De inventarissen/verbouwingen worden in vijf jaar afgeschreven, de ICT en website worden in drie jaar afgeschreven. Er wordt geen rekening gehouden met restwaarde.

De investeringen in 2024 betreffen nieuwe mobiele telefoons voor de medewerkers van NLFI en verbouwingskosten in het nieuwe kantoor ten behoeve van de verhuizing welke begin 2025 heeft plaatsgevonden.

Zie de afzonderlijke Staat van investeringsuitgaven voor de vergelijking van de begrote investeringsuitgaven ten opzichte van de werkelijke investeringsuitgaven.

Vlottende activa

2. Vorderingen

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>		
Nog te ontvangen inkomsten	107.873	70.920
Vooruitbetaalde kosten	113.347	117.570
Te vorderen vakantiedagen	6.225	-
	<u>227.445</u>	<u>188.490</u>

Nog te ontvangen inkomsten ziet toe op de nog te ontvangen bankrente. De vooruitbetaalde kosten ziet met name toe op vooruitbetaalde huur en verzekeringspremies.

3. Liquide middelen

ABN AMRO rekening-courant	125.000	125.000
ABN AMRO rekening-courant	3.627.087	137.071
Rekening-courant schatkistbankieren	6.141.953	7.567.147
Kas	120	120
	<u>9.894.160</u>	<u>7.829.338</u>

De liquidemiddelen staan vrij ter beschikking aan de Stichting.

Passiva

4. Eigen vermogen

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

	<i>Egalisatie</i>
	<i>-reserve</i>
Stand per 1 januari 2024	5.000.000
Mutatie uit resultaatbestemming	-
Stand per 31 december 2024	<u>5.000.000</u>

Toelichting

In de statuten van NLFI is vastgelegd dat de egalisatiereserve bij de vaststelling van de jaarrekening over enig jaar in beginsel maximaal vijf miljoen euro bedraagt¹.

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
	€	€
5. <u>Schulden aan leveranciers en handelskredieten</u>		
Crediteuren	<u>94.345</u>	<u>49.148</u>

¹Of zoveel meer of minder als het bestuur van NLFI en de minister van Financiën in onderling overleg schriftelijk overeenkomen voor de vaststelling van die jaarrekening. Een dergelijke schriftelijke overeenkomst is niet gesloten.

6. Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	107.813	78.363
Pensioenen	15.613	14.869
	<u>123.426</u>	<u>93.232</u>

<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
€	€

7. Overige schulden en overlopende passiva

Nog aan de Staat af te dragen gelden inzake verkooptransacties	3.248.572	-
Nog aan de Staat af te dragen exploitatieresultaat	1.555.426	2.400.170
Nog te betalen accountantskosten	53.330	49.380
Nog te betalen vakantiegeld	32.184	35.986
Nog te betalen administratiekosten	21.890	24.290
Nog te betalen advies- en verkoopkosten	18.395	375.061
Nog te betalen vakantiedagen	12.656	4.700
Eindejaarsuitkering	4.748	5.330
Overige	6.998	-
	<u>4.954.199</u>	<u>2.894.917</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen, regelingen en lopende procedures

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag voor met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken, is circa 220.000 euro (prijsspeil 2024) en wordt volgens het contract jaarlijks geïndexeerd met het consumenten prijsindex cijfer (cpi). De huurovereenkomst wordt jaarlijks per 1 december met een jaar verlengd, waarbij tegen het einde van de jaarlijkse huurperiode de mogelijkheid bestaat tot opzeggen met een opzegtermijn van 9 maanden. De verplichtingen die voortvloeien uit deze huurovereenkomst passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2025.

Lease- en contractverplichtingen

NLFI heeft zich contractueel verplicht tot het betalen van bedragen voor multifunctionals (leasetermijnen), software, telefonie, serverbeheer, ondersteuning, licenties (data consultatie) en dergelijke. De totale verplichtingen voor 2025 bedragen circa € 22.000 en de looptijden variëren van 1 tot 3 jaar. De verplichtingen die voortvloeien uit deze overeenstemmingen passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2025.

Dienstverleningsovereenkomsten

NLFI heeft afspraken met enkele financiële en juridische adviseurs voor de advisering bij mogelijke transacties met betrekking tot aandelen van deelnemingen in beheer van NLFI. De verplichtingen die voortvloeien uit deze afspraken passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2025.

Kredietfaciliteit

Ten behoeve van een soepel verloop van het betalingsverkeer beschikt NLFI over een intra-dag kredietfaciliteit bij ABNAmro van € 2,5 mln.

Overzicht lopende juridische zaken

Ultimo 2024 is NLFI niet betrokken in een lopende rechtszaak of arbitrage.

Toelichting op de staat van baten en lasten 2024

In de jaarrekening wordt de realisatie over 2024 vergeleken met de begroting 2024 en de realisatie 2023.

	<i>resultaat</i> 2024 €	<i>begroting</i> 2024 €	<i>resultaat</i> 2023 €
8. <u>Inkomen</u>			
Bijdrage ministerie van Financiën	4.260.450	4.260.450	4.167.340
Rentebaten	<u>522.180</u>	<u>-</u>	<u>336.684</u>
	<u>4.782.630</u>	<u>4.260.450</u>	<u>4.504.024</u>

Toelichting

De bijdrage van het ministerie van Financiën is gebaseerd op de begroting 2024, zoals die door de minister van Financiën op 15 december 2023 is goedgekeurd. Het rechtsreeks van het ministerie van Financiën per bank ontvangen bedrag bedraagt € 4.260.450.

9. Bestuur

Vergoeding bestuur	163.039	150.000	142.281
Reiskosten	371	5.000	63
Incidentele uitgaven	<u>566</u>	<u>1.000</u>	<u>900</u>
	<u>163.976</u>	<u>156.000</u>	<u>143.244</u>

Toelichting

De kosten voor vergoeding van het bestuur zijn gestegen conform de afspraken met het ministerie van Financien.

10. Medewerkers

Lonen en salarissen	1.010.488	1.125.547	832.790
Pensioenlasten	135.106	-	124.256
Sociale lasten	78.199	-	69.915
Reiskosten woon-werk	9.130	6.053	7.519
Reiskosten	8.102	10.000	6.702
Werving & selectie	-	40.000	22.913
Gezondheid & veiligheid (ARBO)	-	5.000	-
Opleiding	41.909	35.000	21.690
Personeel van derden	<u>21.175</u>	<u>60.000</u>	<u>158.604</u>
	<u>1.304.109</u>	<u>1.281.600</u>	<u>1.244.389</u>

Toelichting

De sociale en pensioenlasten zijn niet afzonderlijk begroot en opgenomen in het totaal van begrote lonen en salarissen.

De totale kosten van medewerkers zijn € 22.509 hoger dan begroot. Dit komt vooral doordat NLFI op dit punt DNB volgt en in de CAO van DNB bepaald is dat de salarissen meestijgen met de stijging van de contractlonen in de markt.

De medewerkers van NLFI zijn op basis van de wet NLFI deelnemer bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). Het betreft een middelloonregeling waarbij een percentage binnen de bandbreedte van 1,701% tot 1,875% (afhankelijk van het inkomen) wordt opgebouwd over het salaris (maximaal € 137.800) minus de franchise (€ 17.550, bij 36 uur per week). De premie bedraagt 27,0% en wordt deels (18,9%) door de werkgever en deels (8,1%) door de werknemer betaald. De dekkingsgraad van het ABP bedroeg volgens het ABP per 31 december 2024 111,9%. De stichting is uitsluitend verplicht tot betaling van de vastgestelde premies. In geen geval is er een verplichting tot bijstorting of recht op teruggave/premiekortingen.

	<i>resultaat</i> 2024 €	<i>begroting</i> 2024 €	<i>resultaat</i> 2023 €
11. <u>Huisvesting</u>			
Huur inclusief servicekosten	217.546	200.850	214.058
Incidentele huur vergaderruimtes	-	1.000	-
	<u>217.546</u>	<u>201.850</u>	<u>214.058</u>

Toelichting

Betreft de huur van het kantoorpand aan de Lange Houtstraat 26 te 's-Gravenhage. De stijging wordt veroorzaakt door indexatie van de huur met het consumenten prijsindexcijfer (cpi) en hogere servicekosten voornamelijk als gevolg van hogere energieprijzen.

12. Kantoorkosten

Kantoormeubilair	3.094	5.000	4.827
Kantoorautomatisering	50.567	75.000	55.201
Kantoorbenodigdheden	3.926	5.000	5.477
Drukwerk en kopieerkosten	7.726	5.000	8.461
Document- en archiefbeheer	12.167	25.000	14.129
Telefoonkosten	1.583	5.000	1.020
Beveiligingsonderzoek ICT	-	15.000	-
Overige kantoorkosten	<u>3.525</u>	<u>2.500</u>	<u>2.361</u>
	<u>82.588</u>	<u>137.500</u>	<u>91.476</u>

Toelichting

De kantoorkosten zijn in 2024 lager uitgevallen dan begroot. Dat komt vooral doordat de kosten voor kantoorautomatisering lager zijn uitgevallen ten opzichte van de begroting. Tevens heeft er in boekjaar 2024 en 2023 geen ICT beveiligingsonderzoek plaatsgevonden omdat gekozen is om eerst de ict-beveiliging naar een hoger niveau te brengen.

13. Overige kosten

Accountantskosten	59.743	35.000	49.380
Administratiekosten	54.394	50.000	57.852
Bankkosten	5.221	4.000	5.043
PR/ communicatiekosten (incl. representatie)	12.617	25.000	3.343
Faciliteitskosten (incl. verzekeringen)	65.863	62.000	60.446
Incidentele lasten	<u>3.583</u>	<u>2.500</u>	<u>4.797</u>
	<u>201.421</u>	<u>178.500</u>	<u>180.861</u>

Toelichting

De accountantskosten zijn in 2024 hoger door tariefaanpassingen en extra werkzaamheden ivm de specifieke richtlijn voor de jaarrekening van administratiekantoren. De accountantskosten hebben volledig betrekking op de controle van de jaarrekening.

	<i>resultaat</i> 2024 €	<i>begroting</i> 2024 €	<i>resultaat</i> 2023 €
14. <u>Advieskosten</u>			
Advies ABN AMRO	508.776	1.400.000	1.192.754
Advies RFS & MinFin	0	60.000	0
Advies Volksbank	659.264	700.000	250.585
Overig advies	<u>89.524</u>	<u>140.000</u>	<u>90.729</u>
	<u>1.257.564</u>	<u>2.300.000</u>	<u>1.534.068</u>

Toelichting

De advieskosten betreffen voornamelijk kosten voor externe financiële en juridische adviseurs.

15. Rentelasten

Interest	<u>-</u>	<u>500</u>	<u>159</u>
	<u>-</u>	<u>500</u>	<u>159</u>

Investeringsuitgaven

	begroting 2024 <u>31-12-2024</u> €	Werkelijke uitgaven 2024 <u>31-12-2024</u> €
ICT	-	26.765
Website	-	-
Verbouwingen en inventarissen	-	<u>15.833</u>
Totaal	<u>-</u>	<u>42.598</u>

Toelichting

De investeringen in 2024 betreffen nieuwe mobiele telefoons voor de medewerkers van NLFI en verbouwingskosten in het nieuwe kantoor ten behoeve van de verhuizing welke begin 2025 heeft plaatsgevonden.

Bestuursleden en werknemers

Bezoldiging topfunctionarissen (WNT)

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (WNT) ingegaan. Onderstaande verantwoording is opgesteld op basis het algemene WNT-maximum dat op NLFI van toepassing is. In 2024 was dat bezoldigingsmaximum 233.000 euro. NLFI had in 2024 geen functionarissen van wie de som van de bezoldiging ten laste van NLFI meer bedroeg dan (een tijdsevenredig deel van) het genoemde bezoldigingsmaximum. Het weergegeven individuele Wnt-maximum is berekend naar rato van de omvang en de duur van het dienstverband, waarbij voor de berekening de omvang van het dienstverband nooit groter kan zijn dan 1,0 fte. NLFI heeft geen raad van toezicht of raad van commissarissen. Er waren geen topfunctionarissen zonder dienstbetrekking in de zin van de Wnt.

Gegevens 2024				
bedragen x € 1	dr. B. Ter Haar	mr D.C.C. van Everdingen	dr W.M. van den Goorbergh	drs R. Bröcheler
Functiegegevens	Bestuurder	Bestuurder / vice voorzitter	Bestuurder / voorzitter	Leidinggevend managing director
Aanvang en einde functievervulling in 2024	01/01 - 31/12	01/01 - 31/12	01/01 - 31/12	01/01 - 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	0,33	0,33	0,33	1
(Fictieve) dienstbetrekking?	Ja	Ja	Ja	Ja
Bezoldiging				
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	49.754	50.228	50.517	208.024
Beloningen betaalbaar op termijn (pensioenpremies)	0	-	-	23.387
<i>Subtotaal</i>	<i>49.754</i>	<i>50.228</i>	<i>50.517</i>	<i>231.411</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	77.667	77.667	77.667	233.000
-/- Onverschuldigd betaald bedrag en nog niet terug ontvangen bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Totale bezoldiging	49.754	50.228	50.517	231.411
Reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Gegevens 2023				
bedragen x € 1	dr. B. Ter Haar	mr D.C.C. van Everdingen	dr W.M. van den Goorbergh	drs R. Bröcheler
Functiegegevens	Bestuurder	Bestuurder / vice voorzitter	Bestuurder	Leidinggevend managing director
Aanvang en einde functievervulling in 2023	26/01 - 31/12	01/01 - 31/12	01/01 - 31/12	01/01 - 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	0,31	0,33	0,33	1
Bezoldiging				
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	41.959	45.754	45.705	198.927
Beloningen betaalbaar op termijn (pensioenpremies)	-	-	-	22.597
<i>Subtotaal</i>	<i>41.959</i>	<i>45.754</i>	<i>45.705</i>	<i>221.524</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	69.242	74.333	74.333	223.000

In 2024 was geen sprake van een uitkering wegens beëindiging van enig dienstverband aan een topfunctionaris.

Naast de hierboven vermelde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2024 een bezoldiging boven het individuele Wnt-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2024 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald die op grond van de Wnt dienen te worden gerapporteerd, of die in eerdere jaren op grond van de WOPT of de Wnt vermeld zijn of hadden moeten worden.

Overige gegevens

Voorstel resultaatbestemming en toerekening exploitatiesaldo

Het bestuur besluit bij de vaststelling van de jaarrekening het positieve resultaat over 2024 ad € 1.555.426 volledig uit te keren aan het ministerie van Financiën. Daarmee blijft het saldo van de egaliseringsreserve op het statutair bepaalde maximumsaldo van € 5.000.000. Nadat de minister van Financiën het besluit tot vaststelling van de jaarrekening zal hebben goedgekeurd, zal het bedrag van € 1.555.426 aan de Staat worden overgemaakt.

Voor rekening en risico van de staat gehouden aandelen en ontvangen en doorgestorte opbrengsten.

Toelichting jaarrekening NLFI per 31 december 2024

	ultimo 2023	ultimo 2024
ABN Amro Bank N.V.		
In beheer gehouden aandelen:	48,7%	38,5%
Waarvan aandelen	46,6%	38,0%
Waavan certificaten (uitgegeven door de vennootschap)	2,1%	0,5%
Certificaten door NLFI verstrekt aan de staat	48,7%	38,5%
Volksbank N.V.		
In beheer gehouden aandelen:	100,0%	100,0%
Certificaten door NLFI verstrekt aan de staat	100,0%	100,0%

Ontvangen en afgedragen dividenden exclusief dividendbelasting (in € mln)	2024
ABN Amro Bank N.V.	461
Volksbank N.V.	0
Ontvangen en afgedragen verkoopopbrengsten (* € 1 mln)	
ABN Amro Bank N.V. handelsplan periode 01/01/2024 t/m 11/9/2024	1.072
ABN Amro Bank N.V. DO van 15/12/2024 t/m 31/12/2024	256
ABN Amro Bank N.V. SBB3 van 15/2/2024 t/m 6/5/2024	193

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

-0-

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI)

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel:

- geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de Wet Normering Topinkomens (WNT);
- zijn de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten en balansmutaties over 2024 in alle van materieel belang zijnde aspecten rechtmatig tot stand gekomen in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLFI.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de staat van baten en lasten over 2024;
- 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, alsmede het Controleprotocol NLFI en het Controleprotocol WNT 2024 vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) 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.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2024 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub n en o Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

De jaarstukken omvatten 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.

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, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven.

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 Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de WNT. Het bestuur is ook verantwoordelijk voor de financiële rechtmatigheid van de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten, alsmede de balansmutaties, in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLFI.

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 stichting 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 stichting 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 stichting;
- 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 stichting 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 de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Den Haag, 26 september 2025

EY Accountants B.V.

 Digitally signed by CAROLYNN
RACHEL LILIAN LOKAI
DN: cn=CAROLYNN RACHEL
LILIAN LOKAI, c=NL, o=CAROLYNN
RACHEL LILIAN LOKAI
Date: 2025.09.26 17:03:47 +02'00'

C. Lokai MSc RA

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLF1)

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLF1) te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel:

- geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLF1) per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de Wet Normering Topinkomens (WNT);
- zijn de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten en balansmutaties over 2024 in alle van materieel belang zijnde aspecten rechtmatig tot stand gekomen in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLF1.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2024;
- de staat van baten en lasten over 2024;
- 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, alsmede het Controleprotocol NLF1 en het Controleprotocol WNT 2024 vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLF1) 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.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2024 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub n en o Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

De jaarstukken omvatten 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.

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, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven.

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 Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de WNT. Het bestuur is ook verantwoordelijk voor de financiële rechtmatigheid van de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten, alsmede de balansmutaties, in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLFI.

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 stichting 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting 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 stichting;
- 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 stichting 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 de stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

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.

Den Haag, 26 september 2025

EY Accountants B.V.

w.g. C. Lokai MSc RA