



Jaarverslag

2022 / 2023 - 1 juli 2022 t/m 30 juni 2023

Beheerder (Stichting Contractspelersfonds KNVB)

Inhoud

1.	Algemene gegevens.....	4
2.	Voorwoord.....	5
3.	Algemene informatie & kerncijfers	6
4.	Bestuur en organisatie.....	8
	4.1 Structuur van de organisatie.....	8
	4.2 Organisatie	9
	4.3 Beloningsbeleid	10
5.	Belangrijke onderwerpen in het boekjaar.....	11
	5.1 Rendement Hoofdfonds & aanpassing overbruggingsuitkeringen.....	11
	5.2 Aanpassing beleggingsbeleid	11
	5.3 Belasting uitkeringen aan deelnemers woonachtig in buitenland	11
	5.4. IT investeringen.....	12
	5.5 Kostenbesparing	12
6.	Pensioenregelingen.....	13
	6.1 Pensioenregeling bij Nationale-Nederlanden.....	13
	6.2 Pensioenregeling bij ASR Pensioenen	13
7.	Risicoprofiel & interne beheersing	14
	7.1 Soorten risico's.....	14
	7.2 Beheersing van de risico's	15
	7.3 Interne beheersing.....	16
	7.4 Werkzaamheden van de bewaarder	16
8.	Overige informatie	17
9.	Vooruitzichten	17
10.	Verslag van de Raad van Toezicht	18
	10.1 Besproken onderwerpen.....	18
	10.2 Samenstelling Raad van Toezicht:	19
	10.3 Vaststelling	20
11.	Jaarrekening.....	21
	11.1 Balans.....	22
	11.2 Winst- en verliesrekening.....	24
	11.3 Kasstroomoverzicht.....	25
	11.4 Toelichting.....	26

12. Overige gegevens.....	34
12.1 Algemeen.....	35
12.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	36

1. Algemene gegevens

Beheerder

Stichting Contractspelersfonds KNVB (KvK nr: 41180418)
Harderwijkweg 5
2803 PW Gouda
Telefoon: +31(0)182 571171
www.cfk.nl

Fiscaal adviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP
Euclideslaan 1
3584 BL Utrecht
Telefoon: +31 (0)88 4073025
www.ey.com

Compliance adviseur

Peter Krijnen Compliance
Kokermolen 6
3994 DH Houten
Telefoon: +31(0)6 1509 2089
www.krijnencompliance.nl

Accountant

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
Telefoon: +31 (0)88 288 3243
www.deloitte.nl

AIFMD bewaarder

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam
Telefoon: +31 (0)20 557 5843
www.caceis.com

Beleggingsinstelling 'Hoofdfonds'

Vermogensbeheerder

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Schenkkade 65
2595 AS Den Haag
Telefoon: +31 (0)70 3791409
www.gsam.com

Rechtstreekse belegging

Dutch Core Residential Fund, via beheerder:
ASR Vastgoed Vermogensbeheer B.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
Telefoon: +31 (0)30 257 2293
www.asrreim.com

Rechtstreekse belegging

Dutch Prime Retail Fund, via beheerder:
ASR Vastgoed Vermogensbeheer B.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
Telefoon: +31 (0)30 257 2380
www.asrreim.com

Accountant

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
Telefoon: +31 (0)88 288 3243
www.deloitte.nl

Custodian

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De Entree 500
1101 EE Amsterdam
Telefoon: +31 (0)20 557 5132
www.caceis.com

2. Voorwoord

Met genoegen presenteren wij u het jaarverslag van Stichting Contractspelersfonds KNVB (CFK) over het boekjaar 2022/2023, waarin het CFK als beheerder van het Hoofdfonds centraal staat. Het verslag is een verantwoording over het in het afgelopen jaar gevoerde beleid van het CFK en blikt terug op de belangrijkste gebeurtenissen.

Voor het beleggingsfonds dat het CFK beheert, het Hoofdfonds, is een apart jaarverslag uitgebracht. Voor informatie over de omstandigheden op de financiële markten, het gevoerde beleggingsbeleid en de behaalde rendementen, verwijzen wij u naar het jaarverslag van het Hoofdfonds.

Het afgelopen boekjaar kan gekenschetst worden als een overgangsjaar.

In de eerste helft van het boekjaar zuchtten de markten onder de extreme energieprijzen en de hoge inflatie. De centrale banken verhoogden in een record tempo de rente en de kapitaalmarktrente begon hard te stijgen. Dit had een negatief effect op de performance van het Hoofdfonds.

Het CFK heeft echter gebruik gemaakt van de hoge rentestand door het portefeuillebeleid drastisch aan te passen. De gehele liquide portefeuille is begin november 2022 verkocht. Er wordt vanaf dat moment vrijwel volledig in kredietwaardige bedrijfsobligaties belegd. Omdat deze obligaties op geamortiseerde kostprijs en niet op marktwaarde worden gewaardeerd, zijn de toekomstige rendementen vrij zeker. Hiermee wordt beter aan de doelstelling van stabiele rendementen voldaan. De wijziging van het beleggingsbeleid is zorgvuldig met alle betrokken partijen afgestemd.

Het nieuwe beleggingsbeleid heeft er toe geleid dat de vermogensbeheerkosten fors gedaald zijn. Hierdoor zijn de totale kosten (*total expense ratio*) gedaald, ondanks dat een aantal kostenposten als gevolg van de hoge inflatie fors zijn gestegen. Per saldo is het netto rendement uitgekomen op +/- 0,94%.

De rechtszaak tegen de belastingdienst inzake belastingheffing op uitkeringen in het buitenland is op verrassende wijze afgesloten. De Hoge Raad heeft aangegeven dat alle uitkeringen aan deelnemers in het buitenland belast moeten worden.

In november 2022 bestond Stichting CFK 50 jaar. Ter gelegenheid hiervan is een jubileumboek uitgegeven dat aan de deelnemers uitgedeeld is.

Naast de jaarrekening vindt u in dit jaarverslag informatie over de activiteiten, de organisatiestructuur en de risico's die het CFK als beheerder loopt, en ook een verslag van de Raad van Toezicht.

Wij vertrouwen erop u met dit verslag een helder inzicht te geven in de financiële ontwikkelingen van het CFK gedurende het afgelopen boekjaar.

Ten slotte danken wij de medewerkers voor hun bijdrage aan de organisatie in het afgelopen jaar. We danken daarnaast de leden van de deelnemersraad en de beleggingscommissie voor hun wijze adviezen.

Richard Mouw
Arco van der Veer

12 oktober 2023

3. Algemene informatie & kerncijfers

De Stichting Contractspelersfonds KNVB (CFK) is opgericht op 20 oktober 1972. Zij is belast met de uitvoering van de voor profvoetballers en beroepswielrenners in het leven geroepen overbruggingsregeling. Voor profvoetballers is de regeling verankerd in het Reglement Betaald Voetbal van de KNVB, het standaardspelerscontract en de CAO Contractspelers Betaald Voetbal Nederland. Voor beroepswielrenners is de regeling verankerd in het Reglement van de Wielersport van de KNWU.

Doelstelling van de overbruggingsregeling is om de overgang van profcarrière naar een maatschappelijke loopbaan te vergemakkelijken. Dit gebeurt door de profsporters tijdens hun carrière een deel van hun inkomen opzij te laten leggen. Deze premie-inleg wordt belegd door het CFK. Uit de financiële reserve die de profsporter daardoor opbouwt, kan aansluitend aan zijn of haar sportcarrière gedurende een bepaalde periode een maandelijks 'overbruggingsuitkering' worden uitbetaald. Dit geeft de profsporter de tijd en rust om zich voor te bereiden op een maatschappelijke loopbaan.

Deelname aan de overbruggingsregeling is in beginsel verplicht voor elke in Nederland werkzame contractspeler in Ere- en Eerste divisie en voor elke beroepswielrenner (m/v) aangesloten bij een in Nederland loonbelastingplichtige wielerploeg. De regeling is goedgekeurd door de staatssecretaris van Financiën bij resolutie van 30 november 1972, nummer B71/24096. Het CFK beschikt sinds 18 juli 2014 over een vergunning als beheerder van beleggingsfondsen, ex artikel 2:65, aanhef, onder a Wft. Het CFK beheert één beleggingsfonds: het Hoofdfonds. Het fonds staan alleen open voor (gewezen) contractspelers en beroepswielrenners die deelnemen aan de overbruggingsregeling.

Voor het beheer van het Hoofdfonds ontvangt het CFK een kostendekkende vergoeding. Het CFK streeft niet naar winst en het resultaat is elk jaar in principe nihil. Anders dan gebruikelijk voor een beheerder, is de Stichting Contractspelersfonds KNVB juridisch eigenaar van de beleggingen alsmede de liquide middelen behorend bij het Hoofdfonds. De stichting is dus zowel beheerder van het fonds als juridisch eigenaar van de fondsactiva. Hiervoor is gekozen om de structuur zo eenvoudig mogelijk te houden en de kosten te beperken. Voor deze bijzondere situatie heeft de AFM het CFK ontheffing verleend.

Tot 1 juli 2005 bevatte de overbruggingsregeling opbouw van pensioenrechten onder de Pensioen- en Spaarfondsen Wet. Uit die tijd stammen twee verzekerde (en inmiddels premievrije) pensioenregelingen voor contractspelers.

Het totale vermogen onder beheer is gedurende het boekjaar afgenomen van € 527,6 mln tot € 504,9 mln. Deze afname is vooral het gevolg van het feit dat het Hoofdfonds een netto uitkerend fonds is, en voor een klein deel door het negatieve beleggingsresultaat in het afgelopen boekjaar.

De kerncijfers van de organisatie zijn als volgt:

Financiële cijfers in € miljoen	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Vermogen onder beheer	636,2	641,7	579,7	527,6	504,9
- Hoofdfonds	517,9	532,8	579,7	527,6	504,9
- 4%-fonds	118,3	108,9	0	0	0
Vergoedingen fondsen & derden	1,4	1,3	1,2	1,2	0,9
Organisatiekosten	1,4	1,3	1,2	1,4	1,3
Resultaat	-0,1	0,0	0,0	-0,2	-0,0
Eigen vermogen	2,5	2,5	2,5	2,3	2,2
Overige kerncijfers					
Aantal werknemers (in fte)	4,6	4,6	4,6	4,6	4,4
Participanten	2.146	2.251	2.296	2.329	2.385
- Hoofdfonds	1.925	2.033	2.296	2.329	2.385
- 4%-fonds	221	218	0	0	0

procedures en maatregelen ter implementatie, uitvoering en instandhouding van het beloningsbeleid. Meer informatie over het beloningsbeleid is te vinden in paragraaf 4.3.

Compliance advies wordt gegeven door Peter Krijnen Compliance. Compliance advies wordt gevraagd en ongevraagd verstrekt aan het bestuur en houdt verband met de correcte naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving en de gedragscode. Elke maand vindt een bespreking plaats tussen de voor compliance verantwoordelijke bestuurder en de compliance-adviseur, waarin de adviezen besproken worden. Eenmaal per jaar rapporteert de compliance-adviseur aan de Raad van Toezicht over de bevindingen, adviezen en opvolging daarvan door het bestuur.

De **deelnemersraad** adviseert het bestuur over diverse aangelegenheden die de stichting betreffen, zoals de vaststelling van de begroting, de jaarrekening, beleidsplannen en het wijzigen van statuten en reglementen van de stichting. De raad bestaat uit actieve en uitkeringsgerechtigde spelers en een afgevaardigde namens de beroepswielrenners. De actieve spelers namens Ere- en Eerste divisie worden benoemd door de Centrale Spelersraad (CSR). De afgevaardigden namens de uitkeringsgerechtigden (spelers) worden via verkiezingen geselecteerd. De afgevaardigde van de beroepswielrenner wordt benoemd door de Vereniging van Beroeps Wielrenners (VVBW).

De deelnemersraad kwam in het verslagjaar driemaal bijeen. De deelnemersraad heeft in het verslagjaar geen enkele maal negatief geadviseerd op voorliggende plannen.

De samenstelling van de deelnemersraad is in het verslagjaar gewijzigd. Per 1 december 2022 eindigde de termijn van zowel Jordens Peters als Paco van Moorsel (beiden namens de Ere- en Eerste divisie). Zij zijn opgevolgd door Robin Pröpper en Jordy Bruijn. Het bestuur dankt Jordens Peters en Paco van Moorsel voor hun bijdrage aan de discussies en het proces van besluitvorming binnen het CFK.

De **beleggingscommissie** geeft advies aan het bestuur over het beleggingsbeleid. De beleggingscommissie bestaat uit beleggingsprofessionals met grote kennis van en ervaring met alle vormen van vermogensbeheer.

Er vonden gedurende de verslagperiode drie reguliere vergaderingen plaats. Als vast onderdeel werd gesproken over de ontwikkelingen in de macro-economie en op de financiële markten, de uitvoering van het vermogensbeheer door Goldman Sachs Asset Management (voorheen: NN Investment Partners) en de directe beleggingen in niet-beursgenoteerde hypotheek- en vastgoedfondsen. Daarnaast werd in oktober 2022 een extra vergadering ingelast in het kader van het nieuwe beleggingsbeleid van het Hoofdfonds. Zie hiervoor paragraaf 5.2.

In de samenstelling van de beleggingscommissie trad geen verandering op gedurende het boekjaar.

4.2 Organisatie

De organisatie kende per 30 juni 2023 een bezetting van 4,4 fte (0,2 minder dan aan de start van het boekjaar), verdeeld over vijf personen, onder wie de twee bestuursleden.

De belangrijkste zichtbare taken van de organisatie zijn:

- het incasseren van fondspremies van de clubs en ploegen
- het administreren van de deelnemersgegevens
- het uitkeren en fiscaal afhandelen van de overbruggingsuitkeringen
- het vaststellen van het beleggingsbeleid en het monitoren van de uitvoering ervan
- het communiceren met deelnemers over de overbruggings- en pensioenregeling
- het communiceren met de diverse stakeholders

Daarnaast participeren de bestuurders in diverse overlegvormen op brancheniveau en bij vermogensbeheerders.

Een aantal specialistische taken is uitbesteed aan derde partijen, zoals het dagelijkse vermogensbeheer, automatisering, gespecialiseerd belastingadvies, juridisch advies en schuldhelpverlening.

De toegevoegde waarde van de organisatie is gebouwd op de kennis, ervaring en betrokkenheid van bestuur en medewerkers. Zij worden daarin ondersteund door de Raad van Toezicht, de beleggingscommissie, de deelnemersraad, de Stichting Nederlands Wielrennersfonds en externe specialisten. In een sterk veranderende wereld is het belangrijk om de kennis binnen de organisatie op een hoog niveau te houden. In dit verband houden bestuur en medewerkers hun kennis op peil door het volgen van cursussen, het bijwonen van seminars en het lidmaatschap van kennis gerelateerde organisaties.

4.3 Beloningsbeleid

De beloningscultuur van het CFK ondersteunt een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid, dat in lijn is met de waarden van de beheerder en met de strategie en doelstellingen van het beleggingsfonds. Belangrijk uitgangspunt daarbij is dat er geen sprake is van een variabele beloning voor bestuurders.

De totale personeelskosten van bestuurders en medewerkers van het CFK, inclusief sociale lasten, opleidingskosten en secundaire arbeidsvoorwaarden als pensioenen, bedroegen in het boekjaar € 574 duizend (2021/2022: € 559 duizend).

Alleen de bestuurders van het CFK worden gezien als 'geïdentificeerde medewerkers': medewerkers die een materieel effect hebben op het risicoprofiel van het CFK en het onder beheer staande beleggingsfonds. De bezoldiging van de bestuurders, inclusief pensioenen, autogebruik en overige vergoedingen, bedroeg in het boekjaar € 328 duizend (2021/2022: € 326 duizend).

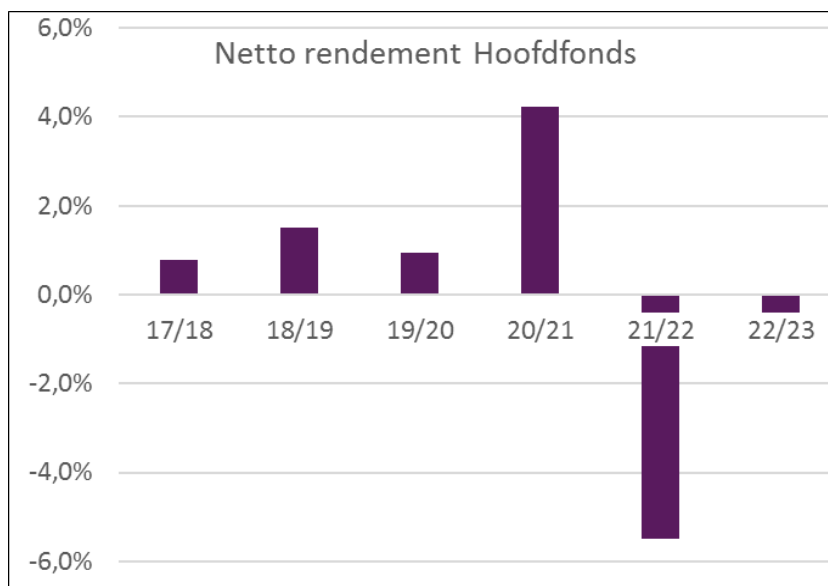
5. Belangrijke onderwerpen in het boekjaar

5.1 Rendement Hoofdfonds & aanpassing overbruggingsuitkeringen

Het primaire doel van de overbruggingsregeling is om financiële zekerheid aan deelnemers te bieden tijdens de periode die volgt op het einde van hun loopbaan als professioneel sporter. Deelnemers moeten kunnen rekenen op de uitbetaling van de opgebouwde overbruggingsuitkering, en moeten bij voorkeur minimaal hun koopkracht behouden gedurende de uitkeringsperiode. Daarom wordt beoogd de deelnemers een stabiel en waardevast rendement uit te keren.

Het nettorendement van het Hoofdfonds bedroeg -/- 0,94%. In het jaarverslag van het Hoofdfonds wordt dit resultaat nader toegelicht. Dit resultaat wordt per 1 juli 2023 verwerkt met het fondssaldo van de deelnemers.

Jaarlijks per 1 juli wordt beoordeeld of de maandelijkse uitkeringen moet worden aangepast. Er vindt dit jaar geen verhoging plaats van de uitkeringen op basis van de prijsinflatie vanwege het negatieve resultaat.



5.2 Aanpassing beleggingsbeleid

In de eerste week van november is het beleggingsbeleid van het Hoofdfonds drastisch aangepast. De portefeuille, bestaande uit aandelen, staatsleningen, vastrentende beleggingsfondsen en derivaten, is in zijn geheel verkocht. Hiervoor in de plaats zijn kredietwaardige bedrijfsobligaties gekocht. Het Hoofdfonds heeft kunnen profiteren van de hoge rentestand en de hoge creditspreads op dat moment. De bedrijfsobligaties worden op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. Hiermee zal voor de komende periode aan de deelnemers een stabiel en waardevast rendement kunnen worden uitgekeerd.

De conversie van de portefeuille is in betrekkelijk korte tijd doorgevoerd. Aan deze conversie is echter uitgebreid onderzoek en overleg met betrokken partijen voorafgegaan. Er is overleg gevoerd met de Deelnemersraad en er zijn extra bijeenkomsten met de Beleggingscommissie en de Raad van Toezicht gehouden. Daarnaast is er een zorgvuldig selectieproces geweest, waarbij de uiteindelijke keus gevallen is op het creditteam van Goldman Sachs Asset Management.

Voor een uitgebreide beschrijving van de aanpassing van het beleggingsbeleid wordt verwezen naar paragraaf 5.1. van het jaarverslag van het Hoofdfonds.

5.3 Belasting uitkeringen aan deelnemers woonachtig in buitenland

Ex-voetballers en ex-wielrenners wonen niet alleen in Nederland, maar ook in vele andere landen. Voor de uitbetaling van de overbruggingsuitkeringen is dit geen enkel probleem. De vraag bestaat in dat geval wel waar de deelnemer belasting betaalt over zijn uitkering. Op basis van jurisprudentie kan geconcludeerd worden dat het antwoord op deze vraag afhankelijk is van de precieze inhoud van het verdrag ter voorkoming van dubbele belasting tussen Nederland en het betreffende land. Tot voor kort leverde dit de situatie op dat Nederland in bepaalde gevallen mag heffen en in andere gevallen niet.

In 2017 heeft de belastingdienst haar standpunt gewijzigd naar aanleiding van een arrest van de Hoge Raad (HR16/02463). Het gewijzigde standpunt houdt in dat een overbruggingsuitkering in alle gevallen door Nederland belast moet worden als inkomen uit professionele sportbeoefening. Het CFK betwiste dat standpunt van de Nederlandse belastingdienst en heeft toen besloten om een rechtszaak te starten.

In 2020 heeft de rechter uitspraak gedaan en heeft het CFK in het gelijk gesteld. Vervolgens is de belastingdienst in hoger beroep gegaan bij het Gerechtshof. Ook het Gerechtshof (2021) heeft het CFK volledig in het gelijk gesteld.

Uiteindelijk is de zaak voorgelegd aan de Hoge Raad. Dit is de hoogste rechtelijke instantie in Nederland. De Hoge Raad heeft, geheel tegen ieders verwachting in, de Nederlandse belastingdienst in het gelijk gesteld.

Aangezien een uitspraak van de Hoge Raad niet meer aanvechtbaar is, zal het CFK uitvoering geven aan hetgeen de Nederlandse belastingdienst aanhangig heeft gemaakt. Het CFK zal dus op alle uitkeringen aan het buitenland loonbelasting moeten gaan inhouden, ingaande per 1 juli 2023. Met de belastingdienst is afgesproken dat er geen heffing met terugwerkende kracht zal plaatsvinden. Een en ander heeft geen gevolgen voor de resultaten van het Hoofdfonds.

5.4. IT investeringen

Het CFK legt de persoonlijke en financiële gegevens van haar deelnemers vast in de deelnemersfondsadministratie. Het systeem voert de belangrijkste (kern)processen binnen het CFK uit waaronder de maandelijkse afdrachten door werkgevers (clubs/ploegen), maandelijkse afschrijvingen uit hoofde van de overbruggingsuitkeringen en jaarlijkse rendements-bijschrijvingen. Het systeem is ontwikkeld en in gebruik genomen in 2004. Het bestuur heeft besloten om afscheid te nemen van het huidige systeem en deze te vervangen door een systeem dat voldoet aan modernere security-eisen. Na een uitvoerig selectieproces heeft het CFK Ordina aangesteld om een nieuw administratiesysteem te bouwen. Het nieuwe systeem zal worden opgeleverd in oktober 2023. Parallel hieraan is het CFK in de zomer van 2023 overgestapt op een nieuwe netwerkomgeving.

5.5 Kostenbesparing

Omdat het CFK per saldo meer uitkeert dan het aan nieuwe premies ontvangt, zal het belegde vermogen in de komende jaren afnemen. Omdat veel organisatiekosten contractueel verhoogd moeten worden met de inflatie is het een uitdaging om de kosten die bij de deelnemers in rekening worden gebracht (de *Total Expense Ratio*) op peil te houden. Daarom is het bestuur twee jaar geleden een kostenreductie-proces opgestart. En in het afgelopen boekjaar zijn de kosten voor vermogensbeheer aanzienlijk gedaald. Dit heeft ertoe geleid dat in de afgelopen twee boekjaren de kosten niet alleen in absolute maar ook in relatieve zin gedaald zijn. De *Total Expense Ratio* is per saldo zijn gedaald van 0,46% (2020/2021) naar 0,44% (2021/2022) en vervolgens naar 0,41% (2022/2023).

6. Pensioenregelingen

Tot 1 juli 2005 bevatte de overbruggingsregeling een pensioenregeling om de risico's van ouderdom en overlijden af te dekken. De rechten hiervan werden ingekocht bij Nationale-Nederlanden op het moment dat een speler zijn voetbalcarrière beëindigde. Per de eerder genoemde datum werd de opbouw van pensioen binnen de overbruggingsregeling gestaakt. Als gevolg van de stopzetting van de pensioenopbouw binnen de overbruggingsregeling hebben de per 1 juli 2005 actieve deelnemers hun pensioenaanspraken versneld ingekocht bij ASR Pensioenen.

6.1 *Pensioenregeling bij Nationale-Nederlanden*

Ruim 500 deelnemers die hun pensioen vóór 1 juli 2005 hebben ingekocht, hebben dat gedaan bij Nationale-Nederlanden (NN). Deze nominale rechten zijn gebaseerd op een rekenrente van 4%, wat betekent dat het levenslang gegarandeerde rendement op deze polis 4% per jaar is.

Tot en met het jaar 2015 was er een pensioenovereenkomst tussen het CFK en Nationale-Nederlanden van toepassing met een winstdelingsregeling. Uit deze winstdeling zijn in het verleden de pensioenrechten diverse malen verhoogd. Uiteindelijk bleek dat het voortzetten van de winstdelingsregeling niet langer gunstig was voor de betrokken deelnemers. De uit de winstdeling beschikbare middelen werden op dat moment grotendeels aangewend voor een verhoging van alle verzekerde pensioenen met ruim 4%. De pensioenovereenkomst werd daarna beëindigd.

Een kleiner deel van de beschikbare middelen, een bedrag van € 468 duizend, is bij de verzekeraar gereserveerd om een eventuele toekomstige bijbetalingsverplichting als gevolg van individuele waardeoverdrachten te dekken. Deze verplichting zou zonder deze dekking ten laste komen van de beheerder. Elk jaar wordt beoordeeld of deze reservering (gedeeltelijk) kan vrijvallen. Als dat zo is, kan het vrijgevallen deel van het gereserveerde bedrag alsnog worden aangewend voor verdere verhoging van de pensioenen. In het afgelopen jaar gaf de beoordeling geen aanleiding om een deel van deze reservering vrij te laten vallen.

6.2 *Pensioenregeling bij ASR Pensioenen*

Ruim 500 deelnemers hebben tussen 2005 en 2010 pensioen ingekocht bij a.s.r. Dit gold voor die deelnemers die vóór 1 juli 2005 een fondssaldo hadden. In de voor hen verzekerde bedragen is een levenslang gegarandeerd rendement van 3% per jaar verwerkt. Het CFK streeft ernaar de pensioenen jaarlijks te verhogen, zoals staat omschreven in het pensioenreglement. Daartoe worden de gestorte premies collectief belegd door verzekeraar a.s.r., waarbij een winstdelingsregeling van toepassing is. Uit deze winstdeling zijn in het verleden de pensioenrechten diverse malen verhoogd.

Aangezien er door de zeer lage marktrente voorlopig geen overrente te verwachten is en de instandhouding van de overrentedeling elk jaar geld kost, dreigde de situatie dat het eind 2017 beschikbare bedrag bij de verzekeraar van € 1,01 miljoen uitsluitend besteed moest worden aan kosten, waarna de overrentedeling alsnog gedwongen beëindigd zou moeten worden. In dat kader is besloten de winstdeling op overrente te beëindigen. De technische winstdeling blijft wel van toepassing.

Het beschikbare bedrag is grotendeels aangewend voor een verhoging van de verzekerde pensioenen. Een kleiner deel van de beschikbare middelen, een bedrag van € 517 duizend, is bij de verzekeraar gereserveerd om een eventuele toekomstige bijbetalingsverplichting als gevolg van individuele waardeoverdrachten te dekken. Deze verplichting zou zonder deze dekking ten laste komen van de beheerder. Elk jaar wordt beoordeeld of deze reservering (gedeeltelijk) kan vrijvallen. Als dat zo is, kan het vrijgevallen deel van het gereserveerde

bedrag alsnog worden aangewend voor een verdere verhoging van de pensioenen. In het afgelopen jaar gaf deze beoordeling geen aanleiding om een deel van deze reservering vrij te laten vallen.

7. Risicoprofiel & interne beheersing

De risico's, die van toepassing zijn op de beheerder, zijn indirect ook risico's voor de deelnemers. Als risico's tot kosten leiden, worden deze in beginsel doorgerekend aan het beleggingsfonds. Hierdoor wordt het voor verdeling beschikbare resultaat minder. In die zin komen alle financiële risico's voor rekening van de deelnemers, met uitzondering van financiële gevolgen van risico's die verhaald worden op het eigen vermogen van het CFK.

Hierna volgt een opsomming van specifieke risico's die van toepassing zijn op de beheerder en de wijze waarop deze beheerst worden. Vervolgens verklaart het bestuur 'in control' te zijn met betrekking tot de administratieve organisatie van het CFK.

7.1 Soorten risico's

Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De financiële en fiscale wet- en regelgeving die van toepassing is op het CFK kan onderhevig zijn aan verandering. Een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding kan ten nadele wijzigen. Ook kunnen veranderingen onvoorziene kosten met zich meebrengen en het rendement verlagen. Onduidelijke regelgeving kan leiden tot het onverhoopt overtreden van deze regels en kan aldus extra kosten met zich meebrengen.

Dit risico kan nauwelijks worden afgedekt, omdat de bron hiervan buiten de beheerder ligt. In algemene zin helpt het om deelnemers goed en tijdig op de hoogte te stellen van wijzigingen die op hen van toepassing zijn, maar dat is niet altijd mogelijk. Verder wordt gevraagd en ongevraagd advies gekregen van de compliance-adviseur.

De door de beheerder doorbelaste kosten in verband met nieuwe wet- en regelgeving werden stapsgewijs hoger gedurende de afgelopen jaren. In het afgelopen jaar werden kosten gemaakt voor de procedure tegen de belastingdienst. Dit onderwerp wordt beschreven in hoofdstuk 5.

Reputatierisico

De overbruggingsregeling is een unieke regeling met een in juridische zin afwijkende status, die soms discussie oplevert over de uitleg van het reglement. Gezien de media-aandacht die het CFK krijgt, als onderdeel van de betaald voetbal- en de wielrenbranches, bestaat er een reëel reputatierisico.

Het CFK probeert dit zoveel mogelijk te beheersen door een zorgvuldige uitvoering van het reglement, volledige naleving van wet- en regelgeving, een goede en volledige communicatie met deelnemers via (onder andere) een beveiligde IT-omgeving, terughoudendheid in publicitaire zaken en een professioneel opgezette bestuursstructuur.

Het afgelopen jaar hebben zich uit hoofde van het reputatierisico geen zaken voorgedaan.

IT-risico's

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd zijn.

Het risico is aanwezig omdat de diverse (kern)procedures sterk afhankelijk zijn van een goede werking van de IT-omgeving. Een ander risico vormt de mogelijkheid dat onbevoegden zich toegang verschaffen tot het CFK-netwerk en zich daarmee toegang verschaffen tot vertrouwelijk informatie.

Het CFK besteed veel aandacht aan de beveiliging van het netwerk en de daaraan gelieerde applicaties (CFK-app, clubportaal). Het CFK heeft diverse maatregelen getroffen om te voorkomen dat het slachtoffer wordt van cybercrime. Het risico wordt ten eerste beheerst door de keuze voor een hoogwaardige IT-infrastructuur met een sterke focus op security en opgezet en ondersteund door professionele partijen. Sinds 10 jaar laat het CFK regelmatig een security-c.q. penetratietesten op de gehele infrastructuur uitvoeren door externe specialisten (ethical hackers). Daarnaast is er binnen de organisatie veel aandacht voor de gevaren van cybercrime (malware, social engineering, etc.). Bewustwording wordt extra gestimuleerd door middel van training c.q. tests.

De laatste securitytest vond plaats in mei 2022. Uit deze securitytest kwam de aanbeveling over te stappen op een nieuw deelnemer administratiesysteem aangezien het huidige systeem niet meer voldoet aan de moderne security-standaarden. In 2022/2023 is dan ook besloten tot ontwikkeling van een nieuw deelnemer administratiesysteem en is tevens besloten om het (restant) CFK-netwerk naar een cloud-omgeving te verplaatsen. Hiermee zal ook in de toekomst de IT-infrastructuur aan de modernste veiligheidseisen voldoen. De geplande securitytest voor mei 2023 zal worden uitgevoerd nadat de nieuwe systemen operationeel zijn.

Het afgelopen jaar hebben zich uit hoofde van het IT-risico geen zaken voorgedaan.

Operationele risico's

Het risico dat samenhangt met ondoelmattige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting of -uitvoering. De beheerder voert alle procedures uit die te maken hebben met bijvoorbeeld cashmanagement, incasso, uitkeringen, belastingafdracht, beslagen, fondssaldo's en wijzigingen daarin bij gebeurtenissen als scheiden en overlijden, en de voorlichting aan deelnemers. Deze zijn van groot belang voor individuele deelnemers, en fouten hierin kunnen financiële gevolgen hebben.

Het risico wordt beheerst door een professioneel opgezette en zoveel mogelijk geautomatiseerde administratieve organisatie, die beschreven is in procedures. De uitvoering van processen, voor zover niet geautomatiseerd, wordt, waar mogelijk, door een tweede persoon gecontroleerd.

De operationele risico's hebben in het afgelopen boekjaar niet geleid tot financiële gevolgen.

Risico's verbonden met arbeid

Het risico dat verbonden is met het CFK als werkgever en kan slaan op verzuim, ziekte, aansprakelijkheid en kwetsbaarheid van de kennisorganisatie.

Het risico wordt beheerst door een transparant personeelsbeleid op basis van duidelijke afspraken, het delen van kennis, het voor zover mogelijk zorgen voor een back-up van taken van de medewerkers, het vastleggen van activiteiten in procedures en het afsluiten van verzekeringen tegen de schade van ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid.

7.2 Beheersing van de risico's

Het CFK probeert zijn statutaire doelen te verwezenlijken met inachtneming van de risico's die met het geformuleerde beleid zijn verbonden. De risico's en de mate waarin deze risico's worden beheerst, zijn expliciet gemaakt in het door het bestuur vastgestelde risico-beheersingsplan. Dit plan wordt periodiek in bestuur en Raad van Toezicht van het CFK besproken en daarnaast wordt door de compliance officer jaarlijks beoordeeld of de opzet in lijn is met wet- en regelgeving.

Het CFK houdt een eigen vermogen aan dat ter beoordeling en besluitvorming van het bestuur kan worden aangewend indien risico's onverhoopt tot schade leiden. De minimale hoogte van

het aangehouden eigen vermogen voldoet ruimschoots aan de eisen die de Wft in dit kader stelt.

7.3 Interne beheersing

Het is de verantwoordelijkheid van het bestuur om een adequaat stelsel van interne beheersingsmaatregelen te treffen en om ervoor zorg te dragen dat de financiële verantwoordingsprocessen betrouwbaar zijn.

Het CFK beschikt over een beschrijving van de opzet van de administratieve organisatie en heeft de daarin opgenomen controlemaatregelen op schrift gesteld in overeenstemming met de eisen zoals bedoeld in artikel 57 van de Gedelegeerde Verordening EU 231/2013. De opzet van de administratieve organisatie is dit jaar, zoals elk jaar, opnieuw beoordeeld.

Gedurende de verslagperiode heeft het bestuur verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Het bestuur maakt gebruik van meerdere middelen om de effectiviteit en de efficiëntie van de administratieve organisatie te bewaken. Naast het directe toezicht dat wordt uitgeoefend als onderdeel van de bestuurstaken, worden werkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van de periodieke beoordeling op significante risico's. Op grond van deze beoordeling verklaart het bestuur met een redelijke mate van zekerheid dat gedurende de verslagperiode de bedrijfsvoering effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

7.4 Werkzaamheden van de bewaarder

Uit de Europese Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ('AIFM' richtlijn) volgt de eis aan elk beleggingsfonds onder deze wetgeving om een bewaarder aan te stellen. CACEIS Bank is de bewaarder van het door het CFK beheerde Hoofdfonds.

Naast het in bewaring nemen van financiële instrumenten, wat ook gebeurt door CACEIS Bank, heeft de bewaarder belangrijke controlerende taken, zoals de monitoring van de kasstromen en het controleren of de beheerder zich houdt aan de in de fondsdocumentatie vastgestelde beleggingsbeperkingen. In het jaarverslag van het door het CFK beheerde Hoofdfonds vindt u de verklaring van de bewaarder van het fonds over zijn verantwoordelijkheden en zijn conclusie inzake de controlerende werkzaamheden in het boekjaar 2022/2023.

8. Overige informatie

Ten aanzien van de beleggingen in het Hoofdfonds, voor zover deze door Goldman Sachs Asset Management B.V. worden beheerd, heeft CFK geen direct stemrecht omdat er niet in aandelen wordt belegd.

Als participant in het ASR Dutch Prime Retail Fund en het ASR Dutch Core Residential Fund maakt het CFK gebruik van zijn stemrecht in de participantenvergadering.

9. Vooruitzichten

De rendementen van het Hoofdfonds zullen de komende jaren redelijk zeker zijn. Er wordt voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties die een stabiel rendement zullen opleveren. Deze obligaties worden namelijk op geamortiseerde kostprijs en niet op marktwaarde gewaardeerd. De schommelingen op de beurzen zijn dus vrijwel niet meer van invloed op het rendement. De grootste onzekere factor is het relatief kleine gedeelte van de portefeuille dat in vastgoed wordt belegd. De woningen en winkels in die portefeuille kunnen immers worden afgewaardeerd. Daarnaast bestaat er de mogelijkheid dat de bedrijven waarin belegd wordt in betalingsproblemen komen. Gezien de hoge kredietwaardigheid van de obligaties van die bedrijven zal de invloed hiervan beperkt blijven.

Al met al mag er voor de komende jaren een netto rendement verwacht worden van meer dan 3%.

Voor de deelnemers is behoud van koopkracht belangrijk. Door de hoge inflatie is aan de doelstelling van koopkrachtbehoud in het afgelopen boekjaar niet voldaan. Voor de toekomst lijkt het beeld gunstiger. Naar verwachting zal de inflatie de komende jaren lager zijn dan het rendement van het fonds. Hiermee zal de komende jaren aan de doelstelling van het fonds worden voldaan: een stabiel en waardevast rendement.

De financiële situatie bij de meeste voetbalclubs en de wielersporen is gezond. Het CFK verwacht geen significante problemen met betrekking tot de premie-instroom.

We voorzien geen materiële onzekerheid voor de continuïteit van de organisatie en van het Hoofdfonds.

10. Verslag van de Raad van Toezicht

Bij deze bieden wij het verslag van de Raad van Toezicht aan. Hiermee leggen wij verantwoording af over de uitoefening van de toezichthoudende taak van de raad gedurende het boekjaar 2022/2023.

De jaarrekeningen van de Stichting Contractspelersfonds KNVB, van de beheerder en van het Hoofdfonds, zijn gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V. Bij de opdrachtverstrekking aan de accountant is de auditcommissie, namens de Raad van Toezicht, betrokken geweest. Deloitte heeft de twee jaarrekeningen op 12 oktober 2023 separaat voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze verklaringen zijn toegevoegd aan de overige gegevens bij elk van de twee jaarrekeningen.

10.1 Besproken onderwerpen

Het afgelopen boekjaar is een teleurstellend jaar geweest vanwege het negatieve beleggingsresultaat (-/- 0,94%). Dit resultaat is vooral het gevolg geweest van de waardevermindering van de woningportefeuille en van de sterk opgelopen rente in de eerste maanden van het boekjaar.

Aan de andere kant heeft de Raad van Toezicht kunnen constateren dat het bestuur op voortvarende wijze gebruik heeft gemaakt van de hoge rentevergoeding op kredietwaardige bedrijfsobligaties.

In oktober 2022 heeft het bestuur de Raad van Toezicht op de hoogte gesteld van haar plannen om het beleggingsbeleid aan te passen. De hoge rente en de waardering op amortisatiebasis bood op dat moment de mogelijkheid om voor de komende jaren een stabiel en waardevast rendement te realiseren voor de deelnemers. Dit is in lijn met de doelstelling van het fonds. Op verzoek van de Raad van Toezicht heeft het bestuur, in samenwerking met de beleggingscommissie, het voorstel verder uitgewerkt. Aansluitend is een extra vergadering ingelast waarin met het bestuur en beleggingscommissie verder overleg heeft plaats gevonden. Hierin is dieper ingegaan op alle specifieke randvoorwaarden, kosten, risico's, scenario-analyse en de selectie voor de vermogensbeheerder. Op basis hiervan heeft de Raad van Toezicht haar goedkeuring gegeven, waarna begin november het nieuwe beleid is geïmplementeerd.

De Raad van Toezicht is derhalve bij het besluitvormingsproces nauw betrokken geweest. Daarnaast heeft zij kunnen constateren dat het bestuur de overige gremia (deelnemersraad, beleggings-commissie) uitgebreid geconsulteerd heeft. De Raad van Toezicht is van mening dat een zorgvuldig proces is doorlopen.

De Raad van Toezicht heeft daarnaast ook kunnen constateren dat het selectieproces rond het nieuwe deelnemersadministratiesysteem en de nieuwe netwerkbeheerder, om zo voor de komende jaren een efficiënte, degelijke en veilige IT-omgeving te creëren, zorgvuldig verlopen is. De Raad meent dat het CFK hiermee voor de komende jaren een efficiënte, degelijke en veilige IT-omgeving heeft.

De Raad van Toezicht heeft gedurende het jaar vier reguliere vergaderingen gehad, alle keren in aanwezigheid van het bestuur. Daarnaast is een extra vergadering ingelast vanwege de aanpassing van het beleggingsbeleid. Naast de plannen en de implementatie van het nieuwe beleggingsbeleid, werden diverse onderwerpen besproken, zoals de jaarrekening en het accountantsverslag over het boekjaar 2021/2022, risicomanagement, compliance en AO/IC, de meerjarenbegroting, juridische en fiscale zaken, zoals de procedure tegen de belastingdienst inzake de inhouding van belasting op uitkeringen naar het buitenland. Daarnaast is het eigen functioneren geëvalueerd, is er invulling gegeven aan de werkgeversrol richting het bestuur en is er kennis genomen wat er leeft bij de deelnemersraad.

In de vergadering van maart 2023 heeft de Raad Deloitte als accountant benoemd voor de controle van de jaarrekening 2022/2023. Voorts is de auditcommissie benoemd, bestaande uit Maureen Schlejen en Rob Venneman. Tenslotte is Ko Andriessen toegetreden tot de remuneratiecommissie.

10.2 Samenstelling Raad van Toezicht:

De Raad van Toezicht is samengesteld op basis van het geschiktheidsplan, waarin is vastgelegd aan welke eisen van kennis en ervaring ieder individueel lid moet voldoen en welke kennis en ervaring op collectief niveau aanwezig dienen te zijn. De geschiktheidseisen volgen uit wet- en regelgeving en uit de door het CFK geformuleerde eisen. Als er een vacature ontstaat, wordt op basis van het deskundigheidsplan een functieprofiel samengesteld, waarop de voordragende organisatie haar selectie voor een kandidaat moet baseren. Voorgedragen kandidaten worden op deskundigheid en betrouwbaarheid getoetst door de AFM voordat zij benoemd worden.

Naast de hiervoor genoemde eisen heeft de Raad van Toezicht bepaald dat zijn leden onafhankelijk moeten zijn van elkaar, het bestuur en mogelijke deelbelangen, zodat ze steeds kritisch kunnen opereren. Om deze eis te borgen, is aangesloten bij de bepalingen uit de Corporate Governance Code 2016.

Er is uit overweging van continuïteit gekozen voor een gespreide wijze van aftreden van de leden van de raad. De duur van een reguliere zittingstermijn is vier jaar. Elk lid van de Raad van Toezicht kan maximaal twee keer worden herbenoemd.

In het boekjaar liep de laatste zittingstermijn van Servé Kuijer af. De Raad van Toezicht spreekt zijn dank uit voor de inzet die hij in de afgelopen jaren heeft getoond voor het CFK. Voor zijn opvolging staat per balansdatum nog een vacature open.

De samenstelling van de Raad van Toezicht is per 30 juni 2023 als hierna beschreven.

G.P. Hofman RA (1964)

Geert Hofman is lid van de Raad van Toezicht op voordracht van de VVCS. Hij is voorzitter van de Raad. Zijn derde termijn loopt af in maart 2025. Zijn belangrijkste (neven)functies zijn:

- Zakelijk directeur NOS
- Niet-uitvoerend bestuurder pensioenfonds PNO Media
- Lid Begeleidingscommissie sociaal plan Landelijke Publieke Omroepen

M.S. Schlejen (1970)

Maureen Schlejen is lid van de Raad van Toezicht op voordracht van de FBO. Zij is lid sinds oktober 2022. Haar belangrijkste (neven)functies zijn:

- Chief Commercial Officer Cardano/Actiam
- Mentor bij Future Female Leaders

J.T. Andriessen (1968)

Ko Andriessen is lid van de Raad van Toezicht op voordracht van ProProf. Zijn eerste termijn loopt af in december 2023. Zijn belangrijkste (neven)functies zijn:

- Directeur Proprof
- Lid CSR (Centrale Spelersraad)
- Lid Adviescommissie pensioenen van De Unie/UOV
- Bestuurslid 'Samen Presteren, Arbeidsmarktfonds voor de Sport'
- Cao-onderhandelaar voor de cao-Sport en belangenbehartiger voor leden werkzaam in de sport voor De Unie.

R.J. Venneman (1958)

Rob Venneman bekleedt de gezamenlijke zetel van FBO en KNVB. Zijn eerste termijn loopt af in mei 2024. Zijn belangrijkste (neven)functies is:

- Lid Beroepscommissie licentiezaken KNVB

P.J. Gortzak (1958)

Peter Gortzak is benoemd als lid van de Raad van Toezicht op voordracht van de VVCS. Hij zit in zijn derde termijn, die eindigt in december 2026. Zijn belangrijkste (neven)functies zijn:

- Hoofd beleidsafdeling APG
- Lid bestuur NL Sporter

E. Lutjens (1958)

Erik Lutjens is benoemd als lid van de Raad van Toezicht op voordracht van de Stichting Nederlands Wielrennersfonds. Hij is bezig met zijn tweede termijn, die eindigt in maart 2025. Zijn belangrijkste (neven)functies zijn:

- Advocaat pensioenrecht bij DLA Piper
- Hoogleraar pensioenrecht Vrije Universiteit Amsterdam
- Lid Pensioenjuristen Platform Pensioenfederatie
- Auteur van diverse boeken
- Voorzitter Juridische en Actuariële Adviescommissie van Pensioenfonds BAT
- Lid Raad van Toezicht AEConsultancy
- Lid Scientific Council van CBBA (Cross Border Benefits Alliance)
- Lid van de Stichtingsraad van Netspar

10.3 Vaststelling

De Raad van Toezicht heeft de voor u liggende jaarrekening, samen met de jaarrekening van het Hoofdfonds, in zijn vergadering van 12 oktober 2023 besproken met het bestuur in aanwezigheid van de accountant. Op basis van de onderliggende stukken, de discussie in de genoemde vergadering, het verslag van de auditcommissie en de goedkeurende verklaringen van de accountant hebben wij de bestuursverslagen en de jaarrekeningen van zowel beheerder als het Hoofdfonds vastgesteld en het bestuur, in de samenstelling zoals die tot en met het einde van het boekjaar van toepassing was te weten de heer R.J.R. Mouw en de heer A.C. van der Veer, decharge verleend voor het gevoerde beleid over het achterliggende boekjaar.

De Raad van Toezicht bedankt het bestuur en de medewerkers van het CFK voor hun getoonde inzet en de bereikte resultaten.

Gouda,
12 oktober 2023

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht bestaat uit 7 personen.

De Raad van Toezicht is paritair samengesteld. De werknemersorganisaties in het betaalde voetbal (VVCS en ProProf) hebben samen het recht drie leden van de Raad van Toezicht voor te dragen: de VVCS twee en ProProf één.

De werkgeversorganisatie FBO draagt drie leden van de Raad van Toezicht voor, van wie één in samenspraak met de KNVB.

De Stichting NWF, bestaande uit vertegenwoordigers uit de wielervederlende, heeft het recht van voordracht voor één zetel.

Leden van de Raad van Toezicht van het CFK functioneren zonder last en ruggespraak.

Jaarrekening

2022 / 2023 - 1 juli 2022 t/m 30 juni 2023

11. Jaarrekening Beheerder 2022/2023

11.1 Balans Beheerder per 30 juni 2023 (na resultaatbestemming)

ACTIVA	Toelichting	30-06-2023	30-06-2022
<i>(Bedragen in euro's)</i>			
Beleggingen			
Beleggingen in liquiditeiten	1	701.186	1.946.406
Deposito's	2	1.000.000	-
Vordering uit hypothecaire lening	3	198.790	198.790
		<u>1.899.976</u>	<u>2.145.196</u>
Vorderingen			
Kortlopende vorderingen	4	63.806	91.634
		<u>63.806</u>	<u>91.634</u>
Overige activa			
Immateriële vaste activa	5	433.976	187.496
Materiële vaste activa	6	48.594	63.664
Liquide middelen	7	72.692	80.192
		<u>555.262</u>	<u>331.352</u>
		2.519.044	2.568.182

PASSIVA	Toelichting	30-06-2023	30-06-2022
<i>(Bedragen in euro's)</i>			
Kortlopende schulden			
Crediteuren		37.536	31.009
Overige schulden en overlopende passiva		117.938	109.766
		<u>155.474</u>	<u>140.775</u>
Voorzieningen			
Voorziening	8	125.755	165.511
	8	<u>125.755</u>	<u>165.511</u>
Eigen vermogen			
Kapitaal	9	680.670	680.670
Algemene reserve	9	1.557.145	1.581.226
		<u>2.237.815</u>	<u>2.261.896</u>
		2.519.044	2.568.182

11.2 Winst- en verliesrekening Beheerder over de periode 1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023

	<i>Toelichting</i>	<i>2022/2023</i>	<i>2021/2022</i>
<i>(Bedragen in euro's)</i>			
Bijdrage exploitatiekosten Hoofdfonds	10	1.257.556	1.216.842
Rente	11	7.819	5.075-
Totaal opbrengsten		1.265.375	1.211.767
Exploitatiekosten	12	1.148.076	1.125.355
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa		117.299	85.898
Overige baten en lasten	13	24.081	220.933
Totaal kosten		1.289.456	1.432.186
Resultaat verslagperiode		24.081-	220.419-

11.3 Kasstroomoverzicht Beheerder over de periode 1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023

(in euro's)	Toelichting	2022/2023	2021/2023
Resultaat verslagperiode		24.081-	220.419-
Afschrijvingen	5/6	117.299	85.898
Mutatie beleggingen		245.220	4.336
Mutatie kortlopende vorderingen		12.703	15.206
Mutatie kortlopende schulden		29.824	96.980-
Mutatie voorzieningen		39.756-	165.511
Kasstroom uit operationele activiteiten		<u>341.209</u>	<u>46.448-</u>
Investerings (im)materiële vaste activa	5/6	<u>348.709-</u>	<u>65.817-</u>
Kasstroom investeringen		<u>348.709-</u>	<u>65.817-</u>
Netto kasstroom		7.500-	112.265-
Totaal liquide middelen ultimo verslagperiode	7	72.692	80.192
Totaal liquide middelen begin verslagperiode	7	80.192	192.457
		7.500-	112.265-

11.4 Toelichting

11.4.1 Algemeen

De jaarrekening van de Stichting Contractspelersfonds KNVB (statutair gevestigd te Zeist, ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 41180418, hierna: CFK), de beheerder van het Hoofdfonds, is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek en met de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Het CFK is vrijgesteld van vennootschapsbelasting op basis van de fiscale resolutie welke is goedgekeurd door de staatssecretaris van Financiën bij resolutie van 30 november 1972, nummer B71/24096.

Het vermogensbeheer van het beleggingsfonds onder beheer is uitbesteed. Over de vergoedingen die het fonds hiervoor verschuldigd is aan de vermogensbeheerders is geen btw verschuldigd. Deze btw-vrijstelling is door de belastingdienst verleend op basis van artikel 11, lid 1, letter i, sub 3 Wet Omzetbelasting. Voor deze vrijstelling was er reeds een vrijstelling van toepassing op basis van het criterium 'collectief vermogensbeheer', dat van toepassing was op het samengevoegde beheer van de belegde vermogens van het CFK en Stichting Nederlands Wielrennersfonds.

Het beleggingsfonds is voor het beheer een jaarlijkse kostendekkende vergoeding aan de beheerder verschuldigd.

Bedragen in deze jaarrekening luiden in euro's, tenzij expliciet anders aangegeven.

Het beleggingsfonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Anders dan gebruikelijk bij een beheerder van beleggingsinstellingen is het CFK juridisch eigenaar van de beleggingen, alsmede van de liquide middelen behorend bij het beleggingsfonds. De stichting is dus zowel beheerder van het fonds als juridisch eigenaar van de fondsactiva. Voor deze bijzondere situatie heeft de AFM het CFK ontheffing verleend.

11.4.2 Stelsel

Het CFK beschikt met ingang van 18 juli 2014 over een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('Autoriteit Financiële Markten') voor het beheren van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65, aanhef, sub a van de Wet op het financieel toezicht. Dit heeft tot gevolg dat de jaarrekening opgesteld dient te worden in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht (Wft).

11.4.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Vreemde valuta

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Opbrengsten en kosten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de transactiekoers.

Beleggingen

De beleggingen in liquiditeiten, deposito en vordering uit hypothecaire leningen zijn opgenomen tegen nominale waarde inclusief de te ontvangen interest per balansdatum. De beleggingen in liquiditeiten behoren niet tot de liquide middelen.

Vorderingen

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover nodig rekening houdend met mogelijke oninbaarheid. De overlopende activa betreffen vooruitbetaalde bedragen voor kosten die ten laste van de volgende perioden komen of nog te ontvangen bedragen wegens baten ten gunste van voorgaande perioden.

Overige activa

Immateriële vaste activa zijn opgenomen tegen aanschafwaarde minus afschrijvingen. Deze activa worden in vijf jaar afgeschreven. Materiële vaste activa zijn opgenomen tegen aanschafwaarde minus afschrijvingen, op basis van de verwachte economische levensduur.

Voor de afschrijvingen ingaande op het moment van ingebruikname worden de volgende percentages gehanteerd:

Inventaris	: 10 - 20*
Computers	: 20
Immateriële vaste activa	: 20

* Voor de investeringen met betrekking tot de verhuizing naar een nieuw kantoor in 2019 (verbouwingskosten, nieuw meubilair etc.) wordt een afschrijvingspercentage van 10% gehanteerd.

Schulden

Kortlopende schulden omvatten schulden met een looptijd van ten hoogste één jaar. Onder overlopende passiva zijn vooruitontvangen bedragen opgenomen en verplichtingen over de per balansdatum verstreken periode.

Voorzieningen

Voorzieningen betreffen toekomstige verplichtingen waarvan omvang nog niet zeker is. De voorziening is de beste schatting van het bedrag waarvoor de verplichting kan worden afgewikkeld. De voorziening is niet contant gemaakt.

Eigen vermogen

Het kapitaal van de onderneming bestaat uit kapitaal ingebracht in 1972 en ingebracht kapitaal door Stichting NWF in verband met de fusie op 1 juli 2016.

De algemene reserve is gevormd door het niet bestemmen van een deel van de resultaten in jaren vóór het boekjaar 2005/2006.

Bij opheffing van de stichting onder de voorwaarden zoals beschreven in de statuten, zal het vermogen dat na voldoening van alle schulden van de ontbonden stichting overblijft, op een door het bestuur te bepalen wijze een bestemming worden gegeven die zoveel mogelijk in overeenstemming is met het doel van de stichting.

Opbrengsten

Hieronder vallen bijdragen van de beheerde fondsen in de exploitatiekosten over het boekjaar.

Kosten

De kosten omvatten exploitatiekosten, afschrijvingskosten en overige kosten welke betrekking hebben op het boekjaar.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenaamde 'indirecte methode', waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele en uit investeringsactiviteiten. Als liquide middelen worden aangemerkt de kasmiddelen. Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het resultaat over de verslagperiode gecorrigeerd voor kosten welke geen uitgaven zijn, opbrengsten welke geen ontvangsten zijn, alsmede voor mutaties in de beleggingen en de kortlopende vorderingen en schulden.

11.4.4 Toelichting op de balans Beheerder

1 Beleggingen in liquiditeiten

Beleggingen in liquiditeiten

Het eigen vermogen van de beheerder is voor een deel gestald op een spaarrekening en is direct opeisbaar.

2 Deposito's

Deposito's	30-06-2023	30-06-2022
Stand begin verslagperiode	-	-
Nieuwe inleg	2.000.000	-
Rente	4.537	-
Aflossing	1.000.000-	-
Ontvangen rente	4.537-	-
Stand ultimo verslagperiode	1.000.000	-

Betreft een ABN AMRO termijndeposito met een looptijd van 6 maanden, einddatum is 28 december 2023 met een rente van 2,84% op jaarbasis.

3 Vordering uit hypothecaire leningen

Vordering uit hypothecaire lening (in euro's)	30-06-2022	30-06-2021
Totaal hypothecaire vordering	198.790	198.790

Rente- en aflossingsafspraken zijn van toepassing. De gemiddelde rente in het boekjaar bedraagt 2%. De hypotheek loopt tot februari 2028.

4 Vorderingen

Kortlopende vorderingen (in euro's)	30-06-2023	30-06-2022
Vooruitbetaalde bedragen	61.648	69.852
Overige vorderingen en overlopende activa	2.158	21.782
Totaal kortlopende vorderingen	63.806	91.634

5 Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa (in euro's)	30-06-2023	30-06-2022
Boekwaarde begin verslagperiode	187.496	193.643
Investerings	348.353	63.348
Afschrijvingen	101.873-	69.495-
Boekwaarde ultimo verslagperiode	<u>433.976</u>	<u>187.496</u>
Verkrijgingsprijs ultimo verslagperiode	637.530	330.564
Cumulatieve afschrijving	203.554-	143.068-
Boekwaarde ultimo verslagperiode	<u>433.976</u>	<u>187.496</u>

Onder immateriële vaste activa vallen www.cfk.nl (onbeveiligd deel van de website), www.mijnckf.nl (beveiligde deelnemersportal), de eveneens beveiligde CFK-App en de beveiligde werkgeversportal www.clubs.cfk.nl. Ook overige software, waaronder het fondsenadministratiesysteem, valt onder immateriële vaste activa. Gedurende het boekjaar is gestart met het laten ontwikkelen van een nieuw fondsenadministratiesysteem waarvoor derhalve de nodige investeringen zijn gedaan. De verwachting is dat het nieuwe systeem in oktober 2023 in gebruik zal worden genomen.

6 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa (in euro's)	Pand en inventaris	Laadpalen	Computers	Totaal
Boekwaarde begin verslagperiode	44.061	1.598	18.005	63.664
Investerings 2022/2023	-	-	356	356
Afschrijvingen 2022/2023	6.144-	480-	8.802-	15.426-
Boekwaarde ultimo verslagperiode	<u>37.917</u>	<u>1.118</u>	<u>9.559</u>	<u>48.594</u>
Verkrijgingsprijs ultimo verslagperiode	61.397	2.398	39.127	102.922
Cumulatieve afschrijving	23.480-	1.280-	29.568-	54.328-
Boekwaarde ultimo verslagperiode	<u>37.917</u>	<u>1.118</u>	<u>9.559</u>	<u>48.594</u>

7 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen direct opeisbare tegoeden bij banken. Deze staan ter vrije beschikking van de stichting en zijn niet bestemd voor beleggingsdoeleinden.

Liquide middelen (in euro's)	30-06-2023	30-06-2022
Kasgeld	21	21
ING Bank	68.014	78.947
ABN AMRO	4.657	1.224
Totaal liquide middelen	<u>72.692</u>	<u>80.192</u>

8 Voorzieningen

Voorzieningen	30-06-2023	30-06-2022
<i>(in euro's)</i>		
Stand begin verslagperiode	165.511	-
Voorziening m.b.t. coulance-betaling	-	165.511
Afgewikkeld	39.756-	-
Stand ultimo verslagperiode	<u>125.755</u>	<u>165.511</u>
De voorziening betreft een deel dat binnen een jaar en een deel dat na een jaar zal worden afgewikkeld:		
Afwikkeling binnen een jaar:	41.378	41.378
Afwikkeling na een jaar:	84.377	124.133
	<u>125.755</u>	<u>165.511</u>

De voorziening heeft betrekking op een toekomstige coulance-betaling a.g.v. een geschil met een deelnemer. Deze voorziening zal binnen 3 jaar zijn uitbetaald.

9 Eigen vermogen

Kapitaal	30-06-2023	30-06-2022
<i>(in euro's)</i>		
Stand begin verslagperiode	680.670	680.670
Stand ultimo verslagperiode	<u>680.670</u>	<u>680.670</u>
Algemene reserve	30-06-2023	30-06-2022
<i>(in euro's)</i>		
Stand begin verslagperiode	1.581.226	1.801.645
Resultaatbestemming	24.081-	220.419-
Stand ultimo verslagperiode	<u>1.557.145</u>	<u>1.581.226</u>

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

Huur kantoorruimte

Per 1 september 2019 is een huurcontract voor tien jaar afgesloten. De totale jaarhuur inclusief servicekosten bedraagt € 51.645.

Lease auto's

Er zijn twee leasecontracten afgesloten:

- Volkswagen ID.3; startdatum: 28 oktober 2020; contractsduur: 5 jaar; Jaarlijks leasebedrag € 8.936.
- Tesla Model 3; startdatum: 30 december 2019; contractsduur: 5 jaar; Jaarlijks leasebedrag € 12.092.

Samenwerkingsverband Stichting CAO voor contractspelers

Het CFK is op het gebied van de bevordering van de continuïteit van de maatschappelijke situatie van de ex-voetballer een samenwerkingsovereenkomst aangegaan met de sociale partners in de branche betaald voetbal, vertegenwoordigd door de Stichting CAO voor contractspelers. Per 1 juli 2021 is er een nieuw contract afgesloten. De hoogte van de vergoeding is gekoppeld aan het deelnemersvermogen van Stichting CFK. Over het afgelopen boekjaar bedroeg deze € 115.472.

11.4.5 Toelichting op de winst- en verliesrekening Beheerder

10 Bijdrage exploitatiekosten Hoofdfonds

De bijdrage exploitatiekosten Hoofdfonds betreft de vergoeding die de beheerder van het beleggingsfonds heeft ontvangen. In de regel wordt deze vergoeding afgestemd op de werkelijk door de beheerder in het boekjaar gemaakte kosten, zodanig dat het resultaat van de beheerder nihil is. Dit boekjaar is er sprake van een negatief resultaat voor de beheerder en dit resultaat wordt ten laste van het Eigen Vermogen gebracht.

11 Renteopbrengsten

Totaal opbrengsten uit beleggingen	2022/2023	2021/2022
<i>(in euro's)</i>		
Rente spaarrekening	556-	8.630-
Rente deposito	4.537	-
Rente hypotheek	3.976	3.976
Rente overige per saldo	138-	421-
Totaal renteopbrengsten	7.819	5.075-

De rente van termijndeposito tot 28 juni 2023 bedroeg 1,8%. Vanaf 28 juni 2023 bedraagt de rente 2,84%

De gemiddelde in het boekjaar ontvangen rente op een hypotheek die verstrekt is aan een (voormalige) werknemer bedraagt 2%.

De rente op liquide middelen die niet voor beleggingsdoeleinden worden aangehouden was tot het 4e kwartaal van 2022 negatief. Vanaf het 4e kwartaal 2022 is deze rente gestegen van nihil naar positief voor de rest van het boekjaar.

12 Exploitatiekosten

Exploitatiekosten	2022/2023	2021/2022
<i>(in euro's)</i>		
Personeelskosten	573.969	559.500
Bureaunkosten	7.190	6.153
Automatiseringskosten	90.713	112.146
Huisvestingskosten	56.631	45.222
Honoraria en overige kosten Raad van Toezicht	77.276	66.709
Honoraria en overige kosten commissies	22.242	23.037
Honoraria accountant	52.635	48.775
Advieskosten	86.218	90.297
Toezichtskosten AFM en DNB	50.664	49.992
Representatie en communicatie	13.076	6.685
Bijdrage Stichting CAO voor contractspelers	115.472	114.950
Overige kosten	1.990	1.889
	1.148.076	1.125.355

Personeelskosten	2022/2023	2021/2022
<i>(in euro's)</i>		
Lonen en salarissen	395.217	384.059
Sociale lasten	27.410	24.251
Bijdrage zorgverzekeringswet	18.575	17.543
Pensioenlasten	38.317	44.712
Overige personeelskosten	63.438	65.275
Autokosten	31.012	23.660
Totaal personeelskosten	<u>573.969</u>	<u>559.500</u>

Per ultimo boekjaar zijn er vijf vaste werknemers (4,4 fte) in dienst bij de stichting.

Bezoldiging van en leningen aan bestuurders en leden van de Raad van Toezicht

De bezoldiging van bestuurders in het boekjaar, met inbegrip van de pensioenlasten, autokosten en overige vergoedingen, bedraagt € 328.124. De bezoldiging van de leden van de Raad van Toezicht bedraagt € 69.879 (inclusief € 1.450 aan kilometervergoeding).

Er zijn geen leningen verstrekt aan bestuurders of leden van de Raad van Toezicht.

Honoraria accountant (Deloitte)

Conform BW2 artikel 2:382a delen wij mee dat in de kosten een (geschat) bedrag van € 52.635 is begrepen voor de kosten van onderzoek van de jaarrekening van het CFK door Deloitte. Dit betreft de kosten die ten laste van het resultaat 2022/2023 zijn gebracht.

Met betrekking tot het boekjaar 2021/2022 waren de werkelijke kosten van Deloitte gelijk aan de verwachting.

13 Overige baten en lasten

Overige baten en lasten

(in euro's)

In november 2022 is ter gelegenheid van het 50-jarig bestaan van het CFK een jubileum-boek uitgegeven. De eerste kosten van het boek (€ 18.951) vielen in het vorig boekjaar (2021/2022). In dit boekjaar vallen met betrekking tot het jubileum-boek de overige kosten met een totaal van € 24.081 (o.a. drukkosten en verzendkosten). Ook deze kosten worden ten laste van het eigen vermogen van de beheerder gebracht.

Deze kosten worden niet doorbelast aan het Hoofdfonds en komen daardoor ook niet ten laste van de deelnemers van het CFK.

14 Verbonden partijen

Bestuur

Het bestuur ontvangt salaris van het CFK.

Raad van Toezicht

De leden van de Raad van Toezicht ontvangen naast een kilometervergoeding een vast honorarium en een honorarium per bijgewoonde vergadering. Tevens hebben zij recht op een vergoeding per dagdeel bij eventuele extra inzet ten behoeve van het CFK.

Het bestuur is van mening dat de bedragen met betrekking tot het voorgaande marktconform zijn.

Stichting CAO voor contractspelers

Het CFK levert een financiële bijdrage aan de Stichting CAO. Binnen deze stichting werken vakbonden en werkgevers samen op het gebied van bevordering van de maatschappelijke ontwikkeling van de contractspeler na zijn voetballoopbaan door scholing, schuldhulpverlening en re-integratie.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen.

Nevenfuncties bestuurders en leden Raad van Toezicht

De bestuurders waren tijdens het boekjaar 2022/23 voltijds in dienst van de stichting.

De belangrijkste nevenfuncties van de leden van de Raad van Toezicht worden in het verslag van de Raad van Toezicht genoemd (hoofdstuk 10 van dit jaarverslag).

Overige gegevens

12. Overige gegevens

12.1 Algemeen

Resultaatbestemming:

Het bestuur van de stichting heeft besloten om het negatieve resultaat te verrekenen met het eigen vermogen.

Informatie

Op de website en ten kantore van het CFK zal in ieder geval de volgende informatie verkrijgbaar zijn:

- * het Prospectus;
- * de statuten van de stichting;
- * de reglementen en gedragscode;
- * (voorgenomen) wijzigingen van de statuten;
- * (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid;
- * (voorgenomen) wijzigingen van de voorwaarden met een toelichting;
- * (half)jaarverslagen van de stichting;
- * de door de AFM aan de stichting verleende vergunning, en eventuele ontheffingen;
- * oproepen voor de vergaderingen van Deelnemers;
- * het meest recente registratiedocument;
- * de opgave, bedoeld in artikel 115v juncto artikel 50, tweede lid BGfo.

Deze opgave bevat ten minste de volgende gegevens:

de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, de omvang van het deelnemersfonds, de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van het deelnemersfonds onder vermelding van het moment waarop de bepaling plaatsvond.

12.2 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van de Stichting Contractspelersfonds KNVB

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening over de periode 1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 30 juni 2023 van de Stichting Contractspelersfonds KNVB te Gouda gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de Stichting Contractspelersfonds KNVB op 30 juni 2023 en van het resultaat over de periode van 1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 30 juni 2023.
2. De winst-en-verliesrekening over de periode van 1 juli 2022 tot en met 30 juni 2023.
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 de Stichting Contractspelersfonds KNVB zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Controle-aanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar 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 en de wijze waarop de raad van toezicht toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Hierbij hebben wij gebruik gemaakt van de elementen die tot fraude kunnen leiden: Rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Risico

Het bestuur is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijken te werken.

Controleaanpak

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 een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en de raad van toezicht.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur.

Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang

Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij het bestuur, het lezen van notulen en rapporten van compliance.

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW en RJ 615 aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is de entiteit onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van de entiteit en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de entiteit, voor de mogelijkheid van de entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang; niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens) van niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Controle-aanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de bedrijfsactiviteiten van de entiteit voor de voorzienbare toekomst. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- het verkrijgen van controle-informatie omtrent het continuïteitsrisico en de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen;
- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de solvabiliteitspositie inbaarheid van de vorderingen;
- nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het fonds om haar continuïteit te handhaven;
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling;
- inspecteren van correspondentie met relevante toezichthoudende instanties.

De financiële positie van de entiteit en de mogelijkheid om onder bepaalde omstandigheden de verplichtingen te kunnen aanpassen is een belangrijk onderdeel van bovenstaande evaluatie. Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

De andere informatie bestaat uit:

- Het bestuursverslag.
- Het verslag van de raad van toezicht.
- De overige gegevens.

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 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 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 entiteit 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 entiteit 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 entiteit 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 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 entiteit 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 entiteit 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.

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.

Rotterdam, 12 oktober 2023

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: mr. drs. J. Penon RA