

2024

Jaarverslag Een nieuwe start





Inhoudsopgave

Voorwoord	4
1. Algemene informatie	5
1.1 Missie	
1.2 Kernactiviteiten	
1.3 Achtergrond	
1.4 Klanten	
2. Duurzaamheid	7
2.1 Visie	
2.2 Invulling duurzaamheid	
3. Organisatie	9
3.1 Juridische structuur	
3.2 Organisatiestructuur	
3.3 Beloningsbeleid	
3.4 Directie en management	
3.5 <i>Compliance officer, privacy officer</i> en externe accountant	
3.6 Raad van Commissarissen	
4. Bestuursverslag	11
4.1 Schets van de DPS omgeving	
4.2 Projecten binnen DPS	
4.3 Beheerste bedrijfsvoering	
4.4 Integere bedrijfsvoering	
4.5 Audit	
4.6 Toezicht en verantwoording	
4.7 Vooruitzichten 2025	
5. Verslag van de Raad van Commissarissen	19
6. Jaarrekening	21
6.1 Balans	
6.2 Winst- en verliesrekening	
6.3 Kasstroomoverzicht	
6.4 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat	
6.5 Toelichting op de balans	
6.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening	
6.7 Overige informatie op grond van Titel 9 Boek 2 BW	
7. Accountantsverklaring	43
Verklaring van de onafhankelijke accountant	

Inhoudsopgave

Voorwoord

Het jaarverslag over 2024 kent de titel "Een nieuwe start". Het jaar 2024 stond in het teken van het realiseren van een zelfstandige organisatie na de acquisitie van DPS door Pensioenfonds PDN per 1 december 2023 en daarmee de ontkoppeling van de voormalige moeder, dsm-firmenich. Hierbij stond het continueren van een beheerste en integere bedrijfsvoering centraal. Tegelijk lag de focus op de integrale dienstverlening naar onze klanten op kwalitatief hoogstaande wijze.

Onze klanten en DPS zelf hebben zich verder voorbereid op een toekomst in een nieuw pensioenstelsel. Daarbij heeft DPS als vertrouwd partner de advisering vormgegeven. Daarnaast zijn grote stappen gezet in de voorbereiding van de transitie naar de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp) op het gebied van IT-systemen en *straight through processing*.

Op het gebied van *governance* is door DPS eveneens een aantal belangrijke stappen gezet. Er is een Raad van Commissarissen (RvC) ingesteld. Deze heeft het toezicht op de algemene gang van zaken vormgegeven en de financiële ontwikkelingen, het risicobeheer en de naleving van wet- en regelgeving beoordeeld. Daarnaast is de Ondernemingsraad (OR) van DPS van start gegaan, waardoor medewerkers een georganiseerde stem hebben gekregen in belangrijke beslissingen die het werk en welzijn beïnvloeden. Deze stappen hebben bijgedragen aan een transparante en participatieve werkomgeving binnen DPS.

Ondanks de vele veranderingen hebben zich in de bedrijfsvoering, geen verstoringen of incidenten voorgedaan. Onze pensioenfondsklanten én hun deelnemers oordelen positief over de kwaliteit van onze dienstverlening. Tenslotte tekende DPS over 2024 een positief financieel resultaat op.

DPS is trots op de vooruitgang die dit jaar is geboekt en met name op het feit dat onze klanten en hun deelnemers evenals de werkgevers tevreden zijn over onze dienstverlening en vertrouwen hebben in DPS. Ook in de komende jaren blijft DPS zich daarvoor inzetten.

Graag spreken wij onze dank uit aan iedereen die zich in het afgelopen jaar heeft ingezet voor DPS. In het bijzonder richten wij ons hierbij tot onze medewerkers en de leden van de RvC en OR. Hun positieve en constructieve bijdrage in het afgelopen jaar geeft ons veel vertrouwen voor de toekomst.

1. Algemene informatie

1.1 Missie

De missie van DPS is het creëren van maximale toegevoegde waarde op het gebied van pensioenen en beleggingen voor onze pensioenfondsklanten en hun deelnemers. Deze missie wordt strategisch vormgegeven door te fungeren als beleids- en expertisecentrum op het terrein van pensioenbeheer, vermogensbeheer, communicatie, risicobeheer en het op klantgerichte, professionele, efficiënte, transparante en integere wijze uitvoeren van pensioen- en vermogensbeheer en de bijbehorende ondersteunende en administratieve activiteiten.

1.2 Kernactiviteiten

DPS richt zich op het adviseren en ondersteunen van pensioenfondsen en deelnemers waarbij een geïntegreerd *full-service* pakket aan diensten wordt geleverd. Hiermee worden de pensioenfondsbesturen in staat gesteld om de eigen strategische doelen en operationele doelstellingen te realiseren. DPS ontzorgt de pensioenfondsen daarbij in hoge mate.

De diensten die door DPS worden aangeboden, hebben betrekking op alle elementen die van belang zijn voor het opzetten, uitvoeren en beheren van een pensioenregeling. De relatie tussen DPS en de klanten kenmerkt zich dan ook als een strategische samenwerking met een lange termijn focus. Daarbij wordt gestreefd naar een evenwicht tussen financiële resultaten en maatschappelijke doelstellingen die passen bij de rol van DPS in de samenleving.

DPS acteert als bestuursbureau voor onze pensioenfondsbesturen en zorgt dat de fondsbesturen op effectieve en kostenefficiënte wijze worden ondersteund. Alle kennisdisciplines zijn vertegenwoordigd binnen het bestuursbureau.

1.3 Achtergrond

DPS bestaat in de huidige vorm sinds 2003. De historie gaat echter veel verder terug. DPS is voortgekomen uit de NV DSM Pensioen- en Verzekeringsmaatschappij die in 1978 werd opgericht om de pensioenen en beleggingen van Stichting Pensioenfonds DSM Chemie te beheren.

In de afgelopen 20 jaar hebben onze klanten zich voortdurend doorontwikkeld. Door de samenvoeging van Stichting Pensioenfonds Gist Brocades, één van de eerste Nederlandse pensioenfondsen, met Stichting Pensioenfonds DSM Chemie, ontstond één sterk pensioenfonds voor DSM in Nederland. Dit fonds groeide vervolgens uit tot Stichting Pensioenfonds PDN (Pensioenfonds PDN), een ondernemingspensioenfonds dat de pensioenen verzorgt voor een twintigtal gelieerde voormalige DSM ondernemingen. Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) groeide door de aansluiting van *Stichting Pensioenfonds SABIC Innovative Plastics* (voorheen *GE Plastics*). Inmiddels verzorgt dit fonds de pensioenen voor een zestal aangesloten ondernemingen.

DPS heeft zich als professionele en gedreven pensioenuitvoeringsorganisatie en vermogensbeheerder eveneens doorontwikkeld en is met onze klanten meegegroeid in kwaliteit en omvang van de dienstverlening. Per 1 december 2023 zijn de aandelen van DPS overgenomen door Pensioenfonds PDN. Dit is een nieuwe mijlpaal in de geschiedenis van DPS. Door de overname kan de integrale dienstverlening worden voortgezet, de sterke relatie met de huidige klanten worden versterkt en het klantenbestand worden verbreed door nieuwe partnerschappen op te bouwen op basis van het hoge kwaliteit *full-service* pakket aan adviesdiensten en uitvoerende activiteiten.

1.4 Klanten

DPS ondersteunt momenteel twee pensioenfondsen, Pensioenfonds PDN en SPF. Behalve de ondersteuning aan deze beide pensioenfondsen levert DPS consultancy diensten aan de pensioenfondsen van dsm-firmenich in Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten.

DPS werkt momenteel voor ruim 35.000 deelnemers en beheert een vermogen van € 10,9 miljard voor onze klanten per 31 december 2024. De werkgevers worden gezien als partners en worden breed ondersteund op vlak van communicatie en administratieve activiteiten.

Kijkend naar de toekomst blijft DPS onverminderd sturen op integrale dienstverlening van hoge kwaliteit. De bedrijfsvoering wordt daarbij zodanig ingevuld en verbeterd dat blijvend meerwaarde wordt geleverd aan onze klanten. Samen met onze klanten werken we aan toekomstbestendige oplossingen. Het behalen van een goed beleggingsrendement tegen zo laag mogelijke kosten binnen de beleidsuitgangspunten van onze klanten staat daarbij voorop naast een kwalitatief hoogstaande pensioenadministratie en transparante communicatie in een beheerste en integere bedrijfsomgeving.



2. Duurzaamheid

2.1 Visie

DPS is ervan overtuigd dat een bijdrage kan worden geleverd aan de verduurzaming van de maatschappij in brede zin als vermogensbeheerder, pensioenuitvoeringsorganisatie en daarnaast als werkgever. In de dienstverlening naar onze klanten zijn hun eigen beleidsuitgangspunten leidend. DPS heeft een eigen visie op en invulling van duurzaamheid. Deze wordt in de volgende paragrafen beschreven.

2.2 Invulling duurzaamheid

DPS vult de eigen visie op duurzaamheid in op basis van het ESG raamwerk. ESG staat voor *Environmental*, *Social*, en *Governance*. Het milieuaspect (*Environmental*) richt zich op hoe DPS de eigen ecologische voetafdruk beheert, inclusief energieverbruik, afvalbeheer en uitstoot van broeikasgassen. Het sociale aspect (*Social*) betreft de manier waarop DPS omgaat met medewerkers, onze klanten en de bredere gemeenschap, met aandacht voor zaken als arbeidsomstandigheden, diversiteit en maatschappelijke betrokkenheid. Het *governance*-aspect (*Governance*) draait om de interne processen en controles die DPS hanteert om ethisch en verantwoord te opereren, zoals transparantie van bestuur en naleving van wet- en regelgeving. Samen vormen deze drie pijlers een holistische benadering van duurzaamheid die DPS ondersteunt in de ambitie om een positieve bijdrage te leveren aan de maatschappij in brede zin.

Environmental

DPS vermindert de impact op het milieu door in de eigen kantooromgeving energiezuinige verlichting toe te passen, afvalstromen te scheiden en groene energie te gebruiken. Om de ecologische voetafdruk te verkleinen, is een digitale werkplek ingericht en wordt het hybride werken gestimuleerd, worden reisbewegingen zoveel mogelijk beperkt en wordt het gebruik van openbaar vervoer en de fiets gestimuleerd. Hoe zeer DPS ook probeert de CO₂ voetafdruk te verkleinen, sommige emissies zijn niet te vermijden. Om deze uitstoot te compenseren, ondersteunt DPS duurzame projecten. De CO₂ compensatie via deze projecten zorgt ervoor dat DPS volledig CO₂ neutraal is.

Social

DPS geeft gelijke kansen aan alle medewerkers ongeacht de aard of duur van het dienstverband. DPS biedt een veilige en uitdagende werkomgeving en mogelijkheden tot ontwikkeling en voortdurend leren, onder andere door het aanbieden van een digitale leeromgeving en het aanbieden van opleidingstrajecten. Bij werving en selectie wordt complementariteit van medewerkers meegewogen om te komen tot een divers personeelsbestand. DPS ziet diversiteit als een katalysator voor innovatie en succes. DPS hanteert een evenwichtig beloningsbeleid dat voldoet aan de wettelijke eisen en zorgt voor marktconforme arbeidsvoorwaarden.

Governance

Bij DPS staat goed bestuur centraal in de bedrijfsvoering. De *governance* inrichting van DPS omvat een reeks interne processen en controles die ervoor zorgen dat DPS ethisch en verantwoord opereert. Transparantie is een kernwaarde, waarbij DPS streeft naar open communicatie met alle belanghebbenden, inclusief aandeelhouder, medewerkers en onze klanten. De bestuursstructuur waar de RvC en OR onlosmakelijk onderdeel van uitmaken, is ontworpen om onafhankelijk toezicht en verantwoording te waarborgen. Daarnaast beschikt DPS over een strikt integriteitsbeleid en een gedragscode die op alle medewerkers van toepassing is waarmee verder wordt bijgedragen aan een cultuur van integriteit en verantwoordelijkheid.



DPS neemt namens haar klanten actief deel aan verschillende commissies en werkgroepen van de Pensioenfederatie om *best practices* voor de pensioen-sector te ontwikkelen die de sector als geheel ondersteunen.

dutch fund and asset
MANAGEMENT ASSOCIATION



DPS is lid van DUFAS, de Nederlandse vereniging voor fonds- en vermogens-beheer en volgt de DUFAS-gedragscode voor goed vermogensbeheer.



DPS heeft de UNPRI ondertekend. UNPRI is een internationaal netwerk van vermogensbeheerders die samen werken om principes in de praktijk te brengen die bijdragen aan de ontwikkeling van een duurzamer wereldwijd financieel systeem.



DPS adviseert haar klanten om specifieke bedrijven en sectoren uit te sluiten van investering. Met name bedrijven die zich gedragen op een manier die niet verenigbaar is met de principes van het *Global Compact* van de VN.



DPS stimuleert haar klanten om te investeren in *impact bonds* die kunnen helpen bij het oplossen van voorkomende maatschappelijke en milieu problemen, zoals armoede in ontwikkelingslanden of klimaat verandering.



DPS heeft de eigen CO₂-voetafdruk volledig gecompenseerd. Hoezeer DPS ook probeert de voetafdruk te verkleinen, sommige emissies zijn niet te vermijden. Om deze uitstoot te compenseren, ondersteunt DPS duurzame projecten. De CO₂-compensatie via deze projecten zorgt ervoor dat DPS volledig CO₂-neutraal is.



DPS werkt conform de *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (SFDR).



DPS streeft in het vermogensbeheer van haar klanten, conform de beleids-uitgangspunten van de betreffende fonds-besturen, naar een beter duurzaamheids-profiel dan de relevante benchmark met betrekking tot ESG-controverses. DPS adviseert onze klanten niet in bedrijven te beleggen die betrokken zijn bij materiële ESG-controverses.

3. Organisatie

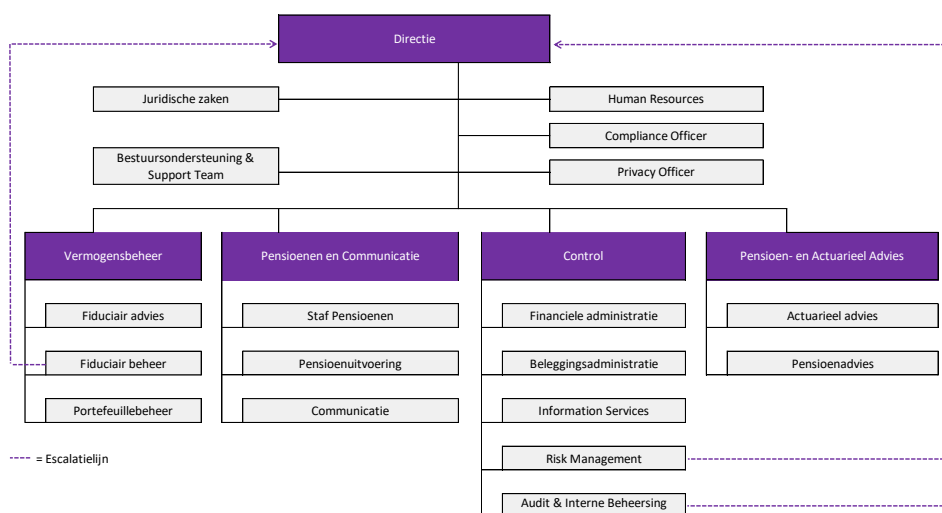
3.1 Juridische structuur

DPS kenmerkt zich als een besloten vennootschap en beschikt over een vergunning als beleggingsonderneming in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en is gebonden aan specifieke financiële wetgeving.

DPS is een 100% dochtermaatschappij van Pensioenfonds PDN. DPS vormt samen met Pensioenfonds PDN een fiscale eenheid voor de BTW.

3.2 Organisatiestructuur

Bij DPS werken ongeveer 80 medewerkers. De lijnen binnen DPS zijn kort. DPS is groot genoeg om continuïteit en schaalvoordelen te bieden en klein genoeg om wendbaar te zijn en *customer intimacy* te waarborgen. Onderstaand is het organigram van DPS weergegeven.



3.3 Beloningsbeleid

DPS hanteert een beheerst en evenwichtig beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is marktconform en bevordert integriteit met een focus op zowel de korte- als langetermijnbelangen. Met dit beloningsbeleid beoogt DPS gedreven medewerkers aan te trekken én te behouden.

Als algemene regel geldt dat de toegekende beloningen niet aanzetten tot het nemen van ongewenste risico's. Het beloningsbeleid voldoet aan de wettelijke vereisten van een Wft organisatie en de eisen die de AFM hieraan heeft gesteld.

3.4 Directie en management

Algemeen directeur
(Vanaf 1 april 2024)

G.M.M. Croonen (Directielid)

Chief investment officer

B.P.H. Puijn (Directielid)

Chief finance en risk officer
(Medebeleidsbepaler van 1 januari 2024 tot en met 31 maart 2024)

M.J.E.H. Bloemer

Manager pensioenen en communicatie

W.N.M.J. Bours

Manager pensioen- en actuarieel advies

A.J.F. Spauwen

3.5 Compliance officer, privacy officer en externe accountant

Compliance officer (tot 1 oktober 2024)

D. Bekker, Projective Group

Compliance officer (vanaf 1 oktober 2024)

T. de Villeneuve, Projective Group

Privacy officer

E. de Vries, Projective Group

Externe accountant

D. van Walraven, KPMG

3.6 Raad van Commissarissen

Voorzitter Raad van Commissarissen

R.H.A. van Vledder

Leden Raad van Commissarissen

F.E.Y. van Binsbergen-Stierum

M.F.M. van Elk



4. Bestuursverslag

4.1 Schets van de DPS omgeving

Gedurende het verslagjaar is de omzet van DPS toegenomen ten opzichte van 2023. Reden was met name gelegen in de toename van het beheerd vermogen waardoor DPS een hogere variabele vergoeding heeft ontvangen. Aanvullend is de omzet gestegen door de toepassing van een indexatie op de tariefstelling. Tevens werd de risico opslag op de tarieven deels verhoogd. Het resultaat van DPS kwam over het verslagjaar uit op € 619 k positief.

De financiële positie op balansdatum liet een solide solvabele positie zien waarbij DPS beschikte over een eigen vermogen van € 5,3 mln. Het eigen vermogen werd volledig liquide aangehouden waarmee DPS beschikt over een goede liquiditeitspositie. Eveneens was sprake van een positieve kasstroom ontwikkeling. In 2024 bestond, voortkomend uit de solide solvabiliteits- en liquiditeitspositie, geen aanvullende financieringsbehoefte.

De bezetting van DPS liet gedurende 2024 een stijgende trend zien. Per einde jaar was de bezetting met 4,5 FTE toegenomen als gevolg van de strategische overweging tot versterking van de bedrijfsvoering van DPS.

Voor DPS was gedurende 2024 de verzelfstandiging van DPS een belangrijk risico. De verzelfstandiging betekende dat DPS de bedrijfsvoering heeft moeten herinrichten en de ondersteuning en diensten die dsm-firmenich leverde andersoortig zijn ingevuld.

Naast de verzelfstandiging vormde de voorbereiding van DPS op het nieuwe pensioenstelsel een onzekerheid. In de pensioensector is de Wet toekomst pensioenen (Wtp) een van de meest belangrijke ontwikkelingen. Deze wet markeert de overgang naar een nieuw pensioenstelsel. Werkgevers en werknemers moeten bij overgang afspraken maken over de aanpassing van pensioenen onder de nieuwe wet. Het nieuwe pensioenstelsel vergt een herontwerp van de pensioenadministratie en gelieerde systemen.

4.2 Projecten binnen DPS

In het afgelopen jaar is DPS onder andere gericht geweest op het zeker stellen van de continuïteit van de diensten die voorheen door dsm-firmenich werden geleverd om het risico van de verzelfstandiging te mitigeren, zoals bovenstaand aangegeven. De verzelfstandiging is vormgegeven via het project InDePenSion dat per december 2024 is afgerond. De loskoppeling van de DPS organisatie op het gebied van IT, ARBO en *Human Resources* (HR) van dsm-firmenich en een effectieve beheersing van het benoemde risico is daarmee een feit.

Om de bedrijfsvoering voor te bereiden op het nieuwe pensioenstelsel is het project *Future* in 2024 onverminderd doorgezet. Het project is een meerjarig traject, gericht op het implementeren van de nieuwe pensioenregelingen, pensioenprocessen en de daarvoor benodigde IT-systemen en processen hetgeen voor onze klanten één van de basisvoorwaarden is om de transitie naar de Wtp te kunnen realiseren.

De *Digital Operational Resilience Act* (DORA) is een wetgevend kader van de Europese Unie dat gericht is op het versterken van de digitale weerbaarheid van financiële instellingen. DORA stelt eisen aan financiële entiteiten om ervoor te zorgen dat zij bestand zijn tegen, reageren op en herstellen van alle soorten IT-gerelateerde verstoringen en bedreigingen. Dit omvat onder andere het implementeren van robuuste IT-beveiligingsmaatregelen, het uitvoeren van regelmatige risicobeoordelingen, en het opstellen van noodplannen voor incidentenbeheer.

DPS erkent het belang van digitale weerbaarheid en heeft een project opgezet om aan de eisen van DORA te voldoen. Dit project richt zich op het beoordelen en waar nodig versterken van de IT-beveiligingsinfrastructuur, het verbeteren en versterken van de risicobeheerprocessen en het ontwikkelen van uitgebreide noodplannen.

DPS heeft per medio 2024 een self assessment uitgevoerd gericht op DORA-compliance om de status terzake te bepalen. Vanuit dit assessment is een gap-analyse gemaakt. De gaps die per medio 2024 bestonden, zijn geclusterd naar workstreams. Voor DPS geldt dat compliance per 17 januari 2025 is gerealiseerd in termen van opzet en bestaan. Verwachting is dat compliance met DORA ten aanzien van werking per begin juli 2025 gerealiseerd zal zijn. DPS vindt het tijdig als per juli 2025 de werking is gerealiseerd en dit valt binnen de intern gestelde due dates van DPS. Aandachtspunten waren beperkt tot aanpassingen van bestaande contracten met grotere leveranciers welke naar verwachting ruim voor de due dates zullen zijn aangepast.

4.3 Beheerste bedrijfsvoering

DPS heeft organisatiedoelstellingen gedefinieerd. Risico's kunnen de realisatie van deze doelstellingen bedreigen. Risicobeheer is van belang om een redelijke mate van zekerheid te bereiken dat de verschillende doelstellingen van DPS gerealiseerd kunnen worden.

Risicohouding

DPS kent een risicobereidheid definitie die een objectieve en bovenal uniforme beoordeling van risico's mogelijk maakt. In deze risicobereidheid wordt gekeken naar financiële, operationele en reputatie impact. In beginsel kent DPS een beperkte bereidheid om strategische en (niet-)financiële risico's, die de realisatie van de lange termijn strategische doelstellingen bedreigen, te accepteren.

Risico governance

De vaststelling van de verantwoordelijkheden voor risicobeheer van DPS zijn gebaseerd op het algemeen geaccepteerde beheersmodel van de drie verdedigingslijnes (*three lines of defense*). Een goede inrichting en werking van de voornoemde verdedigingslijnes helpt DPS om risico's effectief te beheersen en op deze manier organisatiedoelstellingen te behalen.

Risico model

DPS hanteert het COSO 2017 model als uitgangspunt voor de inrichting van het risicobeheer. Centraal in dit model staat de integratie tussen risicobeheer, het strategie ontwikkelingsproces en prestatie management.

In het risicobeleid wordt bepaald hoe DPS, gegeven de strategische doelstellingen, relevante wet- en regelgeving of andere uitgangspunten omgaat met de risico's die zijn geïdentificeerd. DPS bepaalt een passende response voor de risico's waar DPS (mogelijk) aan blootgesteld is.

- Vermijden: staken van activiteiten, het dienstenaanbod wijzigen danwel de strategie veranderen.
- Accepteren: totale of gedeeltelijke acceptatie van een risico na afweging van de impact. Acceptatie kan in gevallen wanneer het netto risico passend is binnen de risicohouding.
- Verminderen/beheersen: aanvullende beheersmaatregelen implementeren.
- Overdragen: (her)verzekeren of afdekken. DPS kan besluiten om de effecten van het risico waaraan DPS is blootgesteld over te dragen aan een andere partij.

Afhankelijk van het risicogebied, de potentiële impact op het behalen van de strategische doelstellingen, de beheersingskosten en de middelen die DPS ter beschikking heeft, maakt DPS een beleidskeuze. Hierbij wordt rekening gehouden met aspecten als complexiteit en proportionaliteit en bovenal de risicohouding.

Financiële instrumenten

DPS belegt niet voor eigen rekening en maakt geen gebruik van financiële instrumenten voor risicobeheersing (valutetermijncontracten) voor buitenlandse omzet. DPS beschikt over een beleid gericht op het risicobeheer van financiële instrumenten. DPS heeft dit vastgelegd in een liquiditeitsmandaat.

Risicobeheer

DPS stuurt de risicobeheer cyclus aan door jaarlijks een *Business Risk Assessment* (BRA) en Strategische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uit te voeren. Hierdoor ontstaat een overzicht van de mogelijke risico's die zich kunnen voordoen, hoe groot de waarschijnlijkheid is dat deze risico's zich voordoen en wat de mogelijke impact van elk risico is. Middels de voornoemde BRA en SIRA krijgt DPS inzicht in de (strategische) risico's die deze ontwikkelingen met zich meebrengen om deze op een effectieve manier te adresseren. De uitkomsten van de BRA en SIRA worden meegewogen in de bepaling van de kapitaalseisen voor DPS, zoals deze onder ICLAAP van toezichthouder DNB worden berekend.

De IT-omgeving verandert voortdurend door technologische vooruitgang en innovatie. Hierdoor ontstaan naast kansen ook nieuwe risico's en uitdagingen. Het is cruciaal om vanuit een risicoperspectief hieraan aandacht te besteden, om mogelijke bedreigingen tijdig te identificeren en maatregelen te nemen om de beveiliging en stabiliteit van de IT-systemen te waarborgen. Op de IT-omgeving en daarmee gerelateerde processen worden periodiek risico assessments uitgevoerd door de eerste en tweede lijn. Tijdens deze zogeheten *Business Impact Assessments* (BIA) worden per proces de risico's en geïmplementeerde beheersingsmaatregelen geïdentificeerd en wordt vastgesteld of deze maatregelen toereikend zijn.

Risicohouding

In het risicobeleid van DPS is de risicohouding per risicogebied geformuleerd. De risicohouding is bepaald aan de hand van financiële, operationele en reputatie criteria. Per risicogebied is de risicohouding vastgelegd. Enkel in geval van risico's die het voortbestaan van DPS onder druk zetten danwel door DPS zelf niet kunnen worden gedragen worden deze risico's afgedekt middels (her)verzekeringen.

Key risico's

Navolgend worden de key risico's uit de BRA, SIRA en BIA's toegelicht. De risico's en onzekerheden die het afgelopen verslagjaar een belangrijke invloed hebben gehad op DPS worden hierbij benoemd, inclusief de gevolgen daarvan inclusief de verwachte impact op resultaat en financiële positie indien aan de orde.



Strategisch Risico

Het strategisch risico omvat het risico dat de bestaande strategie van DPS mogelijk niet meer aansluit bij de ontwikkelingen en behoeften van de markt voor pensioen- en vermogensbeheer. Tevens omvat het strategisch risico het risico dat DPS niet in staat is om technologische veranderingen bij te houden en de IT-architectuur adequaat te onderhouden of aanpassen aan strategische ontwikkelingen. Het verandervermogen van DPS is cruciaal om nieuwe wet- en regelgeving en klantbehoeften te kunnen absorberen.

Beheersing

DPS beheerst deze risico's door periodieke toetsing van het businessmodel, het onderhouden van directe communicatielijnen met klanten en het uitvoeren van strategiestudies. Het IT Control framework is proportioneel ingericht en voldoet aan toekomstige DORA-eisen. Strategische projecten en innovaties worden actief gemonitord. In afstemming met onze klanten zijn in 2024 beheerskaders vastgesteld voor het uitvoeren van de transitie naar de Wtp. Een belangrijk onderdeel van dit beheerskader is het kader voor datakwaliteit. Deze beheerskaders dragen bij aan een betrouwbare overgang.

Risicobereidheid

De strategische risico's passen binnen de risicobereidheid van DPS, waarbij DPS bereid is om bepaalde risico's op verantwoorde wijze te accepteren om strategische doelen te bereiken.

Financieel Risico

Financiële risico's betreffen de solvabiliteit en het budgetbeheer van DPS. DPS moet voldoen aan strikte eigen vermogen eisen om onverwachte kosten en tegenvallers op te vangen. Vanuit de financiële discipline wordt een strak budgetproces gevolgd. Risico bestaat dat door onverwachte ontwikkelingen het budget wordt overschreden.

Beheersing

DPS beheerst het financieel risico door het aanhouden van een ruime reservebuffer aan eigen vermogen die voldoet aan de ICLAAP eisen. Tevens voert DPS een strikte budgetcyclus uit met regelmatige kostenmonitoring waarbij *revised forecasts* worden opgesteld om tijdig de financiële realisatie te kunnen bijsturen.

Risicobereidheid

De financiële risico's passen binnen de voorzichtige en conservatieve risicobereidheid van DPS, waarbij DPS streeft naar een stabiele financiële basis en prudent omgaat met financiële middelen.

Operationeel Risico

Operationele risico's hebben betrekking op de dagelijkse bedrijfsvoering. Operationele risico's omvatten het risico van uitbesteding, waarbij DPS afhankelijk is van de interne beheersing van externe partijen, en het risico van datakwaliteit, waarbij de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van gegevens cruciaal zijn voor de bedrijfsvoering.

Beheersing

DPS beheerst de operationele risico's door de ingerichte administratieve organisatie en interne beheersing (AO/IB). DPS laat de opzet, bestaan en werking van de AO/IB onafhankelijk toetsen door de uitvoering van een scala aan interne en externe audits waarvan de ISAE Type II audit, de GIPS® verificatie en de jaarwerk controle de meest

voornamen audits zijn. Ten aanzien van uitbesteding zet DPS strikte selectiecriteria in voor uitbestedingspartners, vinden regelmatige evaluaties van de dienstverlening plaats waarbij de interne beheersing van de betreffende partners wordt getoetst. Daarnaast worden validatieprocedures en regelmatige audits uitgevoerd om de datakwaliteit te waarborgen.

Risicobereidheid

De operationele risico's passen binnen de beperkte en zeer conservatieve risicobereidheid van DPS, waarbij DPS streeft naar minimale blootstelling aan operationele risico's.

IT Risico

IT-risico's omvatten ondermeer de beveiliging en toegankelijkheid van IT-systemen, evenals het vermogen van DPS om technologische veranderingen te absorberen en te implementeren. Dit omvat ook het bewustzijn van medewerkers over IT-beveiliging en de noodzaak om te voldoen aan nieuwe regelgeving zoals DORA. Ondanks de genomen technische beveiligingsmaatregelen kan een groot deel van de cyberrisico's zich manifesteren door menselijk handelen via phishing, CEO-mails en man-in-the-middle-scenario's.

Beheersing

DPS beheerst de IT risico's door sterke authenticatie methoden, regelmatige pentesten, audits van toegangsrechten, en uitgebreide incidentresponsplannen. Daarnaast investeert DPS in training en bewustwording van medewerkers en beschikt DPS over back-ups van kritieke gegevens.

Risicobereidheid

De IT-risico's passen binnen de beperkte en zeer conservatieve risicobereidheid van DPS, waarbij DPS streeft naar maximale beveiliging tegen en minimale blootstelling aan IT-risico's. Op basis van de beoordeling van de informatiebeveiliging is door DPS vastgesteld dat het huidige stelsel van beheersmaatregelen de IT-risico's waaronder het cybercrime risico, reduceert binnen de grenzen van de risicotolerantie.

Human Resources Risico

HR-risico's betreffen de beschikbaarheid en het behoud van gekwalificeerd personeel. Dit omvat het risico van schaarste aan gekwalificeerd personeel, kennisverlies door verloop, en de werkdruk onder medewerkers.

Beheersing

DPS beheerst deze risico's door een aantrekkelijke propositie naar de arbeidsmarkt te formuleren, kennisborging en training te stimuleren en uitdrukkelijk aandacht te besteden aan de *work-life balance*.

Risicobereidheid

De HR-risico's passen binnen de beperkte en zeer conservatieve risicobereidheid van DPS, waarbij DPS streeft naar minimale blootstelling aan HR-risico's.

Key risico's

Key risico's

ESG Risico

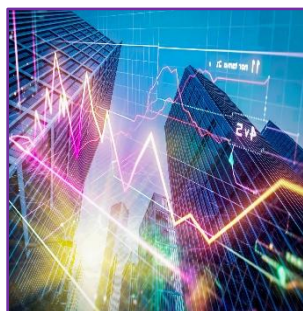
ESG-risico's (Environmental, Social, and Governance) zijn gerelateerd aan de duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid van DPS. Dit omvat de naleving van rapportageverplichtingen en het waarborgen van transparantie en integriteit in de bedrijfsvoering.

Beheersing

DPS beheerst deze risico's door het staande ESG beleid, de zekerstelling van kennis en kunde door een *dedicated* fiduciair beheerder met focus op ESG, de zekerstelling van externe inhuur van consultancy voor ESG-advies en aansluiting bij convenanten en sectorbrede initiatieven.

Risicobereidheid

De ESG-risico's passen binnen de conservatieve risicobereidheid van DPS, waarbij DPS streeft naar minimale blootstelling aan ESG-risico's en naleving van duurzaamheidseisen.



4.4 Integere bedrijfsvoering

DPS streeft naar een risicobewuste cultuur waarbij onder meer de volgende maatregelen bijdragen aan de realisatie daarvan:

- Het MT laat zich periodiek bijscholen op het vlak van risicobeheer met als doel risico's beter te kunnen beoordelen, zowel afzonderlijk als in onderlinge samenhang. Risicobeheer is een vast agendapunt tijdens bijeenkomsten van het MT.
- Risico's worden aantoonbaar en in voldoende mate betrokken in de afwegingen bij de voorgenomen besluitvorming van het MT.
- Medewerkers worden met trainingen en via medewerkersbijeenkomsten meegenomen in de uitgangspunten en verantwoordelijkheden op het vlak van risicobeheer.

Integriteit risico

DPS hecht groot belang aan integriteit. DPS belegt niet voor eigen rekening en kent een groot aantal beheersmaatregelen om *compliance* en integriteit risico te beheersen. DPS beschikt over een integriteitsbeleid en daarvan afgeleid een interne gedragscode. Naast de gedragscode zijn de medewerkers verplicht zich te houden aan de eed of belofte van de financiële sector.

Compliance risico

Wet- en regelgeving ontwikkelen zich naar meer en meer strikte kaders. Om *compliance* met geldende wet- en regelgeving blijvend te waarborgen zijn taken met betrekking tot *compliance* in de organisatie (eerste lijn) belegd. Het toezicht op de naleving van het integriteitsbeleid en de navolging van wet- en regelgeving hierop is neergelegd bij de externe *compliance officer*. Deze rapporteert jaarlijks over zijn eventuele bevindingen.

Privacy officer

DPS beschikt over een *privacybeleid* en heeft een *privacy officer* benoemd om de persoonsgegevens van haar klanten en eigen medewerkers mede te beschermen. In het *privacybeleid* is omschreven hoe er wordt omgegaan met de verwerking van persoonsgegevens en welke kaders daarvoor gelden.

4.5 Audit

DPS heeft na de overname door Pensioenfonds PDN een eigen interne auditfunctie ingericht. De werkzaamheden van de auditfunctie kunnen worden uitgevoerd door medewerkers van DPS of door een onafhankelijke externe auditor.

Interne audit

DPS heeft op basis van risico analyse een audit jaarplan opgesteld. Het audit jaarplan is in 2024 conform planning uitgevoerd.

ISAE 3402 Type II

Om de pensioenfondsbesturen te faciliteren bij het vormen van een oordeel over de interne beheersing en administratieve inrichting van DPS, heeft DPS een ISAE 3402 Type II rapport voorzien van een goedkeurende verklaring zonder beperkingen van de externe accountant aan onze klanten ter beschikking gesteld over het jaar 2024.

DigiD controle

Iedere organisatie die DigiD gebruikt, moet voldoen aan de DigiD-beveiligingsnorm. DPS maakt gebruik van DigiD en voert jaarlijks een DigiD-audit uit.

4.6 Toezicht en verantwoording

DPS staat als financiële onderneming onder toezicht. In 2024 is DPS door de toezichthouders Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB) ondervraagd over verschillende specifieke onderwerpen ten aanzien van de reguliere bedrijfsvoering. Daarbij zijn geen bevindingen gedaan of aanwijzingen ontvangen.

Raad van Commissarissen

DPS beschikt over een RvC. Het verslag van de RvC is opgenomen in het jaarverslag onder hoofdstuk 5.

Aandeelhouder en decharge verlening

In 2024 is tweemaal een Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) gehouden. In de AvA van juni 2024 is het jaarverslag over het voorgaande jaar 2023 goedgekeurd. In de AvA per einde jaar is de jaarrekening 2024 voorbesproken en het budget 2025 toegelicht.

4.7 Vooruitzichten 2025

Algemene ontwikkelingen

Ook in het jaar 2025 voert de Wtp de boventoon, zowel in adviestrajecten voor onze klanten als in de uitvoering. Aanvullend nemen de eisen vanuit wet- en regelgeving en het toezicht-houdend kader toe als gevolg van de inwerkingtreding van DORA. Daarnaast nemen de verwachtingen op het gebied van duurzaamheid vanuit zowel onze klanten als deelnemers en toezichthouders toe.

Focus 2025

In 2025 ligt de focus van DPS op de volgende projecten:

- Wtp: ondersteunen van onze klanten om hen in staat te stellen de transitie naar de Wtp in de systemen van DPS te realiseren volgens hun respectievelijke projectplanningen.
- DORA: Implementatie van DORA-eisen in de systemen en processen en in het handelen van de medewerkers van DPS.

Wij hebben er alle vertrouwen in dat DPS samen met onze klanten bovenstaande uitdagingen succesvol zal oppakken. Daarmee vestigt DPS een stevig fundament voor het versterken van haar positie in de Nederlandse pensioenmarkt.

10 juni 2025

G.M.M. Croonen
Algemeen Directeur

B.P.H. Puijn
Chief Investment Officer

5. Verslag van de Raad van Commissarissen

De RvC houdt toezicht op de directie en op de algemene gang van zaken bij DPS. Daarnaast is de RvC klankbord en adviseur en vervult de RvC de rol van werkgever van de directie. De RvC onderhoudt contacten met interne en externe belanghebbenden van DPS om zich een goed beeld te kunnen vormen van de stand van zaken en de relevante ontwikkelingen die spelen in de omgeving van DPS.

Terugblik 2024

Het jaar 2024 was een ronduit dynamisch jaar voor DPS, maar ook een jaar waarin de RvC van start is gegaan en het fundament heeft gelegd voor de eigen rolinvulling naar de toekomst. De RvC is in juli 2024 van start gegaan na goedkeuring van de individuele leden door de AFM.

Vernieuwing pensioenadministratie

In 2024 is DPS verder gegaan met de realisatie van een nieuw pensioen administratie systeem in het project *Future*. Dit is een veelomvattend, meerjarig programma waarmee DPS de dienstverlening verder verbetert en automatiseert en zich voorbereidt op toekomstige wijzigingen in het pensioenstelsel. De RvC heeft de voortgang van het project gedurende het jaar nauwlettend gevolgd. Op regelmatige basis zijn gesprekken gevoerd met de directie en de *project owner* om de laatste stand van zaken door te nemen.

Verzelfstandiging DPS

De verzelfstandiging van DPS is door de RvC zorgvuldig gemonitord. De gevolgen voor de dienstverlening van DPS, maar ook de processen en IT omgeving zijn besproken evenals mogelijke risico's die de verzelfstandiging van DPS in zich herbergt. De RvC heeft meermaals de voortgang van het project *InDePenSion* besproken met de directie en het project team. De RvC is verheugd dat het project binnen planning en budget is afgerond.

Financieel

De RvC heeft in 2024 tevens aandacht besteed aan de budgetcyclus en de lange termijn financiële ontwikkeling van DPS. De jaarrekening 2023 is besproken en goedgekeurd. Daarbij is vastgesteld dat sprake is van een gezond financieel perspectief en dat DPS ruimschoots voldoet aan de wettelijke eisen ten aanzien van solvabiliteit en liquiditeit. Evenzo werd de financiële ontwikkeling gedurende het jaar door de RvC besproken. Het budget 2025 is eveneens besproken en goedgekeurd.

Dynamiek

De RvC constateerde bij haar aantreden dat DPS een aantal grote projecten op haar bord heeft. De combinatie van noodzakelijke voortgang van de vernieuwing van de pensioenadministratie, de uitwerking en implementatie van het nieuwe pensioenstelsel, de verzelfstandiging van DPS en de werkzaamheden voor de voorbereiding op DORA zijn ambitieus. Hierover heeft de RvC meermaals van gedachten gewisseld met de directie.

De RvC constateert dat de samenloop via een projecten portfolio wordt bewaakt. Ook is voldoende capaciteit beschikbaar gesteld om de realisatie van de projecten mogelijk te maken en de reguliere bedrijfsvoering op beheerste en integere wijze te continueren.

In 2024 heeft de RvC vier keer vergaderd. Bij alle vergaderingen was de voltallige RvC aanwezig. Bij de tussentijds geplande specifieke inhoudelijke vergaderingen was de relevante RvC geleding aanwezig.

Gedurende het jaar heeft naast de reguliere vergaderingen, ook frequent aanvullende afstemming plaatsgevonden tussen de directie en de RvC. Tevens heeft de RvC gesproken met de aandeelhouder en de OR over strategische onderwerpen waarbij sprake was van een constructieve dialoog.

Zelfevaluatie en educatie

De RvC is verantwoordelijk voor het eigen functioneren en evalueert dat jaarlijks tijdens een zelfevaluatie. Omdat de RvC in 2024 van start is gegaan, is geen formele evaluatie uitgevoerd. Wel is een verkorte zelfevaluatie uitgevoerd waarbij de samenwerking en het functioneren van de RvC tot nog toe en de relatie tussen de RvC en de directie zijn besproken. Daarbij zijn geen materiële bevindingen gedaan. Ten aanzien van educatie heeft het jaar 2024 in het licht gestaan van kennismaking met DPS en de doorgronding van de bedrijfsvoering, de administratieve organisatie, de interne beheersing en de financiële positie.

Onafhankelijkheid en beloning leden van de RvC

De leden van de RvC zijn onafhankelijk van DPS. Geen van de leden heeft een nevenfunctie die conflicteert met het lidmaatschap van de RvC en/of het onafhankelijk acteren van de leden van de raad belemmert. Nevenfuncties of mogelijke tegenstrijdige belangen van de leden van de RvC worden vooraf gemeld. Naar het oordeel van de RvC conflicteert geen nevenfunctie. Voor de werkzaamheden ontvangen de commissarissen een vergoeding. Deze is vermeld in de toelichting op de jaarrekening.

Vooruitblik 2025

De RvC zal in 2025 toezicht houden op het beheerst en integer verlopen van de reguliere bedrijfsvoering van DPS. Aanvullend zullen de lopende projecten op voortgang worden getoetst en zullen de verdere ambities en strategie ontwikkeling van DPS worden besproken en gevolgd.

Tevens zal de RvC in het bijzonder oog hebben voor de mogelijke impact van de stapeling van de verschillende verandertrajecten waar DPS uitvoering aan geeft gedurende het komende jaar.

In 2025 zal niet alleen aandacht aan de interne organisatie, de continuïteit van dienstverlening aan de klanten en de ontwikkelingen op de financiële markten worden besteed, maar zal ook het welzijn van de medewerkers in brede zin een focuspunt zijn.

Graag bedanken wij de directie en medewerkers van DPS voor de ondersteuning van de RvC en voor de in 2024 geleverde inspanningen.

R.H.A. van Vledder
Voorzitter RvC

F.E.Y. van Binsbergen-Stierum
Lid RvC

M.F.M. van Elk
Lid RvC

The background of the top half of the page is a blurred collage of financial imagery. It includes a pie chart with segments labeled '6%', '6%', and '10%'. A hand is visible holding a white pen and pointing at a tablet screen. In the lower left, there is a candlestick chart with green and red bars, and a line graph. The text 'Stock sectors' is faintly visible. Two large, solid purple rectangular blocks are positioned on the right and bottom left of the image area.

2024

Jaarrekening

6. Jaarrekening

6.1 Balans

De balans is opgesteld vóór resultaatbestemming.

(duizend euro)

ACTIVA	2024	2023
Vaste activa		
Materiële Vaste activa (1)		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	365	
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	-	88
Vlottende activa (2)		
Vorderingen	754	624
Vorderingen op gelieerde maatschappijen	1.792	647
Overige vorderingen	-	129
Liquide middelen (3)	7.363	7.608
TOTALE ACTIVA	10.274	9.097

PASSIVA	2024	2023
Eigen vermogen (4)		
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.500	4.500
Algemene reserve	145	-
Resultaat boekjaar	619	145
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	5.264	4.645
Langlopende schulden (5)		
Voorzieningen	406	302
Kortlopende schulden (6)		
Overige schulden aan gelieerde maatschappijen	-	117
Kortlopende verplichtingen	1.039	589
Belastingen (7)	753	631
Overige kortlopende schulden (8)	2.812	2.813
TOTAAL PASSIVA	10.274	9.097

In optelling van de tabellen kunnen zich afrondingsverschillen voordoen omdat er op duizendtallen is afgerond.

6.2 Winst- en verliesrekening

RESULTATENREKENING	2024	2023
Netto omzet	20.610	18.315
overige bedrijfsopbrengsten	504	2.318
Som der bedrijfsopbrengsten (9)	21.114	20.633
Lonen en salarissen	8.792	10.252
Sociale lasten	829	64
Pensioenlasten	1.277	99
Inhuur derden	778	1.002
Loonkosten totaal (10)	11.676	11.417
Afschrijvingskosten (11)	64	0
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten (12)	6.108	5.876
Overige bedrijfskosten (13)	2.560	3.305
Som der bedrijfslasten	20.408	20.598
Financiële baten en lasten (14)	91	179
Resultaat voor belastingen	797	213
Vennootschapsbelasting	179	69
Resultaat na belastingen	619	145

In optelling van de tabellen kunnen zich afrondingsverschillen voordoen omdat er op duizendtallen is afgerond.

6.3 Kasstroomoverzicht

KASSTROOMOVERZICHT	2024	2023
Resultaat	619	145
<i>Correcties:</i>		
Afschrijvingen	64	0
Dotatie/onttrekkingen voorzieningen	104	302
TOTAAL	787	446
<i>Verandering werkkapitaal</i>		
Delta in vorderingen	0	-221
Delta in vorderingen in gelieerde maatschappijen	-1.146	-403
Subtotaal delta in vorderingen	-1.146	-624
Delta in kortlopende verplichtingen	450	-1.052
Delta in belastingen	122	631
Delta in schulden in gelieerde maatschappijen	-117	117
Subtotaal delta in Schulden	454	-303
Kasstroom uit operationele activiteiten	96	-481
Investeringsactiviteiten		
Investeringen in materiële vaste activa	-341	-88
		0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-341	-88
Netto kasstroom	-245	-569
Mutatie liquide middelen	-245	-569

In optelling van de tabellen kunnen zich afrondingsverschillen voordoen omdat er op duizendtallen is afgerond.

6.4 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat

Algemeen

DPS, statutair gevestigd te Heerlen (Kamer van Koophandel 14075466), was tot 1 december 2023 een volledige dochteronderneming van dsm-firmenich. Per 1 december 2023 is DPS via een aandelenoverdracht van 100% van de aandelen overgenomen door Pensioenfonds PDN. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van de resultaten zijn gebaseerd op de historische kostprijsconventie, tenzij anders vermeld in de nadere waarderingsgrondslagen.

Bij de waardering van activa en passiva en bij de bepaling van het resultaat over een periode, zijn baten (opbrengsten) en lasten (kosten) aan perioden toegerekend.

De lasten die samenhangen met de verrichte prestaties worden in beginsel toegerekend aan de periode waarin de baten die voortvloeien uit die prestaties zijn verantwoord.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het jaar 2024, eindigend op balansdatum 31 december 2024. De jaarrekening is opgesteld op basis van *going concern*.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van DPS. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

Activa en passiva

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, tenzij anders vermeld in de nadere grondslagen. Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen die aan het actief kunnen worden toegerekend, naar DPS zullen vloeien en het actief een kostprijs of waarde heeft waarvan het bedrag op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Activa die niet in de balans zijn opgenomen, worden beschouwd als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer verwacht wordt dat de afwikkeling van een bestaande verplichting zal leiden tot een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden en het bedrag dat nodig is om deze verplichting af te wikkelen op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Voorzieningen zijn opgenomen in de passiva van DPS. Verplichtingen die niet in de balans zijn opgenomen, worden beschouwd als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een actief of verplichting die in de balans is opgenomen, blijft op de balans opgenomen als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke wijziging in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties zullen niet leiden tot de opname van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een significante verandering in de economische omstandigheden, wordt rekening gehouden met de economische voordelen en risico's die zich in de praktijk waarschijnlijk zullen voordoen. De voordelen en risico's die redelijkerwijs niet kunnen worden verwacht, worden bij deze beoordeling niet meegewogen.

Een actief of verplichting wordt niet langer opgenomen in de balans wanneer een transactie resulteert in alle of vrijwel alle rechten op economische voordelen en alle of vrijwel alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting worden overgedragen aan een derde partij. In dergelijke gevallen worden de resultaten van de transactie direct opgenomen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met eventuele voorzieningen met betrekking tot de transactie. Als activa worden opgenomen waarvan DPS niet de juridische eigendom heeft, wordt dit feit toegelicht.

Saldering van activa en passiva

Financiële activa en passiva worden met elkaar verrekend en het nettobedrag wordt in de balans opgenomen wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht is om de bedragen te verrekenen en een intentie om op netto basis af te wikkelen of het actief te realiseren en de verplichting gelijktijdig af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten handelsvorderingen en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en andere financieringsverplichtingen, handelsschulden en overige schulden. Financiële activa en passiva worden in de balans opgenomen op het moment dat de contractuele risico's of beloningen met betrekking tot dat financiële instrument ontstaan. Financiële instrumenten worden niet langer opgenomen als een transactie ertoe leidt dat een aanzienlijk deel van de contractuele risico's of beloningen met betrekking tot dat financiële instrument wordt overgedragen aan een derde partij.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele voorwaarden. De presentatie van de financiële instrumenten is gebaseerd op de afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als een financieel actief, financiële verplichting of eigenvermogensinstrument. Financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief disconto- of premiekosten en direct toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden financiële instrumenten gewaardeerd op de hieronder beschreven wijze.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa, zoals onroerende zaken en verbouwingen, worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen. De aanschaffingswaarde bestaat uit de aanschafprijs, inclusief alle directe kosten die noodzakelijk zijn om het activum in de gewenste staat voor gebruik te brengen.

Verbouwingen aan onroerende zaken worden, in overeenstemming met de richtlijnen van het Burgerlijk Wetboek 2 (BW 2) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), geclassificeerd als materiële vaste activa. Deze verbouwingen worden afgeschreven op basis van een lineaire afschrijvingstermijn van 5 jaar, tenzij een kortere of langere termijn beter aansluit bij de verwachte economische levensduur van het object. De lineaire afschrijving houdt in dat het jaarlijkse afschrijvingsbedrag gelijk is gedurende de afschrijvingsperiode.

Vorderingen - Vorderingen worden initieel opgenomen tegen reële waarde, vervolgens worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Kortlopende vorderingen hebben een verwachte maximale looptijd van één jaar.

Geldmiddelen en kasequivalenten - Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten het bedrag dat wordt aangehouden op algemene bankrekeningen, die vrij beschikbaar zijn voor DPS, tenzij anders vermeld. Geldmiddelen en kasequivalenten worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Verplichtingen - Verplichtingen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar, zijn voor zover zij bekend waren voor het opmaken van de jaarrekening opgenomen in de balans. Langlopende en kortlopende schulden worden na hun eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Aflossingsbetalingen met betrekking tot langlopende schulden die volgend jaar vervallen, worden gepresenteerd onder kortlopende verplichtingen.

Eigen vermogen

Uitgegeven financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigen vermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst.

Uitgegeven financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen voor verwachte verplichtingen die op de balansdatum bestaan, maar waarvan het moment van betaling of het bedrag nog onzeker is. De waardering van voorzieningen geschiedt op basis van de meest betrouwbare schatting van de te verwachten uitgaven die noodzakelijk zijn om de verplichting in de toekomst te voldoen. De opname van voorzieningen en de waardering ervan vindt plaats in overeenstemming met de bepalingen in het Burgerlijk Wetboek 2 (BW 2) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ).

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven die naar verwachting in de toekomst moeten worden gedaan. Indien het tijdstip van de uitgaven meer dan één jaar in de toekomst ligt, wordt de voorziening contant gewaardeerd tegen een rente die in lijn is met de marktrente. De rente wordt periodiek aangepast op basis van de geldende rentetarieven.

Indien de voorziening een kortere looptijd heeft, wordt de waarde gebaseerd op het geschatte bedrag dat naar verwachting zal worden uitgegeven. Voorzieningen voor pensioenverplichtingen, belastingen en andere lange-termijnverplichtingen worden afzonderlijk behandeld volgens de relevante wet- en regelgeving.

De voorzieningen worden periodiek geëvalueerd en aangepast op basis van gewijzigde inzichten of ontwikkelingen in de verwachte verplichting. Veranderingen in de voorziening als gevolg van gewijzigde schattingen of rentewijzigingen worden verwerkt in de resultaten van het boekjaar.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen die worden weerspiegeld in de winst-en-verliesrekening, of tegen geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op elke balansdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen zijn dat het financieel actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Een financieel actief heeft een bijzondere waardevermindering ondergaan indien er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering als gevolg van een of meer gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de eerste opname van het actief, met een negatieve impact op de geschatte toekomstige kasstromen van dat actief, die op betrouwbare wijze kunnen worden geschat. DPS beschouwt aanwijzingen van bijzondere waardeverminderingen voor financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (leningen en vorderingen) afzonderlijk. Alle individueel belangrijke activa worden afzonderlijk beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een financieel actief gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het actief.

Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening en weergegeven in een voorzieningsrekening voor leningen en vorderingen. De rente op het aan bijzondere waardevermindering onderhevige actief wordt nog steeds opgenomen op basis van de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het actief. Wanneer in een volgende periode het bedrag van een bijzonder waardeverminderingsverlies daalt en de afname objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die zich voordoet nadat de bijzondere waardevermindering is opgenomen, wordt de afname van het bijzondere waardeverminderingsverlies teruggedragen via de winst- en verliesrekening (tot het bedrag van de oorspronkelijke kostprijs).

Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen worden gewaardeerd op basis van de verplichtingen die voortvloeien uit de arbeidsovereenkomsten in overeenstemming met de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek 2 (BW 2), de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ) en de geldende CAO. De personeelsbeloningen omvatten zowel korte termijnverplichtingen als lange termijnverplichtingen, waaronder salarissen, bonussen, pensioenverplichtingen en andere secundaire arbeidsvoorwaarden.

Korte termijnverplichtingen, zoals nog te betalen lonen en bonussen, worden gewaardeerd tegen de verwachte uitgaven die voortvloeien uit de diensten die door de werknemers zijn geleverd in het verslagjaar. Deze verplichtingen worden op de balansdatum als kortlopende verplichtingen opgenomen, tegen de verwachte uitgaven op basis van de contractuele of overeengekomen voorwaarden.

Langetermijnverplichtingen, zoals pensioenverplichtingen en andere post-werkgelegenheidsbeloningen, worden gewaardeerd op basis van actuariële berekeningen die rekening houden met onder andere de levensverwachting, salarisverhogingen en het verwachte rendement op beleggingen. De berekening van de pensioenvoorziening wordt uitgevoerd op basis van de in de cao of arbeidsovereenkomst vastgelegde voorwaarden en wordt periodiek aangepast op basis van de meest recente actuariële aannames.

Verplichtingen voor personeelsbeloningen worden steeds herzien en aangepast op basis van nieuwe informatie of wijzigingen in de omstandigheden. Eventuele wijzigingen in de waarde van deze verplichtingen worden verwerkt in de resultaten van het boekjaar, rekening houdend met de geldende wettelijke en contractuele bepalingen.

Pensioenregeling voor eigen personeel

DPS is een aangesloten onderneming van Pensioenfonds PDN. De medewerkers bouwen pensioen op in een uitkeringsovereenkomst (middellood) met voorwaardelijke toeslagverlening en een 'Collective Defined Contribution' (CDC)-financiering.

Opbouw

De opbouw van het ouderdomspensioen bedraagt 1,4% (niveau 2023) per jaar over de pensioengrondslag, gedefinieerd als het vaste jaarsalaris gemaximeerd op het grensbedrag zoals bedoeld in artikel 18ga Wet op de Loonbelasting 1964 verminderd met de franchise. Met ingang van 1 januari 2024 hebben sociale partners het opbouwpercentage verhoogd naar het fiscaal maximale percentage van 1,738%;

De pensioenregeling (uitkeringsovereenkomst) voorziet naast ouderdomspensioen in (tijdelijk) partnerpensioen en wezenpensioen op opbouwbasis. Aanvullend omvat de regeling een arbeidsongeschiktheidspensioen en aanvullend partnerpensioen op risicobasis.

Prepensioen

Een aantal medewerkers heeft bij Pensioenfonds PDN een PPS-saldo (oftewel prepensioenkapitaal) opgebouwd. Met dit PPS-saldo kunnen (gewezen) deelnemers een PPS-uitkering inkopen.

Nettopensioenregeling

Pensioenfonds PDN voert een vrijwillige nettopensioenregeling (NPR) uit voor werknemers met een vast jaarsalaris dat uitgaat boven het grensbedrag zoals bedoeld in artikel 18ga Wet op de Loonbelasting 1964

Toeslagverlening

De basispensioenregeling, de prepensioenspaarregeling en de stabiele uitkering in de nettopensioenregeling kennen een voorwaardelijk recht op toeslagverlening. Pensioenfonds PDN streeft ernaar om op de opgebouwde pensioenaanspraken van (gewezen) deelnemers en de ingegane pensioenen van de pensioengerechtigden jaarlijks een toeslag te verlenen. De variabele nettopensioenuitkering wordt jaarlijks aangepast aan de behaalde resultaten op beleggingsrendement, sterfteresultaat en levensverwachting.

Leasing

Operationele leaseverplichtingen met betrekking tot voertuigen worden gewaardeerd op basis van de contractuele huurverplichtingen die voortvloeien uit de leaseovereenkomsten, in overeenstemming met de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek 2 (BW 2) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ).

Bij operationele lease worden de auto's niet geactiveerd op de balans, aangezien het eigendom van de voertuigen bij de leasemaatschappij blijft. In plaats daarvan worden de leasebetalingen gedurende de leaseperiode als kosten in de winst- en verliesrekening verwerkt. De leasebetalingen worden geclassificeerd als operationele kosten en worden lineair verdeeld over de looptijd van het leasecontract, tenzij er een andere systematiek is die beter de werkelijke kosten van het gebruik van de auto's weerspiegelt.

De verplichtingen die voortvloeien uit de operationele leaseovereenkomsten worden als kortlopende of langlopende verplichtingen gepresenteerd, afhankelijk van het moment waarop de betalingen verschuldigd zijn. De leasebetalingen omvatten doorgaans een vast maandelijks bedrag, dat kan worden aangepast voor bijvoorbeeld onderhoudskosten, verzekeringen en andere lease gerelateerde kosten. Deze kosten worden als bedrijfskosten in de resultatenrekening geboekt.

Ontwikkelingen op gebied van fiscaliteit

Als pensioenuitvoerder en vermogensbeheerder vervult DPS een belangrijke maatschappelijke functie in de samenleving. DPS acht hierin een goede relatie met de Nederlandse en buitenlandse belastingdiensten van groot belang. De voornaamste belastingen waar DPS mee te maken heeft, zijn de omzetbelasting, loon- en Inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting. DPS is een 100% deelneming van Pensioenfonds PDN.

DPS en Pensioenfonds PDN vormen tezamen een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Ten aanzien van de vennootschapsbelasting vormen DPS en PDN geen fiscale eenheid.

De waardering van belastingen wordt uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek 2 (BW 2) en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ). Binnen het jaarwerk verdient fiscaliteit ook bijzondere aandacht. DPS is zich als pensioenuitvoeringsorganisatie ervan bewust dat zij in een complexe en internationale (fiscale) omgeving opereert. Het voornaamste doel is het compliant en in control zijn op het gebied van fiscaliteit die voortvloeien uit de bedrijfsactiviteiten.

Omzetbelasting

DPS vormt samen met Pensioenfonds PDN een fiscale eenheid voor de heffing van de BTW. Per 31 juli 2024 is de beschikking door de belastingdienst afgegeven. Hierin is opgenomen dat mag worden gehandeld als ware DPS en Pensioenfonds PDN een fiscale eenheid vanaf 1 januari 2024. Tevens is een pro-rata percentage gekomen dat is toegepast over het gehele jaar 2024. Daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen drie soorten BTW: volledig aftrekbare BTW, niet aftrekbare BTW en BTW die pro rata aftrekbaar is.

Volledig aftrekbare BTW - Dit betreft de BTW op aankopen die direct verband houden met belastbare activiteiten. Deze BTW wordt als voorbelasting in mindering gebracht op de te betalen BTW in de BTW-aangifte.

Niet aftrekbare BTW - Dit betreft de BTW op aankopen die betrekking hebben op vrijgestelde activiteiten, zoals pensioenbeheer en pensioenadministratie. Deze BTW is niet aftrekbaar. In plaats van deze in mindering te brengen op de voorbelasting, wordt de BTW als kosten geboekt.

Pro rata aftrekbare BTW - In situaties waar zowel belastbare als vrijgestelde activiteiten plaatsvinden (bijvoorbeeld bij gemengde bedrijfsactiviteiten), is de BTW slechts deels aftrekbaar. De aftrekbaarheid wordt berekend op basis van het percentage van de belastbare activiteiten ten opzichte van de totale activiteiten. Dit percentage wordt vastgesteld volgens de geldende regels en afspraken met de Belastingdienst. De BTW die betrekking heeft op vrijgestelde activiteiten, wordt niet in mindering gebracht, maar als kosten geboekt.

De BTW-verplichtingen en BTW-vorderingen worden per BTW-stroom verwerkt en op de balans gezet. Eventuele BTW-kredieten of BTW-betalingen worden periodiek geëvalueerd en verwerkt in de resultatenrekening.

Vennootschapsbelasting

De vennootschap wordt belast naar het geldende belastingtarief voor de vennootschapsbelasting, overeenkomstig de fiscale wet- en regelgeving. De belasting wordt berekend over de belastbare winst van het boekjaar, rekening houdend met de fiscale correcties en faciliteiten die op de vennootschap van toepassing zijn. Dit leidt tot een fiscaal belastbare winst en te betalen vennootschapsbelasting. Deze verschillen, worden in de financiële administratie verwerkt.

Loonbelasting

De medewerkers van DPS waren tot 1 december 2023 in dienst van DSM Nederland Services B.V., de formele werkgever van de DSM werknemers in Nederland. DPS conformeerde zich aan het HR beleid van DSM Nederland Services B.V. DPS is de inhoudingsplichtig voor de loonbelasting. Tot 1 juli 2024 maakte DPS gebruik van het HR-systeem van DSM voor administratie en uitbetalingen. Vanaf 1 juli 2024 heeft haar eigen HR-systeem live gebracht. Vanaf dat moment is DPS zelfstandig verantwoordelijk voor de inhouding verwerking en afdracht van de loonaangiften en betalingen. De regelingen worden verwerkt conform de geldende overeenkomstig de fiscale wet- en regelgeving.

Voor alle belastingen zijn interne controles ingericht om een integere en zakelijke bedrijfsvoering te kunnen waarborgen.

Bedrijfsopbrengsten

De omzet is gebaseerd op diensten die aan derden zijn geleverd en wordt toegerekend aan het jaar waarop de omzet betrekking heeft. Opbrengsten uit verleende diensten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat de opbrengsten zullen worden ontvangen.

Bedrijfskosten

De kosten verbonden aan de exploitatie, die ten grondslag liggen aan de bedrijfsopbrengsten, worden opgenomen als bedrijfskosten. De bedrijfskosten worden bepaald op basis van de historische uitgavenprijs en worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Omrekening van vreemde valuta

Transacties luidend in vreemde valuta's worden bij de eerste verwerking gewaardeerd in de functionele valuta door omrekening tegen de contante wisselkoers die op de datum van de transactie geldt tussen de functionele valuta en de vreemde valuta's

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek (BW), met specifieke aandacht voor de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), die de grondslagen en methoden voor de opstelling van de jaarrekening vastleggen. Bij de opstelling van het kasstroomoverzicht is de indirecte methode toegepast.

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat het management oordelen, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde bedragen van activa, passiva, baten en lasten. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarop de herziening van invloed is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening. Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Bepaling reële waarde

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

De reële waarde van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten wordt bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een disconteringsvoet die gelijk is aan de geldende risicovrije marktrente voor de resterende looptijd vermeerderd met krediet- en liquiditeitsopslagen

6.5 Toelichting op de balans

Vaste Activa (1)

(duizend euro)

Materiële vaste activa	2024	2023
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering		88
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	365	
Saldo ultimo jaar	365	88

De activa hebben betrekking op de huurdersinvesteringen voor het kantoor in Sittard. Het kantoor is opgeleverd op 1 april 2024. Het actief kent een looptijd van 5 jaar en wordt lineair afgeschreven.

Verloopoverzicht vaste activa

VERLOOPOVERZICHT	Bedrijfsgebouwen en terreinen	Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	Totaal
Stand per 1 januari 2024:			
Aanschafprijs			
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen			
Boekwaarde		88	88
Activering vanuit uitvoering	+/+ 88	-/- 88	0
Investeringen	341		341
Buitengebruikstelling	0		0
Afschrijvingen	-64		-64
Saldo	365		365
Stand per 31 december 2024:			
Aanschafprijs	429		429
Afschrijvingen	-64		-64
Boekwaarde	365	0	365

Vlottende activa (2)

(duizend euro)

VLOTTENDE ACTIVA	2024	2023
Debiteuren	248	558
Vorderingen op gelieerde maatschappijen (PDN)	1.792	647
Nog te ontvangen bedragen	238	0
Uitgestelde posten	268	66
Vorderingen	2.546	1.271
Belastingvordering		129
Saldo ultimo jaar	2.546	1.400

De debiteuren positie heeft betrekking op de geboekte facturen in de debiteurenadministratie. De vorderingen op gelieerde maatschappijen bestaat voor een bedrag van € 1,43 mln. uit nog te ontvangen bedragen van Pensioenfonds PDN voor de kostenverrekening van de BTW last, voortkomend uit de pro rata berekening die overeen is gekomen met de Belastingdienst en een debiteurenpositie van € 95,5 k, betreffen de nog in rekening te brengen omzet 2024 aan Pensioenfonds PDN. Nog te ontvangen bedragen betreft nog te factureren bedrag aan SPF

en nog te ontvangen rente ontvangsten. Uitgestelde posten betreffen facturen die reeds ontvangen zijn, maar betrekking hebben op het volgend boekjaar.

Liquide middelen (3)

(duizend euro)

LIQUIDE MIDDELEN	2024	2023
ING Bank	7.363	7.608
Saldo ultimo jaar	7.363	7.608

Tot 30 november 2023 had DPS een eigen kaspositie bij dochterondernemingen die overeenkomt met de positie bij de *DSM Inhouse Bank*. Vanaf 1 december 2023 heeft DPS een bankrekening bij ING Bank. DPS heeft geen kredietlijn bij ING Bank.

Eigen vermogen (4)

(duizend euro)

	Stand per 1 jan 2023	Resultaat 2023	Resultaat 2024	Stand per dec 2024
Gestort en opgevraagd kapitaal	4.500	0	0	4.500
Algemene reserve	0	145	0	145
Resultaat lopend boekjaar	145	(145)	619	619
Totaal eigen vermogen	4.645	0	619	5.263

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 5 miljoen, verdeeld in vijfduizend aandelen met een nominale waarde van € 1.000,-. Hiervan zijn vierduizendvijfhonderd aandelen reeds geplaatst, met een tegenwoordigde waarde van € 4,5 mln.

DPS moet voldoen aan de ICLAAP kapitaaleisen. Voor 2024 bedroeg het ICLAAP-kapitaal € 4,695 mln. (25 % van de som van de totale kosten ad € 18,781 mln.) wat lager was dan het eigen vermogen van DPS van € 5,264 mln.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2024

Het bestuur stelt voor om het resultaat over het boekjaar 2024 toe te voegen aan de algemene reserve. Dit voorstel zal worden besproken tijdens het overleg van de Raad van Commissarissen op 10 juni 2025. Aansluitend zal de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 16 juni 2025 een besluit nemen over de voorgestelde resultaatbestemming

Resultaat boekjaar na belasting

Het resultaat na belastingen over 2023 is opgenomen in het eigen vermogen onder algemene reserve.

Langlopende schulden (5)

De voorzieningen hebben betrekking op personeelsbeloningen op lange termijn. De regeling waarvoor voorzieningen zijn vastgelegd in de CAO van dsm-firmenich welke nog altijd van toepassing is voor DPS. De voorziening bestaat uit € 196 k jubileumvoorziening en € 210 k end of contract uitkering. Van de totale voorziening heeft € 19 k een kortlopend karakter

(duizend euro)

VOORZIENINGEN	Bedrijfs-AOW	Jubiläum	End of contract	Totaal
Stand per 1 januari 2024	55	141	106	302
Toevoegingen ten laste van het resultaat	0	55	104	159
Onttrekkingen	0	0	0	0
Vrijval ten gunste van het resultaat	-55	0	0	-55
Stand per 31 december 2024	0	196	210	406

In 2024 hebben er geen uitbetalingen plaatsgevonden voor bedrijfsAOW, jubileum of end of contract uitkeringen. De mutatie betreft uitsluitend de nieuwe vastgestelde waarden voor de voorzieningen ultimo 2024.

Kortlopende schulden (6)

De kortlopende schulden in de balans hebben betrekking op de schulden aan derden.

(duizend euro)

KORTLOPENDE SCHULDEN	2024	2023
Crediteuren	857	493
Nog te ontvangen facturen	182	96
Schulden aan gelieerde maatschappijen		117
Saldo ultimo jaar	1.039	706

Crediteuren

Crediteuren betreft het openstaand saldo aan crediteurenpositie per 31 december 2024.

Nog te ontvangen facturen / tussenrekening schulden

- Nog te ontvangen kosten van de werkplek leverancier ad € 23 k en de leverancier van het beleggings-administratief systeem ad € 63 k.
- Overige ontvangen gelden (€ 95 k)

Belastingen (7)

(duizend euro)

BELASTINGEN	2024	2023
Sociale verzekeringen	76	64
Loonheffing	387	567
BTW	161	-
Vennootschapsbelasting	130	-
Saldo ultimo jaar	754	631

De te betalen belastingen hebben betrekking op de te betalen loonheffing, sociale verzekeringen, te betalen BTW en te betalen vennootschapsbelasting.

Vennootschapsbelasting

De belangrijkste componenten van de belastinglast zijn:

(duizend euro)

	2024	2023
Belastinglast huidig boekjaar	130	117
Belastingbesparing in verband met investeringsaftrek	0	0
Mutaties in tijdelijke verschillen	49	-/- 49
Correctie voorgaande perioden	0	0
Saldo ultimo jaar	179	69

De fiscale winsten uit 2024 zijn gecompenseerd met in het verleden geleden fiscale verliezen (2023: € 241 k). De in het verleden geleden fiscale verliezen waren voor een latentie (2023: € 48 k) geactiveerd. De latentie wordt meegenomen in de vennootschapsbelasting aangifte van 2024.

Het gewogen gemiddelde toepasselijke belastingtarief bedraagt 24,2% (2023: 32,4%), waarbij het gewogen gemiddelde tarief is berekend op basis van de resultaten vóór belastingen. De belastinglast in de winst-en-verliesrekening over 2024 bedraagt € 179 k, ofwel 24,2% van het resultaat vóór belastingen (2023: 32,4%). De cijfermatige aansluiting tussen het toepasselijke en het effectieve tarief is onderstaand opgenomen:

(duizend euro)

	2024	2023
Resultaat vóór belastingen	798	213
Belastinglast op basis van toepasselijke belastingtarief in Nederland	192	41
Belastingeffect van:		
- resultaten onder de deelnemingsvrijstelling *	-	14
- niet aftrekbare kosten	-	-
Niet tot waardering gebrachte compensabele verliezen **	-/- 13,5	14
Correctie voorgaande perioden	-	-
Belastinglast	179	69

* Resultaten onder de deelnemingsvrijstelling 2023

DPS was tot 1 december 2023 onderdeel van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van dsm-firmenich. Op het hoogste niveau van de structuur werden de winsten belast als ware één onderneming.

De behaalde winsten tot en met november 2023 zijn in totaliteit tegen het hoogste belastingtarief afgerekend. Dit levert de gerapporteerde € 117 k op ($€455 \text{ k} \times 25,8\%$). Kijkend naar DPS als zelfstandige entiteit zou de winst als volgt belast moeten worden: $(€ 200 \text{ k} \times 19\%) + (€ 255 \text{ k} \times 25,8\%) = € 104 \text{ k}$. Dit leidt tot een betaald belastingverschil van € 14 k.

** Niet tot waardering gebrachte compensabele verliezen 2023

Per 1 december 2023 is DPS ontvoegd uit de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van dsm-firmenich. Vanaf die datum is DPS een dochteronderneming van Pensioenfonds PDN en wordt DPS belast als zelfstandige onderneming voor de vennootschapsbelasting.

Dit betekent een boekjaar van uitsluitend de maand december 2023. In dit verkort boekjaar is een verlies geleden van € 242 k.

Voor dit verlies is een verrekenbare belastinglatentie gevormd van € 49 k ($-/-€200 \text{ k} \times 19\%$) + $(-/-€42 \text{ k} \times 25,8\%)$ in 2023. Verliezen mogen als latentie gevormd worden tegen het tarief waartegen het grootste deel van de winst wordt belast (25,8%). DPS kan daarmee het volledig geleden verlies tegen het hoogste tarief verrekenen, hetgeen een verrekening betekent van € 62 k ($-/-€ 242 \text{ k} \times 25,8\%$). Voorgaande is een waarderingsverschil in de actieve belastinglatentie van € 14 k.

Beide voornoemde regels vormen tezamen de verklaring voor een verschil van afgerond € 28 k tussen de nominaal berekende vennootschapsbelasting en de opgenomen belastinglast.

Overige kortlopende schulden (8)

(duizend euro)

	2024	2023
TOR regeling	149	130
Verlof voorziening	1.506	1.798
Overige personele verplichtingen (incl. bonus)	1.053	23
Overige kortlopende verplichtingen	104	862
Saldo ultimo jaar	2.812	2.813

TOR regeling

Op basis van de licht aangepaste grondslagen van de berekening van de TOR voorziening is de voorziening met de stand ultimo 2024 geboekt. Dit leidt tot een kleine verhoging van de kortlopende voorziening.

Verlof voorziening

Op basis van de verlofstanden van de rekening courant en verlofsaldi is de verlof voorziening opgenomen. Aan gezien een aantal medewerkers verlof heeft laten uitbetalen in 2024 zijn de verlofstanden verlaagd, hetgeen resulteerde in een afname van de verlof voorziening ten opzichte van 2023.

Overige personele verplichtingen (inclusief bonusbetalingen)

De overige personele verplichtingen bestaan uit € 1.075 k te verrekenen bonus gratificatie over 2024 en een debet bedrag van 21 k aan vooruitbetaalde pensioenpremie (af te rekenen) en salaris gerelateerde bedragen. De bonusverrekening van 2024 vindt in juni 2025 plaats.

Overige kortlopende verplichtingen

De overige kortlopende verplichtingen bestaan uit accountantskosten € 84 k ten behoeve van het jaarwerk, kosten voor de jaarlijkse ISAE werkzaamheden ad € 11 k en nog te verwachten advieskosten van € 9 k.

In 2023 was in de kortlopende verplichtingen de uit te betalen retentiebonus in € 587 k opgenomen die in 2024 volledig is uitbetaald.

Financiële instrumenten

DPS maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de vennootschap in beperkte zin blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft DPS een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van DPS te beperken.

Kredietrisico

De vorderingen uit hoofde van handelsdebiteuren zijn voor afgerond 79% geconcentreerd bij twee grote afnemers. Deze afnemers zijn Pensioenfonds PDN en SPF.

De kredietkwaliteit van de vorderingen kan als volgt worden weergegeven:

(duizend euro)

TEGENPARTIJEN	2024	2023
Nieuwe tegenpartijen (relatie minder dan 6 maanden)	0	0
Tegenpartijen (langer dan 6 maanden), zonder kredietverliezen	1.792	647
Tegenpartijen (langer dan 6 maanden), met volledig herstel kredietverliezen	0	0
Tegenpartijen (relatie langer dan 6 maanden) waarvoor waardeverminderingen zijn getroffen	0	0
Saldo ultimo jaar	1.792	647

De blootstelling aan kredietrisico van de vennootschap wordt hoofdzakelijk bepaald door de individuele kenmerken van de afzonderlijke afnemers. Daarnaast wordt rekening gehouden met de specifieke aspecten van het klantenbestand, waaronder het risico op wanbetaling in de sector en het land waarin de afnemers actief zijn, aangezien deze factoren, met name in de huidige verslechterende economische omstandigheden, van invloed kunnen zijn op het kredietrisico.

Grosso modo 98% van de omzet wordt gerealiseerd met verkooptransacties met Pensioenfonds PDN en SPF. Aangezien het hier gaat om pensioenfondsen met een tevredenstellende solvabiliteitspositie en een sterke liquiditeitspositie is de kredietwaardigheid zeer hoog. In de overeenkomsten met de pensioenfondsen zijn betaaltermijnen vastgelegd. De historiek van betaalgedrag laat geen verstoringen zien. De gelieerdheid tussen Pensioenfonds PDN en DPS, aandeelhouderschap, is hoog en er is sprake van een vergaande strategische samenwerking en daarmee onderlinge afhankelijkheid.

DPS bewaakt continue het kredietrisico en heeft terzake beheersmaatregelen ingebed waaronder de bewaking van de vaste betaaltermijnen.

Renterisico en kasstroomrisico

DPS heeft geen uitstaande leningen waardoor geen direct renterisico wordt gelopen. DPS maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen.

Liquiditeitsrisico

DPS bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet erop toe dat voor de vennootschap steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Per 31 december 2024 zijn er geen niet contant gemaakte contractuele financiële verplichtingen en rechten.

De liquide middelen staan ter vrije beschikking. DPS loopt geen significante liquiditeitsrisico's uit hoofde van voorwaarden verbonden aan afgeleide financiële instrumenten. DPS kent enkel kortlopende vorderingen en schulden met een hoog voorspelbaar karakter. Het liquiditeitsrisico is daarmee beperkt. DPS beschikt over meer dan voldoende liquide middelen om binnen een termijn van 1 jaar aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Reële waarde financiële instrumenten

DPS heeft geen positie in verdere financiële instrumenten en heeft geen langlopende schulden aan kredietinstellingen of aandeelhouders. De reële waarde van de vorderingen en schulden is gelijk aan de boekwaarde gezien het kortlopende karakter van voornoemde posities.

Valutarisico

DPS kent een beperkte blootstelling aan valutarisico. Dit is dermate beperkt, enkel omzet verkregen vanuit de dienstverlening naar de buitenlandse pensioenfondsen, dat dit geen materieel risico vormt. DPS heeft derhalve geen aanvullende financiële beheersmaatregelen (valutatermijncontracten) geïmplementeerd.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

DPS heeft niet uit de balans blijvende verplichtingen. Deze omvatten een huurovereenkomst voor kantoorruimte en leasecontracten (bedrijfsauto) die tot en met juli 2027 loopt.

(duizend euro)

NIET UIT DE BALANS BLIJVENDE VERPLICHTINGEN	2024	2023
< 1 yr	121	158
1 - 5 yr	295	362
> 5 yr	-	-
Saldo ultimo jaar	416	520

Huur

De huurovereenkomst voor de kantooromgeving kent een looptijd van vijf jaar met een kostenlast van € 84 k per jaar. De resterende verplichting bedraagt € 336 k.

Lease

Leaseovereenkomst 1: looptijd van 1 juli 2024 tot en met 30 juni 2027, € 1.962,- per maand. De resterende verplichting bedraagt € 59 k.

Leaseovereenkomst 2: looptijd van 1 september 2022 tot en met 31 augustus 2026, € 1.059,- per maand. De resterende verplichting bedraagt € 21 k.

Fiscale eenheid

DPS maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de BTW waarvan Pensioenfonds PDN de moedermaatschappij is. Binnen deze fiscale eenheid zijn de tot de fiscale eenheid behorende maatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de omzetbelastingsschuld van de gehele fiscale eenheid.

Dit betekent dat DPS aansprakelijk is voor de door de Belastingdienst opgelegde aanslagen BTW die voortvloeien uit de resultaten van andere vennootschappen binnen de fiscale eenheid, voor zover deze niet worden voldaan door de desbetreffende entiteiten. Deze verplichting is niet als schuld in de balans opgenomen, maar vormt wel een niet uit de balans blijvende verplichting.

6.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening

Bedrijfsopbrengsten (9)

De omzet over 2024 is toegenomen. Ten eerste is de omzet gestegen door de toepassing van een indexatie op de tariefstelling zoals deze is overeengekomen met Pensioenfonds PDN en SPF alsmede voor de dienstverlening van consultancy aan de buitenlandse pensioenfondsen van dsm-firmenich. Ten tweede werd de risico opslag op de tarieven deels verhoogd. Ten derde nam de omzet toe door de toename in het belegd vermogen onder beheer bij DPS waardoor de variabele omzet in 2024 verder toenam.

(duizend euro)

BEDRIJFSOPBRENGSTEN	2024	2023
Pensioenbeheer	6.274	5.076
Vermogensbeheer	13.827	12.795
Overige diensten	508	444
Projectomzet	504	2.318
TOTAAL (9)	21.114	20.633

In de omzet zit ook de variabele projectomzet (project future) die naar de twee pensioenfondsen zijn doorbelast.

Loonkosten totaal (10)

De totale kosten stijgen ten opzichte van 2023 naar € 11.676 mln in 2024. Enerzijds ligt dit aan hogere loonkosten, anderzijds zijn de inhuurkosten een stuk lager dan 2023.

In de loonkosten is de CAO loonsverhoging verwerkt alsmede de herberekening van de voorzieningen en reserveringen. Dit leidde tot een toename van 4% in de loonkosten. De loonkosten bedroegen in 2024 in totaal € 8.792 mln exclusief sociale lasten en pensioenlasten.

De kosten voor inhuur zijn gedaald ten opzichte van 2023. Vanwege tijdelijk invulling van openstaande vacatures en de aanvullende behoefte aan personeel als gevolg van de lopende projecten was inhuur noodzakelijk. De totale inhuurkosten kwamen in 2024 uit op € 778 k.

(duizend euro)

	2024	2023
Loonkosten	8.792	10.252
Sociale lasten	829	64
Pensioen lasten	1.277	99
Inhuur derden	778	1.002
Totaal	11.676	11.417

Kosten directie

De kosten van de directie zijn onderstaand opgenomen.

	2024
Lonen en salarissen	347
Sociale lasten	22
Pensioen lasten	71
Diverse toeslagen	96
Leasekosten	13
Bonus	5
Totaal	554

In 2023 was DPS onderdeel van DSM en werden de kosten als geheel doorbelast. De in 2023 aan DPS ten laste gebrachte loonkosten voor de directie, met inbegrip van de pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383 lid 1 BW, bedroeg € 633 k.

Afschrijvingskosten (11)

	2024	2023
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	64	0
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	0	0
	64	0

Toelichting afschrijvingskosten:

Totale aanschafwaarde activa	429
Geactiveerd per	1-4-2024
Afschrijvingstermijn	5 jaar
Afschrijving 2024 (9 maanden)	15%
Berekening	$429 / 5 * 9/12$

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten (12)

(duizend euro)

	2024	2023
ICT	4.568	4.048
DSM dienstverlening	227	387
Externe dienstverlening	1.313	1.441
Inhuur derden		
Totaal	6.108	5.876

ICT

ICT bestaat uit alle ICT gerelateerde kosten. De ICT kosten namen toe als gevolg van de verzelfstandiging van DPS waarbij meer diensten zelfstandig door DPS zijn ingekocht die voorheen door dsm-firmenich werden geleverd. Aanvullend zijn de ICT kosten als gevolg van indexaties van de fees door de verschillende ICT leveranciers opgelopen.

DSM dienstverlening

Nu DPS geen onderdeel meer is van DSM is de dienstverlening, zoals betrokken van dsm-firmenich afgenomen.

Externe dienstverlening

De externe dienstverlening bestaat uit de volgende regels

(duizend euro)

	2024	2023
Consultancy	576	837
Ortec services	2	31
Accountant services	332	301
Legal services	14	9
Investment Research services	48	67
Recruitment services	186	127
Financial supervisie	68	55
Kosten RVC	40	0
Derden services	47	14
Totaal	1.313	1.441

Recruitment services

Doordat het werven van personeel moeizaam verloopt werkt DPS steeds vaker samen met een recruitment bureau. Vandaar dat de recruitment services zijn toegenomen in 2024.

Kosten Raad van Commissarissen

De kosten voor de RvC bedroegen in 2024 totaal € 40 k voor de periode van twee kwartalen (juli tot en met december 2024).

Overige bedrijfskosten (13)

(duizend euro)

	2024	2023
Huisvesting	282	538
Overige personeelskosten	324	233
Verzekeringen	313	18
Projectkosten	1.534	2.465
Overige kosten	106	51
Totaal	2.560	3.305

Huisvesting

Huisvestingskosten zijn verlaagd als gevolg van nieuwe contractuele afspraken op de nieuwe DPS locatie.

Overige personeelskosten

De overige personele kosten bestaan uit reiskosten, trainingskosten, repro services, lidmaatschappen, leasekosten en alle overige personeelsgerelateerde kosten.

Verzekeringen

Aangezien DPS niet meer onder dsm-firmenich valt, heeft DPS eigen verzekeringen moeten afsluiten.

Projectkosten

De projectkosten hebben betrekking op het project *Future* € 445 k, het project *InDePenSion* € 978 k en overige kosten ad € 111 k. De projectkosten bestaan voornamelijk uit inhuur van extern project management. Voor de voornoemde projecten geldt dat de projectkosten van *InDePenSion* door DPS worden genomen ten laste van het resultaat. De overige projectkosten worden doorbelast aan de fondsen.

Overige kosten

De overige kosten bestaan uit wisselkoers effecten, bankkosten en overige externe kosten waaronder personele aangelegenheden zoals teamdagen.

Financiële baten en lasten (14)

De financiële baten betreffen de renteopbrengsten op de lopende betaalrekening van DPS.

(duizend euro)

	2024	2023
Rentebaten	91	179

FTE overzicht

In 2024 zag het personeelsbestand er als volgt uit, weergegeven in *Full Time Equivalents* (FTE):

	December 2024	Gemiddelde FTE 2024
Personeel	65,0	63,2
Inhuur	6,7	7,4
Totaal	71,7	70,5

Verbonden entiteiten en personen

Pensioenfonds PDN is de moedermaatschappij van DPS. DPS heeft geen dochterondernemingen. De volgende verbonden entiteiten en personen bestaan daarnaast:

Directie en management

NAAM	FUNCTIE	LAND
G.M.M. Croonen	Algemeen directeur	NL
B.P.H. Puijn	Chief investment officer	NL
M.J.E.H. Bloemer	Chief finance en risk officer	NL
W.N.M.J. Bours	Manager pensioenen en communicatie	NL
A.J.F. Spauwen	Manager pensioen- en actuariel advies	NL

RvC leden

NAAM	FUNCTIE	LAND
R.H.A. van Vledder	Voorzitter Raad van Commissarissen	NL
F.E.Y. van Binsbergen-Stierum	Lid Raad van Commissarissen	NL
M.F.M. van Elk	Lid Raad van Commissarissen	NL

Aandeelhouder

ENTITEIT	OMSCHRIJVING	LAND
Stichting Pensioenfonds PDN	Aandeelhouder	NL

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden die nadere informatie geven over de feitelijke toestand op balansdatum en van een zodanig belang zijn dat het niet toelichten de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening beïnvloedt.

6.7 Overige informatie op grond van Titel 9 Boek 2 BW

Statutaire bepalingen inzake de bestemming van het resultaat

De winst die is opgenomen in de door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. De vennootschap mag slechts uitkeringen doen aan de aandeelhouders en andere rechthebbenden op de uitkeerbare winst voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die volgens de wet moeten worden aangehouden. Met inachtneming van het in de vorige volzin genoemde vereiste kunnen ook tussentijdse winstuitkeringen plaatsvinden.

Het resultaat van DPS is toegevoegd aan de algemene reserve.

Raad van Commissarissen

Sittard, 10 juni 2025

R.H.A. van Vledder
Voorzitter RvC

F.E.Y. van Binsbergen-Stierum
Lid RvC

M.F.M. van Elk
Lid RvC

De directie van DPS

Sittard, 10 juni 2025

G.M.M. Croonen
Algemeen Directeur

B.P.H. Puijn
Chief Investment Officer

7. Verslag van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en Raad van Commissarissen van DPS B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van DPS B.V. (of hierna 'de vennootschap') te Heerlen (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van DPS B.V. per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2024;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2024; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van DPS B.V. 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 hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van fraude en niet naleven wet- en regelgeving en continuïteit moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Controleaanpak risico van fraude en het niet naleven van wet- en regelgeving

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de vennootschap en de bedrijfsomgeving, en van het risicomanagement van de vennootschap met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling, de Business Risk Assessment (BRA), de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) en de procedures van de vennootschap om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleven van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij de directie, degenen belast met governance en bij andere relevante afdelingen, zoals de afdeling Risk Management, en hebben wij correspondentie met relevante toezichthoudende autoriteiten en regelgevers in onze evaluatie betrokken. We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder het uitvoeren van werkzaamheden op specifieke elementen van de doorbelasting van kosten aan de cliënten van de vennootschap.

Op basis van onze risicoanalyse werkzaamheden hebben wij geen rechtsgebieden geïdentificeerd die waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening in het geval van het niet voldoen aan deze regelgeving.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot de identificatie van een rapporteerbaar risico van een afwijking van materieel belang vanwege het niet voldoen aan wet- en regelgeving.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording als niet significant gezien het beperkte aantal klanten van de vennootschap en de beperkte mogelijkheid om de opbrengsten materieel te beïnvloeden door de directie. Dit laatste wordt mede veroorzaakt door het feit dat de opbrengsten voornamelijk bestaan uit gefactureerde diensten aan cliënten van de vennootschap op basis van lange termijn contracten met vastgestelde prijsafspraken en er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de opbrengsten.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het onderstaande risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude dat relevant is voor onze controle. Dit betreft het relevant veronderstelde risico zoals vastgelegd in de controlestandaarden, en hebben hierop als volgt ingespeeld:

Doorbreken van interne beheersing door de directie (een verondersteld risico)

Risico:

De directie 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:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, zoals het identificeren van werkzaamheden met betrekking tot journaalposten.
- Als onderdeel van de beoordeling van het frauderisico hebben we een data-analyse uitgevoerd op de populatie journaalposten om te bepalen of risicovolle criteria voor het toetsen van toepassing zijn. De uitkomst van deze data-analyse is dat wij geen (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico hebben geïdentificeerd.
- We hebben journaalposten en andere aanpassingen geïdentificeerd en geselecteerd om te toetsen die aan het einde van de rapportageperiode zijn gemaakt.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan de directie en aan de Raad van Commissarissen.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-nakomen van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd om de continuïteitsbeoordeling van de directie te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- analyse van de financiële positie per ultimo boekjaar en ten opzichte van voorgaand boekjaar op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's.

De resultaten van onze risicobeoordeling procedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening 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. De directie 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 de directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie 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 de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

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 de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan

sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie 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 vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht 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 vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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.

Utrecht, 10 juni 2025

KPMG Accountants N.V.

D.M.A. van Walraven RA



DPS B.V. | Kamer van Koophandel 14075466 | AFM-vergunning 14001544