

vivare



Jaarrekening 2022

Wending

Algemene gegevens

Statutaire naam	Stichting Vivare
Vestigingsplaats	Gemeente Arnhem
Adres	Meander 825, 6825 MH Arnhem
Datum oprichting corporatie	16 april 1918
Fusiedatum	1 januari 2001
Datum laatste statutenwijziging	28 december 2018

Vivare staat ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Arnhem en omstreken onder nummer 09031467.

Dit verslag is ook te lezen op www.vivare.nl

Inhoudsopgave

Balans per 31 december 2022	04
Winst- en verliesrekening over 2022	06
Kasstroomoverzicht 2022	07
Algemene toelichting	09
Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening	13
Grondslagen van resultaatbepaling in de jaarrekening	24
Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	28
Toelichting op de balans	29
Toelichting op de winst- en verliesrekening	59
Overige toelichtingen	71
Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB	76
Ondertekening van de jaarrekening	84
Overige gegevens	85

Balans per 31 december 2022

voor resultaatbestemming (in duizenden euro's)

Activa	2022	2021
Vasta activa		
01 DAEB vastgoed in exploitatie	3.736.131	3.674.935
02 Niet-DAEB vastgoed in exploitatie	271.263	271.803
03 Onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	20.479	20.967
04 Vastgoed in ontwikkeling bestemd voor eigen exploitatie	6.044	4.348
Vastgoedbeleggingen	4.033.917	3.972.053
05 Onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie	1.184	948
Materiële vaste activa	1.184	948
06 Aandelen, certificaten van aandelen en andere vormen van deelneming in groepsmaatschappijen	-	-
07 Latente belastingvorderingen	3.763	1.876
08 Leningen u/g	756	857
09 Overige vorderingen	26.250	35.000
Financiële vaste activa	30.769	37.733
Totaal vaste activa	4.065.870	4.010.734
Vlottende activa		
10 Vastgoed bestemd voor verkoop	1.350	2.936
11 Overige voorraden	155	176
Voorraden	1.505	3.112
12 Huurdebiteuren	1.913	1.789
13 Vorderingen op groepsmaatschappijen	16	-
14 Belastingen en premies van sociale verzekering	1.010	-
15 Overige vorderingen	239	122
16 Overlopende activa	3.281	1.931
Vorderingen	6.459	3.842
17 Liquide middelen	23.341	19.767
Totaal vlottende activa	31.305	26.721
Totaal activa	4.097.175	4.037.455

Balans per 31 december 2022

	2022	2021
Passiva		
18 Herwaarderingsreserve	2.725.374	2.704.933
19 Wettelijke reserve	-	-
20 Overige reserves	711.115	294.785
21 Resultaat na belastingen van het boekjaar	49.726	436.770
Eigen vermogen	3.486.215	3.436.488
22 Voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen	5.482	11.815
23 Overige voorzieningen	1.382	1.322
Voorzieningen	6.864	13.137
24 Schulden aan banken	554.986	496.238
25 Verplichtingen uit hoofde van onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	19.484	19.987
Langlopende schulden	574.470	516.225
26 Schulden aan banken	11.733	52.796
Schulden aan leveranciers	5.196	4.931
27 Schulden ter zake van belastingen, premies van sociale verzekeringen en pensioenen	6.273	7.327
28 Overige schulden	109	119
29 Overlopende passiva	6.315	6.432
Kortlopende schulden	29.626	71.605
Totaal passiva	4.097.175	4.037.455

Winst- en verliesrekening over 2022

(in duizenden euro's)

	2022	2021
30 Huuropbrengsten	165.035	163.008
31 Opbrengsten servicecontracten	4.177	4.024
32 Lasten servicecontracten	-5.083	-5.024
33 Lasten verhuur en beheeractiviteiten	-13.136	-11.434
34 Lasten onderhoudsactiviteiten	-72.250	-64.454
35 Overige directe operationele lasten exploitatie bezit	-24.660	-29.306
Netto resultaat exploitatie vastgoedportefeuille	54.083	56.814
Verkoopopbrengst vastgoedportefeuille	2.198	5.357
Toegerekende organisatiekosten	-223	-217
Boekwaarde verkochte vastgoedportefeuille	-1.666	-4.279
36 Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille	309	861
37 Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille	-12.135	-34.824
38 Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille	39.874	448.920
39 Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden	16	465
40 Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestemd voor verkoop	82	306
Waardeveranderingen vastgoedportefeuille	27.837	414.867
41 Opbrengst overige activiteiten	222	207
42 Kosten overige activiteiten	-73	-85
Netto resultaat overige activiteiten	149	122
43 Overige organisatiekosten	-4.417	-16.371
44 Kosten omtrent leefbaarheid	-4.211	-3.928
Waardewijzigingen van financiële vaste activa en van effecten die tot de vlottende activa behoren	-	900
Opbrengsten van andere effecten en vorderingen die tot de vaste activa behoren	45	50
Overige rentebaten en soortgelijke opbrengsten	328	12
45 Rentelasten en soortgelijke kosten	-17.480	-18.011
Financiële baten en lasten	-17.107	-17.049
Resultaat voor belastingen	56.643	435.316
46 Belastingen	-6.920	2.137
47 Resultaat deelnemingen	3	-683
Resultaat na belastingen	49.726	436.770

Kasstroomoverzicht 2022

volgens de directe methode (in duizenden euro's)

	2022	2021
Huurontvangsten	165.327	163.600
Vergoedingen	4.202	3.823
Overige bedrijfsontvangsten	102	122
Ontvangen interest	49	50
Saldo ingaande kasstromen	169.680	167.595
Erfpacht	12	12
Betalingen aan werknemers	15.071	13.766
Onderhoudsuitgaven	67.952	62.490
Overige bedrijfsuitgaven	28.969	27.899
Betaalde interest	17.071	18.065
Sectorspecifieke heffing onafhankelijk van resultaat	363	427
Verhuurderheffing	14.106	18.974
Leefbaarheid externe uitgaven niet-investeringsgebonden	1.251	1.135
Vennootschapsbelasting	9.877	9,757
Saldo uitgaande kasstromen	154.672	152.525
Kasstroom uit operationele activiteiten	15.008	15.070
Verkoopontvangsten bestaande huur	2.269	5.373
Verkoopontvangsten woongelegenheden (VOV)	-	57
Verkoopontvangsten grond	10	32
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa	2.279	5.462
Nieuwbouw huur	12.784	2.061
Verbeteruitgaven	25.983	21.817
Aankoop	-	563
Aankoop woongelegenheden (VOV) voor doorverkoop	905	1.149
Sloopuitgaven	275	46
Investerings overig	475	-
Verwerving van materiële vaste activa	40.422	25.636
Saldo in- en uitgaande kasstroom materiële vaste activa	- 38.143	- 20.174

Kasstroomoverzicht 2022

Ontvangsten overig	17.711	96
Uitgaven verbindingen	-	- 541
Uitgaven overig	- 8.860	-
Saldo in- en uitgaande kasstroom financiële vaste activa	8.851	- 445
<hr/>		
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 29.292	- 20.619
Nieuw te borgen leningen	82.000	111.484
Aflossing geborgde leningen	- 64.142	- 104.655
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	17.858	6.829
Toename van geldmiddelen	3.574	1.280
Wijziging kortgeld	-	-
Geldmiddelen aan het begin van de periode	19.767	18.487
Geldmiddelen aan het eind van de periode	23.341	19.767

Algemene toelichting

Algemeen

Deze jaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. De jaarrekening is vastgesteld op 31 mei 2023. Alle bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Activiteiten, vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Stichting Vivare is statutair en feitelijk gevestigd in Arnhem en houdt kantoor op Meander 825 aldaar. Vivare staat ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Arnhem en omstreken onder nummer 09031467. Vivare is een toegelaten instelling overeenkomstig artikel 19 lid 1 van de Woningwet en stelt zich ten doel uitsluitend werkzaam te zijn op het gebied van de volkshuisvesting zoals omschreven in artikel 45 van de Woningwet. Onze woningmarktregio is Arnhem Nijmegen. Ons instellingsnummer is L0658.

Regelgeving

Vivare heeft de jaarrekening opgesteld met inachtneming van artikel 35 van de Woningwet. Het eerste lid van dit artikel schrijft de toepassing van Burgerlijk Wetboek Boek 2 Titel 9 voor, behoudens enkele specifieke uitzonderingen. In artikel 35 lid 6 is bepaald dat bij ministeriële regeling nadere voorschriften worden gegeven omtrent de inrichting van de jaarrekening. In artikel 15 lid 1 van de Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting is bepaald dat de jaarrekening een balans, een winst- en verliesrekening en een kasstroomoverzicht bevat die zijn ingericht overeenkomstig het model dat is opgenomen in de op het verslagjaar betrekking hebbende bijlage 3 bij deze regeling.

Behalve de Woningwet zijn tevens het Besluit toegelaten instellingen volkshuisvesting (Btiv) en de Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting (Rtiv) van toepassing. Verder zijn de Beleidsregels Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector en de door de Raad voor de Jaarverslaggeving uitgegeven richtlijnen toegepast, waaronder Richtlijn 645 'Toegelaten instellingen volkshuisvesting' in het bijzonder.

Deelnemingen en consolidatie

Stichting Vivare is de moedermaatschappij van de gelijknamige groep. Eind 2022 heeft Stichting Vivare kapitaalbelangen in:

- Bula B.V. te Arnhem: 100%-deelneming (2021: 100%);
- Groene Treden Beheer B.V. i.o. te Arnhem: 50%-deelneming (2021: 50%);
- Groene Treden Ontwikkeling C.V. i.o. te Arnhem: 50%-deelneming (2021: 50%).

De deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Vivare concludeert dat de gegevens van groepsmaatschappij Bula B.V. van te verwaarlozen betekenis zijn op het geheel en maakt daarom gebruik van de vrijstelling van consolidatie op grond van artikel 2:407 lid 1 BW.

De deelnemingen in Groene Treden Beheer B.V. en Groene Treden Ontwikkeling C.V. zijn joint ventures. Op grond van Richtlijn 215 'Joint ventures' worden deze belangen eveneens niet (proportioneel) geconsolideerd.

De vennootschappen Groene Treden Ontwikkeling C.V. en Groene Treden Beheer B.V. zijn op 31 december 2022 in ontbinding (i.o.). Op 13 december 2022 kwamen de vennoten overeen om deze vennootschappen te ontbinden en hun vermogen te vereffenen. De feitelijke liquidatie is in januari 2023 in gang gezet.

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de corporatie en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de corporatie. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de corporatie en haar verbindingen, de bestuurders, commissarissen en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

Algemene toelichting

Continuïteit van de activiteiten

In onze meerjarenbegroting geven we prioriteit aan de betaalbaarheid, kwaliteit en duurzaamheid van onze bestaande woningvoorraad. Omdat we verwachten dat onze doelgroep groter wordt, richten we ons daarnaast op groei. We moeten de komende jaren wel meer lenen om onze doelstellingen op het gebied van betaalbaarheid, beschikbaarheid en duurzaamheid te kunnen financieren. De kengetallen waarop we onze financiële positie beoordelen nemen hierdoor de komende jaren af, maar blijven ruim boven de normen van de Autoriteit woningcorporaties en het Waarborgfonds Sociale Woningbouw. We houden dus een gedegen financiële positie: de ICR blijft boven de 1.4. Dat betekent dat we wendbaar zijn en veranderingen van buitenaf kunnen opvangen.

De belangrijkste conclusie die we kunnen trekken uit de begrote financiële resultaten 2023, de verwachte geldstromen in 2023 én onze meerjarenprognose is dat onze financiële positie ook richting de toekomst gezond is. Onze jaarrekening is daarom opgesteld op basis van grondslagen van waardering en resultaatbepaling die zijn gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van onze organisatie ('going concern'). Dit betekent dat we onze continuïteit langer dan één jaar beoordelen.

Presentatiewijzigingen

Heffingsverminderingen verhuurderheffing

Tot verslagjaar 2021 saldeerde Vivare de heffingsverminderingen met de te betalen verhuurderheffing in de winst- en verliesrekening. In 2022 heeft de Hoge Raad geoordeeld dat de verrekenende heffingsverminderingen in de verhuurderheffing als investeringssubsidie worden aangemerkt en daarom moeten worden afgeboekt op de boekwaarde van de met de vermindering samenhangende investering. Als gevolg van deze uitspraak boeken we vanaf verslagjaar 2022 de heffingsverminderingen af op de met de vermindering samenhangende investering en verwerken we de verschuldigde verhuurderheffing (exclusief heffingsverminderingen) in de winst- en verliesrekening over 2022. Deze wijziging leidt niet tot een aanpassing van de vergelijkende cijfers.

Niet-ervallen rente

Vanaf boekjaar 2022 verantwoorden we de niet-ervallen rente over de langlopende schulden onder de schulden aan banken (kortlopend) in plaats van onder 'overlopende passiva'. Voor de vergelijkbaarheid pasten we de cijfers 2021 hierop aan. Deze aanpassing houdt geen wijziging van de jaarrekening 2021 in; deze wijziging heeft geen invloed op het eigen vermogen per 31 december 2021 én het resultaat over 2021.

Schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening doet het bestuur van Vivare diverse schattingen en veronderstellingen. Onzekerheid omtrent deze schattingen en veronderstellingen kan resulteren in materiële aanpassingen van de jaarrekening in toekomstige jaren. De belangrijkste schattingen hebben betrekking op de vastgoedbeleggingen in exploitatie, het vastgoed in ontwikkeling voor eigen exploitatie en de latente belastingen. De hierbij behorende veronderstellingen zijn vermeld in de toelichting bij de hiervoor genoemde jaarrekeningposten.

Vivare maakt schattingen en veronderstellingen op basis van de omstandigheden en informatie beschikbaar op het moment van opmaak van de jaarrekening. Schattingen gebaseerd op toekomstige gebeurtenissen (of het zich niet voordoen van verwachte gebeurtenissen) kunnen onderhevig zijn aan toekomstige veranderingen in de markt en omstandigheden buiten de invloedssfeer van Vivare. Deze schattingswijzigingen worden prospectief verwerkt. De belangrijkste schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn:

Waardering vastgoedbeleggingen

Vivare waardeert de vastgoedbeleggingen tegen de reële waarde waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst- en verliesrekening worden verantwoord. De reële waarden van de vastgoedbeleggingen zijn bepaald met behulp van de contante

Algemene toelichting

waarde methode, zoals voorgeschreven door het 'Handboek modelmatig waarderen marktwaarde' (bijlage 2 bij de Rtiv). In sommige gevallen zijn de reële waarden van de vastgoedbeleggingen bepaald aan de hand van recente transacties met gelijksoortige kenmerken en locaties als het vastgoed van Vivare. Vivare heeft onafhankelijke waarderingsexperts ingeschakeld voor het bepalen van de reële waarde. Uitgaande van de gegeven definitie van de marktwaarde en de aan de taxateur opgelegde norm op het gebied van kennis en uitvoering wordt in de markt de nauwkeurigheid van de waardering geacht te liggen binnen een bandbreedte van 10% plus en min de waarde.

Door de taxateur is gebruik gemaakt van vrijheidsgraden die in het handboek zijn genomen. De waardering is het meest gevoelig voor veranderingen van de disconteringsvoet. Voor een verdere toelichting met betrekking tot de aannames en schattingen in het bepalen van de reële waarde, wordt verwezen naar de toelichting op het vastgoed in exploitatie.

Beleidswaarde vastgoedbeleggingen

De beleidswaarde is een afgeleide waarde van de marktwaarde in verhuurde staat. In de beleidswaarde houden we rekening met beleidseffecten die in de marktwaarde in verhuurde staat niet meetellen. Om te komen tot de beleidswaarde passen we de berekening van de marktwaarde voor woonegelegenheden aan op de onderdelen beschikbaarheid, betaalbaarheid, kwaliteit en beheer. De gehanteerde uitgangspunten voor de bepaling van de beleidswaarde zijn afgeleid van de meerjarenbegroting en in lijn met de wettelijke voorschriften opgenomen in bijlage 2 van het Rtiv. Wijzigingen in deze uitgangspunten zijn derhalve van invloed op de beleidswaarde.

Vastgoed in exploitatie én vastgoed in ontwikkeling bestemd voor eigen exploitatie

De bepaling van het moment van het aangaan van de feitelijke verplichtingen inzake investeringen nieuwbouw, herstructurering, transformatie en overige investeringsprojecten ten behoeve van het bepalen en treffen van een voorziening voor onrendabele investeringen. Deze verplichtingen worden in de jaarrekening verwerkt op het moment dat deze kunnen worden gekwalificeerd als 'Intern geformaliseerd en extern gecommuniceerd'. Hiervan is sprake wanneer de besluitvorming over (sloop en) nieuwbouw en overige investeringsprojecten plaatsvond en hierover uitingen door ons zijn gedaan richting huurders, gemeenten en overige stakeholders.

Een feitelijke verplichting is gekoppeld aan het projectbesluit in het besluitvormingsproces. De financiële impact van de feitelijke verplichtingen kan afwijken bij daadwerkelijke realisatie. De realisatie kan onder meer wijzigen als gevolg van wettelijke procedures, aanpassingen in de voorgenomen bouwproductie en het prijsniveau van leveranciers. Voor een verdere toelichting met betrekking tot de aannames en schattingen in het bepalen van de bijzondere waardeverminderingen, wordt verwezen naar de toelichting op het vastgoed in exploitatie en/of vastgoed in ontwikkeling.

Latente belastingen

De waardering van latente belastingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door Vivare, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd tot de hoogte waarop het waarschijnlijk is dat fiscale winst beschikbaar zal zijn voor de verrekening. Vivare betreft in deze beoordeling het beschikbaar zijn van latente belastingverplichtingen ter saldering, de mogelijkheid van planning van fiscale resultaten en de hoogte van toekomstige fiscale winsten in combinatie met het tijdstip en/of periode waarin de latente belastingvorderingen worden gerealiseerd.

Algemene toelichting

Voor een verdere toelichting met betrekking tot de aannames en schattingen in het bepalen van de hoogte van de latente belastingen, wordt verwezen naar de toelichting op de belastingen.

Salderen

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

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

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als afgeleide instrumenten verstaan. Alle aan- en verkopen volgens standaard marktconventies van financiële activa worden opgenomen per transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop Vivare de bindende overeenkomst aangaat. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. Voor de waardering en verwerking van afgeleide instrumenten wordt verwezen naar de afzonderlijke paragraaf 'Derivaten en hedge accounting'.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Vastgoedbeleggingen

DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie

Het vastgoed in exploitatie wordt op objectniveau geïnclassificeerd naar DAEB (sociaal) en niet-DAEB (commercieel) vastgoed, volgens het door de Autoriteit woningcorporaties goedgekeurde scheidingsvoorstel en de hierop volgende transacties tussen de 'DAEB-tak' en de 'niet-DAEB-tak', rekening houdend met de criteria van de Beschikking van de Europese Commissie d.d. 15 december 2009 aangaande de staatssteun voor toegelaten instellingen.

Op grond van deze criteria omvat het DAEB vastgoed de woningen met een huurprijs tot aan de huurliberalisatiegrens (huurtoeslaggrens) op contractdatum bij aanvang huurcontract, het maatschappelijk vastgoed en het overige sociale vastgoed. Maatschappelijk vastgoed is bedrijfsmatig onroerend goed dat wordt verhuurd aan maatschappelijke organisaties, waaronder zorg-, welzijn-, onderwijs- en culturele instellingen en dienstverleners en tevens is vermeld op de bijlage zoals deze is opgenomen in de EC-beschikking d.d. 15 december 2009.

Het niet-DAEB vastgoed omvat volgens de eerder genoemde criteria de woningen met een huurprijs boven de huurliberalisatiegrens (huurtoeslaggrens) op contractdatum bij aanvang van het huurcontract, facultatief aan de niet-DAEB-tak overgedragen DAEB vastgoed, bedrijfsruimten (niet zijnde maatschappelijk vastgoed) en het overige commercieel vastgoed.

Complexindeling

Het DAEB en niet-DAEB vastgoed is opgedeeld in waarderingscomplexen. Een waarderingscomplex is een samenstel van verhuureenheden, dat in principe bestaat uit vergelijkbare verhuureenheden voor wat betreft type vastgoed, bouwperiode en locatie, en dat als één geheel aan een derde partij in verhuurde staat kan worden verkocht. Een waarderingscomplex kan daarom worden gedefinieerd als een aaneengesloten blok verhuureenheden van dezelfde bouwperiode. Alle verhuureenheden van de toegelaten instelling maken deel uit van een waarderingscomplex of zijn een afzonderlijk waarderingscomplex. Het kan voorkomen dat een waarderingscomplex bestaat uit DAEB en niet-DAEB vastgoed. In dat geval wordt, nadat de waarde van het waarderingscomplex is bepaald, de waarde opgesplitst in een deel dat aan het DAEB vastgoed, respectievelijk aan het niet-DAEB deel kan worden toegerekend.

Waardering bij eerste verwerking

Bij de eerste verwerking wordt het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs (historische kostprijs). De verkrijgingsprijs omvat de koopsom en alle direct toe te rekenen uitgaven, waaronder bijvoorbeeld de notariskosten, juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten. De vervaardigingsprijs omvat op grond van artikel 2:388 BW de aanschaffingskosten van gebruikte gronden, hulpstoffen en de overige kosten, die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend minus eventuele investeringssubsidies.

Waardering na eerste verwerking

Vastgoed in exploitatie worden op grond van artikel 35 lid 2 van de Woningwet na de eerste verwerking gewaardeerd tegen actuele waarde. Op grond van artikel 31 van het Btiv 2015 vindt de waardering plaats tegen de marktwaarde. Het Besluit actuele waarde is niet van toepassing.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Op grond van artikel 14 van de Rtiv 2015 vindt de waardering tegen marktwaarde plaats overeenkomstig de methodiek die is opgenomen in bijlage 2 van de Rtiv 2015 ('Handboek modelmatig waarden marktwaarde'). Vivare hanteert voor alle categorieën de full versie van het 'Handboek modelmatig waarden marktwaarde'. Op basis van artikel 31 van het Rtiv 2015 wordt bij de waardering onderscheid gemaakt naar de volgende categorieën:

- woongelegenheden;
- bedrijfsruimten en maatschappelijk vastgoed;
- (intramuraal) zorgvastgoed; en
- parkeergelegenheden.

Bij de waardering van het vastgoed worden een doorexploteer en een uitpondscenario onderscheiden. De marktwaarde is de hoogste van beide waarderingen. Het handboek volgt de netto contante waarde methode, de DCF-methode. Via de DCF-methode worden de toekomstige inkomende en uitgaande kasstromen contant gemaakt naar het heden aan de hand van een disconteringsvoet, inclusief de eindwaarde die de geschatte opbrengstwaarde is van het vastgoed aan het einde van de DCF-periode. Hierbij wordt verondersteld dat de jaarbedragen medio het jaar ontvangen, respectievelijk betaald worden. De berekening van de netto contante marktwaarde wordt bij alle typen vastgoed uitgevoerd voor een exploitatieperiode van 15 jaar.

De bepaling van de toekomstige inkomende en uitgaande kasstromen vindt bij woongelegenheden en parkeergelegenheden plaats aan de hand van twee scenario's: enerzijds op basis van het doorexplotatiescenario en anderzijds op basis van het uitpondscenario. Bij bedrijfsruimten, maatschappelijk vastgoed en (intramuraal) zorgvastgoed is alleen het doorexplotatiescenario van toepassing.

Na eerste verwerking wordt een waardevermindering of -vermeerdering van de marktwaarde van vastgoed in exploitatie verantwoord in de winst- en verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. De waardevermindering of -vermeerdering wordt separaat tot uitdrukking gebracht en in het resultaat verantwoord als 'Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille'.

Uitgaven na eerste verwerking

Uitgaven na eerste verwerking ten behoeve van het complex aangaande het DAEB en niet-DAEB vastgoed, die voldoen aan de algemene activeringscriteria worden geactiveerd tegen kostprijs en vervolgens getoetst aan het verschil in marktwaarde van het complex vóór en na deze uitgaven. Er is sprake van een verlieslatend contract als de verwachte uitgaven van de investering hoger zijn dan de verwachte stijging van de marktwaarde van het complex. Voor dit verschil vormen we een onrendabele top. In het resultaat verantwoorden we toevoegingen aan deze voorziening als 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'. Gedurende de voortgang van het project brengen we deze voorziening in mindering op de bestede kosten.

Ingrijpende verbouwing

In de door het Ministerie van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties, de Autoriteit woningcorporaties en het Waarborgfonds Sociale Woningbouw opgestelde memo 'Definities onderhoud en beheer ten behoeve van verantwoording en prognose' van 3 juli 2019 zijn de definities van onderhoud en verbetering aangescherpt. Hierbij wordt ook ingegaan op de definities voor ingrijpende verbouwing. In de kostprijs worden de kosten van ingrijpende verbouwingen opgenomen, zodra deze kosten zich voordoen en aan de activeringscriteria is voldaan. De boekwaarde van de te vervangen bestanddelen wordt dan als gedesinvesteerd beschouwd en ineens ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Alle overige onderhoudskosten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Herwaarderingsreserve

Jaarlijks wordt op balansdatum de marktwaarde van vastgoed in exploitatie opnieuw bepaald. Winsten of verliezen ontstaan door een wijziging in de marktwaarde worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. Voor het positieve verschil tussen de marktwaarde van het waarderingscomplex en de initiële verkrijgings- of vervaardigingsprijs, zonder rekening te houden met enige afschrijving of waardevermindering, wordt een herwaarderingsreserve gevormd. Het expliciet opnemen van een herwaarderingsreserve in de balans als onderdeel van het eigen vermogen benadrukt voor de gebruiker van de jaarrekening dat een deel van het eigen vermogen op het waarderingsmoment nog niet gerealiseerd is.

Afschrijvingen

Op de vastgoedbeleggingen in exploitatie, gewaardeerd op marktwaarde, wordt niet afgeschreven.

Buitengebruikstelling als gevolg van sloop

Indien op het waarderingscomplex of een deel daarvan, op waardepeildatum 31 december, een ook voor een derde, onherroepelijke verplichting tot sloop van toepassing is, wordt hier bij de waardering rekening mee gehouden. De sloopkosten worden in het jaar van uitgave ten laste van het resultaat gebracht.

Beleidswaarde

Op grond van artikel 15 lid 5 van de Rtv 2015 vermeldt de toegelaten instelling volkshuisvesting de beleidswaarde in de toelichting van de jaarrekening. De beleidswaarde sluit aan op het beleid van Vivare en beoogt inzicht te geven in de verdien capaciteit van haar vastgoed in exploitatie, uitgaande van dit beleid. Onder de beleidswaarde wordt verstaan de contante waarde van de aan een actief of samenstel van activa (kasstroom genererende eenheden) toe te rekenen toekomstige kasstromen uitgaande van het beleid van Vivare.

De grondslagen voor de beleidswaarde van het vastgoed in exploitatie komen overeen met de grondslagen voor de bepaling van de marktwaarde, met uitzondering van:

- Enkel uitgaan van het doorexpluatiescenario, derhalve geen rekening houden met een uitpondscenario en geen rekening houden met voorgenomen verkopen van vastgoed in exploitatie. Verder rekenen we in de beleidswaarde met nul procent overdrachtskosten (en in de marktwaarde met negen procent).
- Inrekening van de intern bepaalde streefhuur in plaats van de markthuur vanaf het ingeschatte moment van (huurders)mutatie.
- Inrekening van toekomstige onderhoudslasten, bepaald overeenkomstig het (onderhouds)beleid van de corporatie en het als onderdeel daarvan vastgestelde meerjarenonderhoudsprogramma voor het vastgoedbezit in plaats van onderhoudsnormen in de markt.
- Inrekening van toekomstige verhuur- en beheerslasten in plaats van marktconforme lasten ter zake. Hieronder worden verstaan de directe en indirecte kosten die rechtstreeks zijn te relateren aan de verhuur- en beheeractiviteiten van Vivare en zoals deze in het resultaat worden verantwoord als 'Lasten verhuur en beheeractiviteiten'. En aan de overige directe operationele lasten exploitatie bezit exclusief de verhuurderheffing.

Voor zover afwijkend van de voor de bepaling van de marktwaarde in verhuurde staat gehanteerde uitgangspunten, zijn de gehanteerde uitgangspunten voor de toekomstige exploitatie – zoals toegepast voor de bepaling van de beleidswaarde van het vastgoed in exploitatie – afgeleid van de meerjarenbegroting (ontwikkeling streefhuur, onderhoudslasten en de lasten van verhuur en beheer) en geënt op de wettelijke voorschriften opgenomen in Rtv artikel 15.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Vivare heeft hierbij uitgangspunten bepaald die mede van invloed zijn op de beleidswaarde. Wijzigingen van deze uitgangspunten zijn derhalve van invloed op deze waarde. In tegenstelling tot marktwaarderingen is een negatieve beleidswaarde mogelijk voor woongelegenheden. In dergelijke gevallen is de beleidswaarde niet gecorrigeerd naar een nihil waardering. De beleidswaarde van bedrijfsruimten, maatschappelijk vastgoed en (intramuraal) zorgvastgoed is gelijk aan de marktwaarde en hierbij wordt dus verondersteld dat de marktuitgangspunten overeenkomen met de eigen beleidsuitgangspunten.

Onroerende zaken verkocht onder voorwaarden

Onroerende zaken die in het kader van een regeling Verkoop onder Voorwaarden (VOV) door Vivare zijn overgedragen aan derden waarbij de regeling kwalificeert als financieringstransactie, worden gerubriceerd als onroerende zaken verkocht onder voorwaarden. De onroerende zaken verkocht onder voorwaarden worden gewaardeerd op de getaxeerde leegwaarde onder aftrek van de contractuele korting. Een eventuele waardevermeerdering of -vermindering van de boekwaarde van de onroerende zaken op het moment van de herclassificatie wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening onder de post 'Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden'.

Na eerste verwerking vindt waardering plaats tegen de getaxeerde leegwaarde na aftrek van de in het VOV-contract overeengekomen korting. De leegwaarde wordt jaarlijks geïndexeerd met de mutatie van de leegwaarde volgens het 'Handboek marktwaardebepaling'. Waardeveranderingen worden in het resultaat verantwoord onder de post 'Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden'.

De regeling kwalificeert als een financieringstransactie indien niet alle belangrijke economische voor- en nadelen zijn overgedragen. Dit is in het kader van een regeling Verkoop onder Voorwaarden doorgaans het geval indien sprake is van een terugkoopplicht dan wel een terugkooprecht tegen een significant lagere terugkoop prijs dan de verwachte reële waarde op terugkoopmoment.

Voor de in de regeling overeengekomen overdrachtswaarde heeft Vivare een terugkoopverplichting die jaarlijks wordt gewaardeerd op de bij overdracht ontstane terugkoopverplichting, rekening houdend met de contractvoorwaarden inzake terugkoop waaronder de deling van de jaarlijkse waardeontwikkeling van de woning in het economisch verkeer. De terugkoopverplichting wordt als verplichting op de balans opgenomen zonder rekening te houden met de tijdswaarde van geld aangezien inschatting van het tijdstip waarop terugkoop in de toekomst zal plaatsvinden, mede gelet op de onbeperkte terugkooptermijn, niet goed mogelijk is.

De waardeveranderingen ter zake van de woningen verkocht onder voorwaarden (na herclassificatie) en die ter zake van de terugkoopverplichtingen, worden in het resultaat verantwoord onder de 'Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden'.

Ultimo boekjaar wordt het verschil (indien positief) tussen de dan opnieuw vastgestelde leegwaarde na aftrek van contractuele korting en de (gefixeerde) boekwaarde op moment van herclassificatie op basis van de oude grondslag verwerkt in een herwaarderingsreserve.

Vastgoed in ontwikkeling bestemd voor eigen exploitatie

Dit betreft lopende investeringen in nieuwe complexen (nieuwbouw) ten behoeve van toekomstige verhuurexploitatie. De waardering bij eerste verwerking is tegen de kostprijs. De kostprijs omvat de verkrijgings- of vervaardigingsprijs, rekening houdend met eigen ontwikkelingskosten en overige hieraan direct toerekenbare kosten. Verder wordt rente tijdens de bouw op vreemd vermogen geactiveerd. Voor onroerende zaken waarvoor specifieke financiering is aangetrokken, wordt de interestvoet van deze specifieke financiering gehanteerd. Voor zover geen specifieke leningen zijn aangetrokken, wordt de geactiveerde rente berekend op basis van de gewogen gemiddelde rente over de rentedragende schulden.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

De waardering na eerste verwerking van het vastgoed in ontwikkeling is tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs dan wel de lagere marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald met behulp van geprognosticeerde kasstromen op basis van aannames zoals hiervoor toegelicht onder vastgoed in exploitatie onder 'Waardering na eerste verwerking'.

Indien gereede twijfel bestaat of de reeds bestede kosten terugverdiend kunnen worden, wordt het vastgoed tegen de lagere marktwaarde van het project in het bestaande ontwikkelingsstadium gewaardeerd en wordt het nadelig verschil in het resultaat verantwoord onder de post 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'.

In het geval per balansdatum sprake is van feitelijke dan wel juridische investeringsverplichtingen inzake DAEB en/of niet-DAEB vastgoed in ontwikkeling, waarbij de geschatte kostprijs van het vastgoed hoger is dan de marktwaarde bij oplevering, vormen we voor het totale verschil een voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen. We brengen deze voorziening gedurende de uitvoering van het project in mindering op de bestede kosten. Het vormen van een voorziening wordt in het resultaat verantwoord onder de post 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'. Als de onrendabele top de bestede kosten overstijgt wordt er een voorziening gevormd aan de passivazijde van de balans.

Grondposities

Ingenomen grondposities (al dan niet met opstallen) worden aangeschaft met het oog op (her)ontwikkeling van huurprojecten. De grondposities worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de kostprijs en bijkomende kosten. Na eerste verwerking worden de grondposities gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere marktwaarde, die de huidige marktverhoudingen omtrent de verwachte woningbouwwaarde van de grond weerspiegelt. De veranderingen in de marktwaarde worden in het resultaat verantwoord onder de post 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'.

Herclassificatie van vastgoed

Herclassificatie geschiedt slechts indien sprake is van een wijziging van het gebruik of het beleid, gestaafd door:

- Daadwerkelijke aanvang van activiteiten ten behoeve van verkoop van DAEB en niet-DAEB vastgoed die niet meer in exploitatie zijn, waarbij als verkrijgingsprijs van het vastgoed ten behoeve van opvolgende waardering, de marktwaarde op het moment van wijziging van het gebruik wordt genomen.
- Verkoop onder voorwaarden van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie waarbij de transactie kwalificeert als financieringstransactie. De onroerende zaken verkocht onder voorwaarden worden gewaardeerd op de getaxeerde leegwaarde onder aftrek van de korting, waarbij een eventuele waardevermeerdering of -vermindering van de boekwaarde van de onroerende zaken op het moment van de herclassificatie wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.
- Terugkoop van onder voorwaarden verkocht vastgoed, die als financieringstransactie zijn aangemerkt, ten behoeve van de eigen exploitatie of verkoop:
 - Bij terugkoop ten behoeve van de eigen exploitatie, vindt herclassificatie plaats van onroerende zaken verkocht onder voorwaarden naar DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie. Het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie wordt gewaardeerd tegen de marktwaarde op grond van artikel 14 van de Rtv 2015. Een eventuele waardevermeerdering of -vermindering van de boekwaarde van de onroerende zaken bij terugkoop wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.
 - Bij terugkoop ten behoeve van verkoop, vindt herclassificatie plaats van onroerende zaken verkocht onder voorwaarden naar voorraden. De terugkoopwaarde geldt als de waardering voor de onroerende zaken op het moment van wijziging van het gebruik.
- Beëindiging van de duurzame exploitatie van bestaand DAEB en niet-DAEB vastgoed om nieuw vastgoed te gaan ontwikkelen en exploiteren. Herclassificatie van vastgoed in exploitatie naar vastgoed in ontwikkeling voor eigen exploitatie vindt plaats tegen de marktwaarde van het bestaand bezit op het moment van wijziging van het gebruik daarvan. Een eventuele waardevermeerdering of -vermindering van de boekwaarde van het vastgoed op het moment van de herclassificatie wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Materiële vaste activa

Onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie

De onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie worden gewaardeerd tegen de kostprijs (verkrijgings- of vervaardigingsprijs), minus eventuele investeringssubsidies, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijving is lineair en gebaseerd op de verwachte gebruiksduur rekening houdend met de restwaarde. Indien de verwachting omtrent de afschrijvingsmethode, gebruiksduur en/of restwaarde in de loop van de tijd wijzigingen ondergaat, worden deze wijzigingen als een schattingswijziging verantwoord.

Een materieel vast actief ten dienste van de exploitatie wordt niet langer in de balans opgenomen na vervreemding of op nihil gewaardeerd wanneer geen toekomstige prestatie-eenheden van het gebruik of de vervreemding wordt verwacht. De bate of last die voortvloeit uit de desinvestering wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

De deelnemingen van Vivare in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen (niet-groepsmaatschappijen) waarin zij invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, worden tegen de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Voor de bepaling of sprake is van invloed van betekenis worden mede in aanmerking genomen de financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend.

Overeenkomstig deze methode, worden genoemde deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van Vivare in de nettovermogenswaarde vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelnemingen vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening. In de winst- en verliesrekening wordt het aandeel van Vivare in het resultaat van de deelnemingen opgenomen.

Indien en voor zover Vivare niet zonder beperking uitkering van de positieve resultaten aan haar kan bewerkstelligen, worden de resultaten in een wettelijke reserve opgenomen. Haar aandeel in de rechtstreekse vermogensvermeerderingen en -verminderingen van de deelnemingen, wordt ook in de wettelijke reserve opgenomen met uitzondering van herwaarderingen van activa die als ongerealiseerde waardestijging in het eigen vermogen worden verwerkt.

Indien de waarde van de deelneming gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode nihil is geworden, wordt deze methode niet langer toegepast en blijft de deelneming bij ongewijzigde omstandigheden op nihil gewaardeerd. Bij de afwaardering worden andere langlopende belangen in de deelneming die feitelijk worden aangemerkt als een onderdeel van de netto-investering ook meegenomen. Indien en voor zover geheel of ten dele voor de schulden van de deelneming wordt ingestaan respectievelijk een feitelijke verplichting bestaat de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening opgenomen. Een vervolgens verkregen aandeel in de winst van de deelneming wordt pas weer verwerkt indien en voor zover het cumulatief niet verwerkte aandeel in het verlies is ingelopen.

De andere deelnemingen waarop Vivare geen invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid, worden tegen de verkrijgingsprijs gewaardeerd. Indien sprake is van een duurzame waardevermindering vindt waardering plaats tegen deze lagere waarde. Afwaardering vindt plaats ten laste van de winst- en verliesrekening.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Latente belastingvorderingen

Voor de waardering en verwerking van latente belastingvorderingen wordt verwezen naar de afzonderlijke paragraaf 'Belastingen'.

Overige vorderingen

De verstrekte vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige verstrekte vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie vermeerderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Baten en lasten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt zodra de vorderingen aan een derde worden overgedragen of een bijzondere waardevermindering ondergaan, alsmede via het amortisatieproces.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Vivare beoordeelt op iedere balansdatum of een financieel actief of een groep van financiële activa bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor alle categorieën financiële activa die tegen (geamortiseerde) kostprijs worden gewaardeerd, wordt bij aanwezigheid van objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen, de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardevermindering bepaald en in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bij financiële vaste activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van dit verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief, en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Een voorheen opgenomen waardevermindering wordt teruggenomen, indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking, tot maximaal het bedrag dat benodigd is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs ten tijde van de terugname als geen sprake zou zijn geweest van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies dient in de winst- en verliesrekening te worden verwerkt. De boekwaarde van de vorderingen wordt verlaagd met gebruikmaking van een voorziening wegens oninbaarheid.

Bij aandelen gewaardeerd tegen kostprijs wordt de omvang van het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het financiële actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de actuele vermogenskostenvoet voor een soortgelijk actief. Een voorheen opgenomen waardevermindering wordt teruggenomen indien het wegnemen van de indicatie van een bijzondere waardevermindering objectief waarneembaar is.

Vorraden

Vastgoed bestemd voor verkoop

Dit betreft het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie geherclassificeerd als vastgoed bestemd voor verkoop. Bij eerste verwerking (in casu moment van herclassificatie) en na eerste verwerking is de waardering tegen de kostprijs (verkrijgings- of vervaardigingsprijs), verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen als gevolg van de lagere reële waarde (in casu geschatte marktwaarde).

Verder bestaat het vastgoed bestemd voor verkoop uit teruggekochte woningen uit hoofde van een terugkoopplicht bestemd voor verkoop. De waardering van de teruggekochte woningen met een terugkoopplicht is op moment van verkrijging tegen de marktwaarde na aftrek van de contractuele korting, hetgeen tevens de verkrijgingsprijs is voor de waardering als voorraad, en na eerste verwerking rekening houdend met de lagere opbrengstwaarde. De lagere opbrengstwaarde is de verwachte verkoopprijs en wordt bepaald op basis van taxaties dan wel recente verkooptransacties van referentiewoningen onder aftrek van kosten voor verkoop.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Overige voorraden

De overige voorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere opbrengstwaarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde, die in een zakelijke transactie gelijk is aan de kostprijs. Na eerste verwerking vindt waardering plaats tegen de geamortiseerde kostprijs onder aftrek van voorzieningen voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Onder liquide middelen worden verstaan kasmiddelen en de tegoeden op bankrekeningen. Deposito's worden onder liquide middelen opgenomen indien zij in feite – zij het eventueel met opoffering van rentebaten – ter onmiddellijke beschikking staan. Liquide middelen die (naar verwachting) langer dan twaalf maanden niet ter beschikking staan van Vivare, worden als financiële vaste activa gerubriceerd.

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien Vivare op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen

Bij investeringen in bestaande complexen (DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie) is sprake van een verlieslatend contract als de verwachte uitgaven van de investering hoger zijn dan de verwachte stijging van de marktwaarde van het complex als gevolg van deze investering. Bij een nieuwbouwproject is sprake van een verlieslatend contract als de investering in het vastgoed in ontwikkeling hoger is dan de verwachte marktwaarde van het vastgoed bij oplevering. We vormen een voorziening voor het totale verschil tussen de investering en de verwachte stijging van de marktwaarde respectievelijk de marktwaarde bij oplevering. De vorming van de voorziening wordt in het resultaat verantwoord onder de post 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'. Gedurende de voortgang van het project brengen we deze voorziening in mindering op de bestede kosten. Wanneer deze onrendabele top de bestede kosten overstijgt wordt een voorziening gevormd aan de passivazijde van de balans.

De voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen wordt in de jaarrekening verwerkt op het moment dat deze kan worden gekwalificeerd als 'Intern geformaliseerd en extern gecommuniceerd'. Hiervan is sprake wanneer uitingen door Vivare zijn gedaan richting huurders, gemeenten en overige stakeholders aangaande verplichtingen inzake investeringen in bestaande complexen en nieuwbouwprojecten.

De financiële impact van de feitelijke verplichtingen en/of marktwaardeontwikkelingen kan afwijken bij daadwerkelijke realisatie. De terugname van de afwaardering van bestede kosten en/of de wijziging van de voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen worden in het resultaat verwerkt onder de post 'Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille'.

Voorziening latente belastingverplichtingen

Voor de waardering en verwerking van de voorziening latente belastingverplichtingen wordt verwezen naar de afzonderlijke paragraaf 'Belastingen'.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen zijn gevormd voor deelnemingen, loopbaanontwikkeling, jubileumuitkeringen aan personeel, de regeling Verzilverd Wonen en juridische geschillen.

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Voorziening deelnemingen

De voorziening deelnemingen is gevormd in verband met de negatieve nettovermogenswaarde van deelnemingen in het geval dat Vivare zich aansprakelijk heeft gesteld voor de schulden van de deelneming respectievelijk een feitelijke verplichting heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen. De voorziening wordt gevormd ter grootte van de uit de aansprakelijkheidstelling te verwachten eventuele kasuitstromen. De voorziening wordt, op basis van de beperkte looptijd, tegen nominale waarde gewaardeerd.

Voorziening voor loopbaanontwikkeling

De voorziening voor loopbaanontwikkeling is gevormd ter dekking van toekomstige verplichtingen op het gebied van loopbaanontwikkeling, waarvoor medewerkers van Vivare op grond van cao-bepalingen budgetrechten hebben opgebouwd. Bij het bepalen van deze voorziening wordt uitgegaan van het personeelsbestand ultimo boekjaar. De waardering is tegen nominale waarde gezien het onzekere tijdstip van besteding van het budget.

Voorziening voor jubileumuitkeringen

De voorziening voor jubileumuitkeringen aan personeel is gevormd voor in de toekomst uit te betalen jubileumuitkeringen aan personeel op grond van cao-bepalingen uitgaande van het personeelsbestand ultimo boekjaar. Bij de bepaling van de omvang van de voorziening is rekening gehouden met verwachte salarisstijgingen, een geschatte blijfkans en leeftijd. De voorziening is tegen de contante waarde opgenomen uitgaande van een disconteringsvoet van 3,21%. Deze disconteringsvoet is gebaseerd op de gemiddelde rentevoet langlopende schulden.

Voorziening Verzilverd Wonen

De voorziening inzake de regeling Verzilverd Wonen omvat de contractuele verplichting uit hoofde van de volgens deze regeling aangekochte woningen. De verplichting bestaat uit het levenslange huurrecht van de bewoner alsmede de hieraan gekoppelde onderhoudsverplichting. De verplichting is opgenomen tegen de contante waarde voor het verschil tussen de aankoopprijs bij vrije verkoop (waartegen het vastgoed wordt geactiveerd) en de betaalde aankoopprijs. De disconteringsvoet, gebaseerd op de gemiddelde rentevoet langlopende schulden, is 3,21%. De jaarlijkse rentebijdrage is gelijk aan de disconteringsvoet. De vrijval vindt overeenkomstig de voor gecalculerde exploitatie plaats.

Langlopende schulden

Bij de eerste opname van langlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De langlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Voor de waarderingsgrondslag inzake terugkoopverplichtingen uit hoofde van vastgoed in exploitatie die in het kader van een regeling Verkoop onder Voorwaarden (VOV) door Vivare zijn overgedragen aan derden, wordt verwezen naar paragraaf 'Vastgoed verkocht onder voorwaarden' van dit hoofdstuk.

Vestia-lening

Vivare ontving de hoofdsom van de nieuw aangetrokken lening en verplicht zich met de leningruil tot het betalen van rente en aflossing voor de Vestia-lening. Dit is te beschouwen als een samengestelde transactie (RJ 190.401). De met de leningruil aangetrokken lening is bij eerste verwerking in de balans gewaardeerd tegen de reële waarde (RJ 254.201).

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Winsten of verliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Geamortiseerde kostprijs

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor een financieel actief of financiële verplichting bij de eerste verwerking in de balans wordt opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde cumulatieve amortisatie van het verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag en verminderd met eventuele afboekingen (direct, dan wel door het vormen van een voorziening) wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid.

Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde van de financiële instrumenten die op actieve markten worden verhandeld per verslagdatum, wordt bepaald op basis van genoteerde beurskoersen, zonder aftrek van transactiekosten. Voor financiële instrumenten die niet op een actieve markt worden verhandeld, wordt de reële waarde bepaald met passende waarderingmethoden. Dergelijke methoden zijn onder meer:

- het gebruikmaken van recente markttransacties tussen onafhankelijke partijen;
- het gebruikmaken van de actuele reële waarde van een ander instrument dat nagenoeg hetzelfde is;
- analyse op basis van contant gemaakte kasstromen of andere waarderingmodellen.

Een overzicht van de reële waarden van de financiële instrumenten wordt verschaft in de toelichting op de financiële instrumenten.

Derivaten en hedge accounting

Derivaten aangehouden voor hedging doeleinden

De rentevoet van lopende financieringen gekoppeld aan derivaten is variabel van aard en gebaseerd op de driemaands Euribor. In de analyse van de financiële risico's heeft Vivare het risico van renteschommelingen onderkend en geconcludeerd dit risico niet zelf te willen dragen doch af te dekken door middel van derivaten. Voor deze derivaten past Vivare kostprijs-hedge accounting toe op basis van individuele hedge documentatie met vastlegging van:

- de algemene hedgestrategie, hoe de hedgerelaties passen in de doelstellingen van risicobeheer en de verwachting aangaande de effectiviteit van deze hedgerelaties;
- de in het soort hedgerelatie betrokken hedge-instrumenten en afgedekte posities.

Op het moment van de eerste verantwoording worden deze derivaten gerubriceerd als 'Derivaten met toepassing van kostprijs-hedge accounting'.

Derivaten met toepassing van kostprijs-hedge accounting

De waardering van het derivaat en resultaatbepaling is als volgt:

- Op moment van eerste waardering wordt de reële waarde van het derivaat bepaald. Over het algemeen is de uitkomst daarvan een nihil-waarde en wordt geen actief- of passiefpost op de balans opgenomen.
- De vervolgwwaardering geschiedt tegen kostprijs of lagere marktwaarde waarbij een lagere waarde in geval van een effectieve

Grondslagen van balanswaardering in de jaarrekening

hedgerelatie voor de waardering en resultaatbepaling niet in aanmerking wordt genomen.

- Op moment van eerste waardering alsmede tussentijds bij aanpassing van de contractuele afspraken met betrekking tot het derivaat en/of het afgedekte renterisico van de betreffende lening wordt bepaald of sprake is van ineffectiviteit. Daartoe wordt beoordeeld of het referentiebedrag van het derivaat niet groter is dan de omvang van de lening alsmede dat de kritische kenmerken zoals omvang, looptijd, renteherzieningsdata, momenten van rentebetaling en aflossing, basis voor de rentevoet en dergelijke van het derivaat én het afgedekte renterisico aan elkaar gelijk zijn. Indien de kritische kenmerken niet aan elkaar gelijk zijn of zijn geweest, is dit een indicatie dat de hedgerelatie een ineffectief deel bevat die door middel van de dollar offset methode wordt berekend.
- Indien en voor zover de ineffectiviteit per balansdatum op cumulatieve basis in een verlies resulteert, wordt de ineffectiviteit verwerkt in de winst- en verliesrekening van het betreffende boekjaar. Blijkt op een later moment dat het cumulatieve verlies wegens ineffectiviteit is afgenomen dan wordt deze afname ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Kostprijs-hedge accounting wordt beëindigd indien:

- Het hedge-instrument afloopt, wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend. Het cumulatieve gerealiseerde resultaat op het hedge-instrument dat nog niet in de winst- en verliesrekening is verwerkt toen er sprake was van een effectieve hedge, wordt afzonderlijk in de overlopende posten in de balans verwerkt tot de afgedekte transactie plaatsvindt.
- De hedgerelatie niet meer voldoet aan de criteria voor hedge accounting. Indien de afgedekte positie een in de toekomst verwachte transactie betreft, vindt de verwerking van de hedgeresultaten als volgt plaats:
 - Indien de verwachte transactie naar verwachting nog plaatsvindt, wordt hedge accounting vanaf dat moment stopgezet. Het hiermee samenhangende cumulatieve resultaat op het hedge-instrument dat in de periode waarin de hedge effectief was buiten de winst- en verliesrekening of off-balance was gehouden, blijft afhankelijk van de situatie off-balance of op de balans.
 - Indien de verwachte transactie naar verwachting niet meer plaatsvindt wordt het hiermee samenhangende cumulatieve resultaat op het hedge-instrument dat in de periode waarin de hedge effectief buiten de winst- en verliesrekening of off-balance was gehouden, naar de winst- en verliesrekening overgebracht.

Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en passiva

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Leasing

De beoordeling of een overeenkomst een lease bevat, vindt plaats op grond van de economische realiteit op het tijdstip van het aangaan van het contract. Het contract wordt aangemerkt als een leaseovereenkomst als de nakoming van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van een specifiek actief of de overeenkomst het recht van het gebruik van een specifiek actief omvat.

Vivare als lessee

In geval van financiële leasing (waarbij de voor- en nadelen verbonden aan de eigendom van het lease-object geheel, of nagenoeg geheel, door de lessee worden gedragen) worden het lease-object en de daarmee samenhangende schuld bij het aangaan van de overeenkomst in de balans verwerkt tegen de reële waarde van het lease-object op het moment van het aangaan van de leaseovereenkomst of, indien dit lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. De initiële directe kosten van de lessee worden opgenomen in de eerste verwerking van het actief. De leasebetalingen worden gesplitst in rentelasten en aflossing van de uitstaande verplichting, waarmee een constante rentevoet wordt bereikt over de resterende netto-verplichting.

Het geactiveerde lease-object wordt afgeschreven over de kortste termijn van de leaseperiode of de gebruiksduur van het object, in geval er geen redelijke zekerheid is dat de lessee aan het einde van de leaseperiode eigenaar wordt.

In geval van operationele leasing worden de leasebetalingen lineair over de leaseperiode ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Grondslagen van resultaatbepaling in de jaarrekening

Algemeen

Baten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben voor zover deze gerealiseerd zijn. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde grondslagen voor waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Bijzondere baten of lasten die behoren tot de gewone bedrijfsuitoefening, worden op grond van aard, omvang of het incidentele karakter afzonderlijk toegelicht teneinde een goed inzicht te geven in het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening van Vivare en met de ontwikkeling daarin. Bijzondere posten worden met het oog op de analyse en de vergelijkbaarheid van de resultaten zoveel mogelijk naar aard en omvang afzonderlijk toegelicht.

Toerekening baten en lasten

De winst- en verliesrekening wordt zoals voorgeschreven in de Woningwet, gepresenteerd op basis van de functionele indeling. De direct toerekenbare opbrengsten en kosten wijzen we toe aan de van toepassing zijnde activiteit binnen de functionele indeling. Voor de niet direct toerekenbare opbrengsten en kosten stellen we een verdeelstaat op om deze indirecte opbrengsten en kosten te verdelen over de diverse activiteiten binnen de functionele indeling. De indirecte kosten worden op basis van aantal fulltime equivalenten (fte's) toegerekend aan afdelingen. Vervolgens worden de indirecte kosten per afdeling verdeeld naar de activiteiten in de functionele winst- en verliesrekening. Dit doen we op basis van de inschatting van de afdelingshoofden.

Netto resultaat exploitatie vastgoedportefeuille

Huuropbrengsten

Opbrengsten uit de levering van (huur)diensten worden verantwoord naar rato van de geleverde prestaties. De huuropbrengsten zijn het resultaat van het gevoerde huurprijsbeleid van Vivare, rekening houdend met de door het Rijk bepaalde kaders (zoals maximale huurverhoging, maximaal redelijke huur en maximale huursomstijging) en onder aftrek van huurderwing wegens leegstand en oninbaarheid.

Opbrengsten en lasten servicecontracten

De opbrengsten servicecontracten betreffen vergoedingen van huurders boven de netto huurprijs voor leveringen en diensten (zoals energie, water, huismeesters, schoonmaakkosten, glasverzekering). De opbrengsten worden verminderd met derving wegens oninbaarheid. De kosten van de leveringen en diensten worden verantwoord onder de lasten servicecontracten.

Lasten verhuur en beheeractiviteiten

Hier worden zowel de directe lasten die rechtstreeks zijn te relateren aan de verhuur en beheeractiviteiten als de indirecte lasten via de kostenverdeelstaat verantwoord.

Lasten onderhoudsactiviteiten

Onder deze post worden alle direct aan het verslagjaar toe te rekenen kosten van reparatie-, mutatie- en planmatig onderhoud verantwoord. Van toerekenbaarheid is sprake als de onderhoudswerkzaamheden in het verslagjaar plaatsvonden. Het reparatie- en mutatieonderhoud wordt onderscheiden in de kosten van derden en van de eigen dienst. Reeds aangegane verplichtingen waarvan de werkzaamheden nog niet zijn uitgevoerd op balansdatum worden verwerkt onder de 'Niet in de balans opgenomen verplichtingen'.

De lasten van onderhoud onderscheiden zich van activeerbare uitgaven wanneer geen sprake is van waardevermeerdering van het actief.

Grondslagen van resultaatbepaling in de jaarrekening

Overige directe operationele lasten exploitatie bezit

Hieronder worden verantwoord (gemeentelijke) belastingen en heffingen, de verhuurderheffing, verzekeringskosten en erfpacht. Vivare verwerkt de overheidsheffingen zoals onroerendezaakbelasting in de periode waarop de overheidsheffing betrekking heeft.

Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille

De post 'Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille' betreft het saldo van de behaalde verkoopopbrengst minus de toerekenbare verkoop- en organisatiekosten en de geactiveerde waarde met betrekking tot het vastgoed.

Opbrengst uit verkoop van vastgoed wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt als alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's met betrekking tot de activa zijn overgedragen aan de koper, het bedrag van de opbrengst op betrouwbare wijze kan worden bepaald en ontvangst van de opbrengst waarschijnlijk is.

Op basis van deze criteria wordt onder deze post verantwoord:

- De verkoopopbrengst van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie onder aftrek van verkoopkosten en de boekwaarde. De boekwaarde is op basis van de marktwaarde.
- De opbrengstwaarde van verkocht vastgoed bestemd voor de verkoop (koopwoningen voor derden) onder aftrek van de gemaakte direct toerekenbare verkoopkosten en de vervaardigingsprijs en daaraan toegerekende directe kosten, dan wel de lagere opbrengstwaarde.
- De verkoopopbrengst van onder regeling Verkoop onder Voorwaarden teruggekochte en vervolgens zonder voorwaarden doorverkochte woningen onder aftrek van de boekwaarde. De boekwaarde is de marktwaarde op terugkoopmoment onder aftrek van de contractuele korting.

Gerealiseerde verkoopresultaten worden verantwoord op het moment van levering (passeren transportakte).

Waardeveranderingen vastgoedportefeuille

Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille

De overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestaan uit de kosten van verlieslatende contracten voor investeringen in nieuwbouw, herstructurering, transformatie en woningverbeteringen. Verder worden onder deze post de waardevermindering van vastgoedbeleggingen als gevolg van sloop, afboekingen van eerder geactiveerde bedragen voor investeringsprojecten die niet zijn doorgaan en verdere waardeveranderingen (of terugnames van eerder verantwoorde waardeverminderingen) van investeringsprojecten die onderhanden zijn verantwoord.

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille

De niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestaat uit de winsten of mogelijke verliezen die ontstaan door de jaarlijkse mutatie van de actuele waarde van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie.

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden

De jaarlijkse mutatie van de actuele waarde van de woningen verkocht onder voorwaarden wordt onder deze post verantwoord. Dit zijn zowel de waardeveranderingen van de post 'Onroerende zaken verkocht onder voorwaarden' (actiefzijde) als de waardeverandering van de terugkoopverplichting (passiefzijde).

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestemd voor verkoop

Dit zijn winsten of mogelijke verliezen, die ontstaan door een wijziging in de waarde van de vastgoedportefeuille bestemd voor verkoop in het verslagjaar.

Grondslagen van resultaatbepaling in de jaarrekening

Netto resultaat overige activiteiten

Hieraan zijn de opbrengsten en kosten die zijn te relateren aan overige activiteiten verantwoord zoals de bijdragen en kosten voor de warmte- en koudeopslaginstallatie (WKO), het beheer (van Verenigingen van Eigenaren) voor derden, opbrengsten van zendmasten, bijdragen en kosten van zonnepanelen en opbrengsten en kosten van VoV-activiteiten.

Overige organisatiekosten

De opbrengsten en kosten die niet toerekenbaar zijn (ook niet na toerekening van indirecte kosten), worden opgenomen onder 'Overige organisatiekosten'. Voorbeelden hiervan zijn (een deel van) de (salaris)kosten van het management en de kosten van raad van commissarissen. Verder wordt onder de overige organisatiekosten de volkshuisvestelijke bijdrage opgenomen. In 2021 is dit het agio bij de leningruil ten behoeve van Vestia en de obligoheffing van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw.

Kosten omtrent leefbaarheid

Kosten die zijn te relateren aan leefbaarheid, zijn de kosten van werkzaamheden voor niet in eigendom zijnde gebouwen en gronden zoals openbare terreinen (fysieke leefbaarheid) alsook bijdragen aan woonmaatschappelijk werk gerelateerde activiteiten (sociale leefbaarheid), die niet noodzakelijk zijn voor de verhuurexploitatie.

Financiële baten en lasten

Waardeveranderingen van financiële vaste activa en van effecten

Onder deze categorie moeten de waardeveranderingen van financiële vaste activa en effecten worden verantwoord. Alle waardeveranderingen van financiële (afgeleide) producten die in de winst- en verliesrekening behoren te worden verwerkt, worden in deze categorie geplaatst.

Rentelasten en soortgelijke kosten

Rentelasten worden toegerekend aan de opeenvolgende verslagperioden naar rato van de resterende hoofdsom. (Dis)agio en aflossingspremies worden als rentelast aan de opeenvolgende verslagperioden toegerekend zodanig dat tezamen met de over de lening verschuldigde rentevergoeding de effectieve rente in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt en in de balans de amortisatiewaarde van de schuld. Periodieke rentelasten en soortgelijke lasten komen ten laste van het jaar waarover zij verschuldigd worden.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rentebaten worden tijdsevenredig in de winst- en verliesrekening verwerkt rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost, indien hun bedrag bepaalbaar is en hun ontvangst waarschijnlijk.

Belastingen

Acute belastingen

De acute belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat uitgaande van het geldende belastingtarief, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten, de vaststellingsovereenkomst (VSO) en geheel of gedeeltelijk niet-afrekbare kosten. De belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien is voldaan aan de algemene voorwaarden voor saldering.

Latente belastingen

Voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering wordt een latente belastingverplichting opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering en voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen onder de financiële vaste activa respectievelijk voorzieningen.

Grondslagen van resultaatbepaling in de jaarrekening

De waardering van latente belastingverplichtingen en -vorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door Vivare, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Hierbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. De latente belastingverplichtingen en vorderingen worden gewaardeerd tegen contante waarde.

De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien Vivare een in rechte afdwingbaar recht heeft om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingvorderingen en de uitgestelde belastingverplichtingen verband houden met winstbelastingen die betrekking hebben op dezelfde fiscale eenheid en door dezelfde belastingautoriteit worden geheven.

Resultaat deelneming

Als resultaat van deelneming waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het ons toekomende aandeel in het resultaat van deze deelneming.

Overige informatie

Afschrijvingen materiële vaste activa ten dienste van exploitatie

De afschrijvingen materiële vaste activa ten dienste van exploitatie worden gebaseerd op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur. Afschrijving van het actief vindt plaats tot de restwaarde is bereikt. De afschrijvingen worden aan de verschillende activiteiten toegerekend.

Lonen, salarissen en sociale lasten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit. Vivare neemt een verplichting op als ze zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden om een ontslag- of transitievergoeding te betalen. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie neemt Vivare de kosten van een ontslag- of transitievergoeding op in een reorganisatievoorziening.

Pensioenen

De gehanteerde pensioenregeling van Vivare is ondergebracht bij het bedrijfstakpensioenfonds Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties (SPW). De belangrijkste kenmerken van deze pensioenregeling zijn:

- De (toegezegde) pensioenregeling is een middelloonregeling.
- Er is sprake van een ouderdoms- en nabestaandenpensioen.
- De pensioen(richt)leeftijd is 68 jaar. Door vervroeging of uitstel is de feitelijke pensioenleeftijd flexibel.
- Voor het ouderdompensioen, partnerpensioen en wezenpensioen stelt het bestuur van het pensioenfonds jaarlijks een premie vast. Momenteel bedraagt het pensioenopbouwpercentage 1,875% voor het ouderdompensioen en 1,313% voor het partnerpensioen over de pensioengrondslag gecorrigeerd met de deeltijdfactor. Het wezenpensioen bedraagt maximaal 20% van het te bereiken partnerpensioen.

Deelneming in het bedrijfstakpensioenfonds is verplicht gesteld voor werknemers en bestuurders van toegelaten instellingen. Vivare is uitsluitend verplicht tot betaling van de vastgestelde premies. De over het boekjaar verschuldigde premies worden als kosten verantwoord. Voor per balansdatum nog niet betaalde premies wordt een schuld opgenomen. Omdat deze verplichtingen een kortlopend karakter hebben, worden deze gewaardeerd tegen de nominale waarde.

In geen geval bestaat een verplichting tot bijstorting. Daarnaast is er geen sprake van recht op teruggave / premiekorting. De risico's van loonontwikkeling, prijsindexatie, beleggingsrendement op het fondsvermogen leiden mogelijk tot toekomstige aanpassingen in de jaarlijkse bijdragen aan het pensioenfonds.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en de onder de vlottende activa opgenomen effecten. De effecten kunnen worden beschouwd als zeer liquide beleggingen. De op korte termijn zeer liquide beleggingen zijn beleggingen die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in geldmiddelen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Toelichting op de balans

Vastgoedbeleggingen

1. en 2. DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie

Het verloop van deze posten is als volgt:

	1. DAEB vastgoed in exploitatie		2. Niet-DAEB vastgoed in exploitatie	
	2022	2021	2022	2021
Historische kostprijs	1.150.898	1.124.466	142.214	146.213
Ongerealiseerde herwaardering	2.524.037	2.121.836	129.589	105.368
Boekwaarde 1 januari	3.674.935	3.246.302	271.803	251.581
Mutaties				
Opleveringen	12.359	-	307	-
Na-investeringen	26.012	26.128	379	221
Aankopen	-	-	-	-
Desinvesteringen	-	-727	-	-1.560
Herclassificaties	-2.599	2.864	-1.736	-4.571
Afwaarderingen	-13.734	-22.292	-206	-128
Aanpassingen marktwaarde	39.158	422.660	716	26.260
Totaal van de mutaties	61.196	428.633	-540	20.222
Historische kostprijs	1.190.616	1.150.898	142.373	142.214
Ongerealiseerde herwaardering	2.545.515	2.524.037	128.890	129.589
Boekwaarde 31 december	3.736.131	3.674.935	271.263	271.803
Marktwaarde in verhuurde staat	3.735.380	3.674.935	271.263	271.803
Na-investeringen	6.503	-	31	-
Voorziening onrendabele investering	-5.752	-	-31	-
Boekwaarde 31 december	3.736.131	3.674.935	271.263	271.803

Per 31 december 2022 zijn twee bedrijfspanden verantwoord als niet-DAEB vastgoed in exploitatie, waarvan het juridisch eigendom op die datum niet in handen is van Vivare. De marktwaarde van deze bedrijfspanden bedraagt € 2,4 miljoen.

Op het geïnvesteerde bedrag in DAEB en niet-DAEB vastgoed van € 29 miljoen is € 3 miljoen aan investeringssubsidies in mindering gebracht. De na-investeringen bedragen hierdoor € 26 miljoen.

Toelichting op de balans

De in de verloopoverzichten weergegeven herclassificaties hebben betrekking op:

- Sfeerovergangen tussen DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie als gevolg van nieuwe contracten (2022: € 1.611; 2021: € 3.875).
- DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie geherclassificeerd als vastgoed bestemd voor verkoop (2022: € 206; 2021: € 693).
- Vastgoed bestemd voor verkoop geherclassificeerd als DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie (2022: € 1.108; 2021: € nihil).
- Bestaand DAEB en niet-DAEB vastgoed waarvan de duurzame exploitatie is beëindigd om nieuw vastgoed te gaan ontwikkelen en exploiteren (2022 € 4.931; 2021: € 409).

Bij het bepalen van de marktwaarde in verhuurde staat is gebruik gemaakt van meerdere macro economische parameters en of schattingen (full variant). Het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie wordt op basis van het 'Handboek modelmatig waarderen marktwaarde' getaxeerd door een onafhankelijke en ter zake deskundige externe taxateur, ingeschreven bij het Nederlands Register Vastgoed Taxateurs,. Dit betekent dat elk derde deel van de vastgoedbeleggingen in exploitatie minimaal eens per drie jaar volledig wordt getaxeerd en twee derde deel een markttechnische update krijgt. Het taxatierapport en het taxatiedossier waarin de waardering en de daarbij gehanteerde aanpassingen ten opzichte van de basisvariant zijn onderbouwd en vastgelegd zijn in het bezit van Vivare en op aanvraag beschikbaar voor de Autoriteit.

Het 'Handboek modelmatig waarderen marktwaarde' bepaalt de marktwaarde van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (DCF-methode). De toekomstige kasstromen worden bepaald aan de hand van een doorexplotatie- en een uitpondscenario. Bij het doorexplotatiescenario is de veronderstelling dat het volledige complex in exploitatie blijft gedurende de DCF-periode. Bij het uitpondscenario is de veronderstelling dat na mutatie tot verkoop van individuele woningen tegen leegwaarde wordt overgegaan.

De berekening wordt uitgevoerd over een DCF-periode van 15 jaar. In het doorexplotatiescenario wordt de huur bij mutatie aangepast naar de markthuur of de maximale huur, afhankelijk of de woongeleghenheid bij mutatie is te liberaliseren:

- Indien de maximale huur lager dan of gelijk is aan de huurliberalisatiegrens, dan is de nieuwe huur het minimum van de markthuur en de maximale huur volgens het woningwaarderingstelsel.
- Indien de maximale huur hoger is dan liberalisatiegrens, dan is de nieuwe huur de markthuur.

Toelichting op de balans

Woongelegenheden

In de DCF-berekening is voor onderstaande parameters in overleg met een extern taxateur afgeweken van de voorgeschreven parameters uit het waarderingshandboek.

Parameter	Uitgangspunt	2022	2021
Leegwaarde per object	Modelmatige taxatie (Ortec Finance AVM / validatie Cushman & Wakefield)	€ 247.149	€ 234.105
Markthuur	Optimale huurprijs in markt (validatie Cushman & Wakefield)	€ 852	€ 836
Instandhoudingsonderhoud per object	VEX-norm (vastgoedtaxatiewijzer)	€ 1.006	€ 889
Disconteringsvoet	Objectspecifieke opslag op basis van: - locatie - type onroerend goed - duurzaamheid - uitpondpotentie / huurpotentie	5,98%	5,76%
Markttrendement bij desinvestering v.o.n	Uitgangspunten Cushman & Wakefield	4,82%	4,69%
Mutatiekans	De hoogte van de mutatiekans is gebaseerd op het gemiddelde aantal mutaties in de afgelopen vijf jaar. Deze mutatiekans hoeft niet te gelden voor de toekomst. Als daar reden voor is, onder meer omdat de feitelijke mutaties in de betrokken periode een afwijkend beeld laten zien, is de mutatiekans aangepast.		
	Mutatiegraad doorexploiteren	6,12%	6,33%
	Mutatiekans uitponden jaar 1	6,40%	6,82%

Bedrijfsruimten, maatschappelijk vastgoed en (intramuraal) zorgvastgoed

In de DCF-berekening voor bedrijfsruimten, maatschappelijk vastgoed en (intramuraal) zorgvastgoed hanteerde de taxateur de volgende vrijheidsgraden:

Parameter	2022	2021
Bedrijfsruimten		
Disconteringsvoet	6,35%	5,91%
Markttrendement bij desinvestering v.o.n	10,04%	9,21%
Maatschappelijk vastgoed		
Disconteringsvoet	10,25%	9,55%
Markttrendement bij desinvestering v.o.n	15,75%	13,39%
(Intramuraal) zorgvastgoed		
Disconteringsvoet	7,03%	6,58%
Markttrendement bij desinvestering v.o.n	9,32%	8,79%

Toelichting op de balans

Parkeergelegenheden

In de DCF-berekening voor parkeerplaatsen en garageboxen hanteerde de taxateur de volgende vrijheidsgraden:

Parameter	2022	2021
Disconteringsvoet:		
- Parkeerplaats	6,36%	6,40%
- Garagebox	6,44%	6,20%

Beleidswaarde

De beleidswaarde van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie bedraagt ultimo 2022 € 1.542 miljoen (2021: € 1.501 miljoen). De beleidswaarde van het vastgoed in exploitatie is gebaseerd op de methodiek zoals opgenomen in het Handboek.

De beleidswaarde is een afgeleide waarde van de marktwaarde in verhuurde staat. In de beleidswaarde wordt rekening gehouden met beleidseffecten van Vivare als woningcorporatie, waarbij in de marktwaarde in verhuurde staat geen rekening wordt gehouden. Om te komen tot de beleidswaarde, is de DCF-berekening van de marktwaarde voor woongelegenheden aangepast op vier onderdelen die duiding geven aan de maatschappelijke opgave. Dit betreft geen marktconforme maar maatschappelijke beleidskasstromen voor huur, onderhoud en beheer, en alleen doorexpluiten van het bezit in plaats van de hoogste van uitponden en doorexpluiten. Het verschil tussen markt- en beleidswaarde heet de 'maatschappelijk bestemming' en geeft duiding aan de waarde (en in de jaarrekening vermogen) dat niet wordt gerealiseerd gegeven het maatschappelijke beleid.

Voor de bepaling van de beleidswaarde hanteerden we de volgende uitgangspunten:

Stap	Uitgangspunt	2022	2021
1: beschikbaarheid	Gemiddelde disconteringsvoet doorexpluiten	5,27%	4,98%
2: betaalbaarheid	Gemiddelde beleidshuur per maand	€ 630	€ 627
3: kwaliteit	Gemiddelde norm onderhoud per jaar	€ 3.398	€ 2.993
4: beheer	Gemiddelde norm beheer per jaar	€ 1.003	€ 959

Toelichting op de balans

De gehanteerde uitgangspunten voor de toekomstige exploitatie - zoals toegepast voor de bepaling van de beleidswaarde van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie - zijn afgeleid van de meerjarenbegroting (ontwikkeling streefhuur, onderhoudslasten en de lasten van verhuur en beheer) en geënt op de wettelijke voorschriften opgenomen in artikel 15.1 van de Rtv. Wijzigingen van deze uitgangspunten zijn van invloed op deze beleidswaarde.

Door het toepassen van bovenstaande beleidseffecten en uitgangspunten wordt de beleidswaarde van het bezit middels onderstaande stappen afgeleid van de marktwaarde in verhuurde staat van het bezit.

	2022		2021	
	Effect op de marktwaarde	In % van de reële waarde	Effect op de marktwaarde	In % van de reële waarde
Stap 0: marktwaarde verhuurde staat	4.006.643	100%	3.946.738	100%
Stap 1: beschikbaarheid	596.146	15%	641.374	16%
Stap 2: betaalbaarheid	-1.243.589	-31%	-1.424.038	-36%
Stap 3: kwaliteit	-1.645.005	-41%	-1.477.245	-37%
Stap 4: beheer	-172.573	-4%	-185.709	-5%
Beleidswaarde	1.541.622	38%	1.501.120	38%

Stap 1 'Beschikbaarheid' heeft een positief effect van € 596 miljoen op de marktwaarde. Dat komt vooral doordat in de beleidswaarde met nul procent overdrachtskosten wordt gerekend en in de marktwaarde met negen procent.

In onderstaande tabel wordt aangegeven welk effect een positieve of negatieve aanpassing van deze uitgangspunten heeft op de beleidswaarde:

	Gehanteerd in beleidswaarde	Stel mogelijke afwijking	Effect op de beleidswaarde
Disconteringsvoet	5,27%	0,5% hoger	€ 119.874 lager
Beleidshuur per maand	€ 630	€ 25 lager	€ 132.340 lager
Lasten onderhoud en beheer per jaar	€ 4.401	€ 100 hoger	€ 89.841 lager

WOZ-informatie

De WOZ-waarde van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie bedraagt ultimo 2022 € 4.486 miljoen (2021: € 4.099 miljoen).

Toelichting op de balans

Zekerheden en beperkingen

Zonder toestemming van het Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) is het Vivare niet toegestaan om de woningen die met door dit fonds geborgde leningen zijn gefinancierd te bezwaren met een beperkt recht (recht van pand/hypotheek, recht van opstal, recht van erfpacht, recht van vruchtgebruik) of de verplichting aan te gaan om deze woningen met een zekerheidsrecht te bezwaren (positieve hypotheekverklaring). Als gevolg hiervan zijn de woningen die met geborgde leningen zijn gefinancierd, niet met hypothecaire zekerheden bezwaard. Daarnaast heeft het WSW recht van eerste hypotheek op de woningen van Vivare betreffende de door dit fonds geborgde financiering.

Voor de door het WSW verstrekte borgstelling heeft Vivare een obligoverplichting gebaseerd op de omvang van de door dit fonds geborgde leningen. Deze obligoverplichting is in de toelichting op de balans vermeld onder de 'Niet in de balans opgenomen regelingen'.

Verkoopplan

Vivare heeft voor de eerstkomende vijf jaar een verkoopplan opgesteld, waarin 39 woningen bestemd zijn voor verkoop. Dit geldt zowel voor leegstaande woningen bestemd voor verkoop, geclassificeerd als 'Vastgoed bestemd voor verkoop', als voor woningen die nog in exploitatie zijn einde dit verslagjaar. Naar verwachting worden in het komend boekjaar 17 woningen verkocht. De verwachte opbrengstwaarde van deze woningen bedraagt in totaal € 4,3 miljoen en heeft een marktwaarde van € 2,0 miljoen.

Verwachte verkopen DAEB vastgoed	Aantal	Boekwaarde 31 december 2022	Verwachte opbrengstwaarde
Woongelegenheden (2023)	16	1.742	3.878
Woongelegenheden (2024 tot en met 2027)	15	1.315	2.005
Bedrijfsruimten (2023 tot en met 2027)	6	1.343	1.343
Totaal	37	4.400	7.226

Verwachte verkopen niet-DAEB vastgoed	Aantal	Boekwaarde 31 december 2022	Verwachte opbrengstwaarde
Woongelegenheden (2023)	1	215	425
Woongelegenheden (2024 tot en met 2027)	7	1.565	2.157
Bedrijfsruimten (2023 tot en met 2027)	21	3.695	3.696
Totaal	29	5.475	6.278

Toelichting op de balans

3. Onroerende zaken verkocht onder voorwaarden

Het verloop van deze post is als volgt:

	2022	2021
Verkrijgingsprijs	14.395	15.423
Ongerealiseerde herwaardering	6.572	3.503
Boekwaarde 1 januari	20.967	18.926
Mutaties		
Herclassificaties	-900	-1.143
Aanpassingen reële waarde	412	3.402
Overige mutaties	-	-218
Totaal van de mutaties	-488	2.041
Verkrijgingsprijs	13.776	14.395
Ongerealiseerde herwaardering	6.703	6.572
Boekwaarde 31 december	20.479	20.967

Ultimo 2022 bedraagt het aantal woningen verkocht onder voorwaarden 83 (2021: 87). Deze woongelegenheden zijn verkocht met een terugkoopplicht.

De post herclassificatie uit het verloopoverzicht betreft:

- De in het boekjaar teruggekochte VOV-woningen die de bestemming hebben gekregen te worden doorverkocht zonder voorwaarden en ultimo boekjaar nog niet zijn verkocht. Deze woningen zijn geherclassificeerd naar 'Voorraden' tegen verkrijgingsprijs, zijnde de marktwaarde onder aftrek van de contractuele korting op moment van afwikkeling van de terugkoopverplichting. De woningen zijn onder de 'Voorraden' opgenomen als 'Vastgoed bestemd voor verkoop' en worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen ingeschatte opbrengstwaarde.
- De in het boekjaar teruggekochte VOV-woningen die in hetzelfde boekjaar zijn doorverkocht zonder voorwaarden. Herclassificatie vindt plaats met als kostprijs van de verkoop de marktwaarde onder aftrek van de contractuele korting op moment van afwikkeling van de terugkoopverplichting, waarna waardering op ingeschatte opbrengstwaarde plaatsvindt. De opbrengstwaarde minus de waarde van de woningen is in het resultaat verantwoord onder de post 'Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille'.
- Indien een eerder onder voorwaarden verkochte onroerende zaak wordt teruggekocht ten behoeve van de eigen exploitatie, vindt herclassificatie plaats van onroerende zaken verkocht onder voorwaarden naar onroerende zaken in exploitatie. De onroerende zaken in exploitatie worden gewaardeerd tegen de marktwaarde op basis van het handboek. Een eventuele waardevermeerdering of -vermindering van de boekwaarde van de onroerende zaken bij terugkoop wordt verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Toelichting op de balans

4. Vastgoed in ontwikkeling bestemd voor eigen exploitatie

Het verloop van deze post is als volgt:

	1. DAEB vastgoed in ontwikkeling		2. Niet-DAEB vastgoed in ontwikkeling	
	2022	2021	2022	2021
Cumulatieve verkrijgingsprijs	4.348	331	-	-
Cumulatieve waardeveranderingen	-	-	-	-
Boekwaarde 1 januari	4.348	331	-	-
Mutaties				
Opleveringen	-12.547	-	-307	-
Investeringen	13.603	4.386	-	-
Afboekingen geactiveerde kosten	-600	-267	-	-
Herclassificaties	4.931	408	307	-
Waardeverminderingen door sloop	-3.879	-322	-	-
Afwaarderingen onrendabel deel	-	-188	-	-
Terugneming van waardeverminderingen	188	-	-	-
Totaal van de mutaties	1.696	4.017	-	-
Cumulatieve verkrijgingsprijs	6.044	4.348	-	-
Cumulatieve waardeveranderingen	-	-	-	-
Boekwaarde 31 december	6.044	4.348	-	-

Geactiveerde rente

Tijdens de bouw wordt rente op vreemd vermogen geactiveerd. Gedurende het boekjaar 2022 is hiervoor een bedrag van € 58 (2021: € 8) geactiveerd.

Grondposities

In deze post zijn per 31 december 2022 geen strategische grondposities begrepen, met het oog op ontwikkeling van vastgoedprojecten en waarbij nog geen inzicht bestaat in de feitelijke projectontwikkeling.

Toelichting op de balans

Materiële vaste activa

5. Onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie

Het verloop van deze post is als volgt:

	2022	2021
Cumulatieve aanschafwaarde	3.103	2.813
Cumulatieve afschrijvingen en afwaarderingen	-2.155	-1.966
Boekwaarde 1 januari	948	847
Mutaties		
Investeringsen	496	343
Desinvesteringen	-810	-53
Desinvesteringen afschrijving	795	23
Afschrijvingen	-245	-212
Totaal van de mutaties	236	101
Cumulatieve aanschafwaarde	2.789	3.103
Cumulatieve afschrijvingen en afwaarderingen	-1.605	-2.155
Boekwaarde 31 december	1.184	948

De onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie behoren tot de categorie andere vaste bedrijfsmiddelen. De afschrijvingen op deze onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie zijn bepaald op basis van de verwachte gebruiksduur, rekening houdend met een eventuele restwaarde:

- automatisering: lineair 5 jaar
- bedrijfsauto's: lineair 8 jaar
- kantoorinventaris: lineair 10 jaar

De actuele waarde (vervangingswaarde of lagere bedrijfswaarde) van de onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie wijkt verwaarloosbaar af van de historische kostprijs.

Toelichting op de balans

Financiële vaste activa

6. Aandelen, certificaten van aandelen en andere vormen van deelneming in groepsmaatschappijen

Het verloop van deze post is als volgt:

	Groene Treden Beheer B.V. i.o.
Boekwaarde 1 januari 2022	-
Resultaat boekjaar	-
Boekwaarde 31 december 2022	-

Op 13 december 2022 tekenden de aandeelhouders de overeenkomst houdende ontbinding van een besloten vennootschap waarmee zij overeen kwamen om Groene Treden Treden Beheer B.V. te ontbinden. Naar verwachting vindt de feitelijke liquidatie in januari 2023 plaats.

7. Latente belastingvorderingen

Bij een aantal jaarrekeningposten is sprake van tijdelijke verschillen tussen de waardering van activa en passiva volgens jaarrekeninggrondslagen en fiscale grondslagen. De hieruit voortvloeiende latente belastingvorderingen en – verplichtingen worden hierna toegelicht:

- DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie
Ten aanzien van het DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie is sprake van een waarderingsverschil tussen de commerciële en fiscale boekwaarde. Bij sloop en vervangende nieuwbouw vindt in beginsel geen fiscale afwikkeling plaats, aangezien de fiscale boekwaarde ‘doorschuift’ naar de volgende exploitatie. Vivare is voornemens om aan het einde van de exploitatieduur de woningen te slopen om voorts nieuwbouw te plegen en brengt daarmee de fiscale boekwaarde op het moment van sloop en nieuwbouw in als onderdeel van de fiscale vervaardigingsprijs van het nieuw te ontwikkelen vastgoed. Hierdoor wordt de boekwaarde niet ten laste van het fiscale resultaat afgewaardeerd en vindt geen fiscale afwikkeling plaats. Hierdoor ontstaat de situatie dat het feitelijke afwikkelmoment (oneindig) ver in de toekomst ligt. Dit heeft als consequentie dat de contante waarde van het tijdelijk verschil naar nihil tendeert.

De marktwaarde van het vastgoed in exploitatie bedraagt ultimo 2022 € 4.007 miljoen en de fiscale boekwaarde € 3.020 miljoen, per saldo een verschil van € 987 miljoen. De latentie is dus wel gevormd, wat passend is voor tijdelijke verschillen, maar door de lange looptijd van de latentie tendeert de waardering naar nihil.

- Fiscaal afschrijvingspotentieel
Ultimo 2022 is een latentie voor het fiscaal afschrijvingspotentieel gevormd. Deze latentie ontstaat als de marktwaarde lager is dan de fiscale boekwaarde. Indien de marktwaarde lager is dan de fiscale boekwaarde en sprake is van een verrekenbaar tijdelijk verschil, dan wordt het tijdelijk verschil gesplitst naar een deel dat op kortere termijn wordt gerealiseerd en een deel met een oneindige looptijd. Voor het deel dat op korte / middellange termijn wordt gerealiseerd, het zogenaamde fiscale afschrijvingspotentieel, wordt een latentie gevormd voor de contante waarde.
- Vastgoed bestemd voor verkoop
Voor eenheden waarbij fiscale verkoopwinsten zijn begroot, wordt gebruik gemaakt van de fiscale faciliteit van de herinvesteringsreserve. Hierdoor vindt geen fiscale afwikkeling plaats en wordt geen latentie gevormd.

Toelichting op de balans

- Leningen o/g
In de jaarrekening is voor de leningenportefeuille een latente belastingvordering tegen de contante waarde verantwoord voor het verschil tussen de waardering die de Belastingdienst toepast en de waardering als toegepast in de jaarrekening. De latentie loopt af over de resterende looptijd van de leningen.
- Derivaten
Bij de door Vivare toegepaste rentederivaten is sprake van een verschil tussen de waardering die de Belastingdienst toepast en de waardering als toegepast in de jaarrekening; de rentederivaten zijn niet in de commerciële balans opgenomen. De latentie loopt af over de resterende looptijd van de betreffende derivaten. In de jaarrekening is voor het waarderingsverschil een latente belastingvordering tegen de contante waarde verantwoord.
- Vestia-lening
In de fiscale verwerking wordt de volkshuisvestelijke bijdrage in elk van de jaren 2021 en 2022 voor 50% in aftrek genomen. Daardoor ontstaat in deze twee jaren een verschil tussen het fiscale en het commerciële vermogen en resultaat. Per ultimo 2022 is er geen belastinglatentie meer gevormd.
- Voorziening groot onderhoud
In de jaarrekening is voor de voorziening groot onderhoud een latente belastingverplichting tegen de contante waarde verantwoord voor het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van deze voorziening. Commercieel is geen voorziening groot onderhoud gevormd. In 2022 is fiscaal de voorziening, volgens afspraken die we daarover maakte met de Belastingdienst, volledig vrijgevallen.

Stand latente belastingvorderingen tot waardering gebracht

De latente belastingvorderingen opgenomen in de balans en de hiermee samenhangende latente belastingbaten in de winst- en verliesrekening zijn als volgt te specificeren:

		Balans		Winst- en verliesrekening
	2022	2021	2022	2021
Fiscaal afschrijvingspotentieel	2.368	2.366	2	2.366
Onderhoudsvoorziening	-	-3.375	3.375	7.845
Swaps	887	968	-81	-63
Leningen o/g	508	508	-	17
Vestia-lening	-	1.409	-1.409	1.409
Totaal latente belastingvorderingen	3.763	1.876	1.887	11.574

Toelichting op de balans

De latenties uit hoofde van tijdelijke verschillen zijn gebaseerd op de volgende contante waarderingsverschillen ultimo 2022:

2022	Jaarrekening	Fiscaal	Vershil	Latentie tegen nominale waarde	Latentie tegen contante waarde
Waarde van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie	4.007.394	3.020.036	987.358	254.738	-
Fiscaal afschrijvingspotentieel van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie	-	-	-	3.695	2.368
Waarde van swaps	-	4.249	4.249	1.096	887
Waarde van leningen o/g	546.872	544.088	2.784	718	508
Totaal	4.554.266	3.568.373	994.391	260.248	3.763

2021	Jaarrekening	Fiscaal	Vershil	Latentie tegen nominale waarde	Latentie tegen contante waarde
Waarde van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie	3.946.738	2.982.901	963.837	240.959	-
Fiscaal afschrijvingspotentieel van DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie	-	-	-	3.740	2.366
Waarde van onderhoudsvoorziening	-	-13.925	-13.925	-3.481	-3.375
Waarde van swaps	-	4.697	4.697	1.174	968
Waarde van leningen o/g	529.014	526.116	2.898	725	508
Waarde van Vestia-lening	-	5.815	5.815	1.454	1.409
Totaal	4.475.752	3.505.604	963.322	244.571	1.876

De nominale waarde van de latenties is berekend tegen het geldende belastingtarief van 25,8% (2021: 25,0%). De latente belastingvorderingen zijn tegen de contante waarde opgenomen uitgaande van een disconteringsvoet van 3,21% (2021: 3,15%).

Latente belastingvorderingen niet tot waardering gebracht

Met ingang van 1 januari 2019 is de ATAD-richtlijn van toepassing waardoor voor de bepaling van het fiscaal belastbaar bedrag de renteaftrek beperkt is. De aftrekbeperking ziet toe op het meerdere van 20% van de fiscale EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) met een ondergrens van € 1 miljoen (ATAD-norm). Indien in toekomstige jaren de rente daalt onder de hiervoor genoemde ATAD-norm is de eerder niet in aftrek genomen rente alsnog aftrekbaar. Hierdoor ontstaat een tijdelijk verschil. Voor het saldo niet-aftrekbaar rente ultimo 2022 is ingeschat dat deze redelijkerwijs niet binnen 10 jaar wordt verrekend. Om deze reden is hiervoor geen actieve belastinglatentie opgenomen. Ultimo 2022 bedraagt het saldo niet-aftrekbaar rente € 14 miljoen.

Toelichting op de balans

Latente belastingvorderingen tot waardering gebracht

Het verloop van deze post is als volgt:

	Latente belastingvorderingen
Boekwaarde per 1 januari 2022	1.876
Toevoeging waarderingsverschillen van fiscaal afschrijvingspotentieel	2
Onttrekking waarderingsverschillen van swaps	-81
Vrijval onderhoudsvoorziening	3.375
Vrijval Vestia-lening	-1.409
Boekwaarde 31 december 2022	3.763

8. Leningen u/g

Het verloop van deze post is als volgt:

	Woonzorgcentrum Pleyade
Stand 1 januari 2022	857
Aflossingen	-101
Stand 31 december 2022	756

De vordering op Woonzorgcentrum Pleyade bestaat ultimo 2022 uit meerdere leningen. De rente op deze leningen bedraagt 5,5%. De resterende looptijd is zeven jaar. Voor deze leningen zijn geen zekerheden verstrekt.

9. Overige vorderingen

De post 'Overige vorderingen' bestaat uit de liquiditeiten die als onderpand zijn gestort door de negatieve marktwaarde van zes swapcontracten. De storting is gecapt op maximaal € 35 miljoen en is in 2011 voldaan. Gedurende 2022 stortte de tegenpartij voor het eerst sinds onze storting, € 9 miljoen van de borgstelling terug. Door de renteontwikkelingen is de waarde van de swaps minder negatief, waardoor dit bedrag is teruggestort.

Toelichting op de balans

Vorraden

10. Vastgoed bestemd voor verkoop

De post 'Vastgoed bestemd voor verkoop' bestaat uit teruggekochte woningen met een terugkoopplicht bestemd voor verkoop én DAEB en niet-DAEB vastgoed die niet meer in exploitatie zijn en waarvoor de verkoopactiviteiten daadwerkelijk zijn aangevangen. Het verloop van de post is als volgt:

	2022	2021
Verkrijgingsprijs	2.263	1.998
Ongerealiseerde herwaardering	673	175
Boekwaarde 1 januari	2.936	2.173
Mutaties		
Investeringsen	4	-
Desinvesteringsen	-1.666	-2.056
Herclassificaties	-2	2.513
Afwaarderingen	-4	-
Aanpassingen reële waarde	82	306
Totaal van de mutaties	-1.586	763
Verkrijgingsprijs	716	2.263
Ongerealiseerde herwaardering	634	673
Boekwaarde 31 december	1.350	2.936

Voor ons verkoopplan de komende vijf jaar verwijzen we naar de toelichting op de balansposten DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie.

11. Overige voorraden

De overige voorraden bestaan uit de onderhoudsmaterialen in onze servicebussen.

Toelichting op de balans

Vorderingen

12. Huurdebiteuren

De vordering op huurdebiteuren omvat naast huren ook te vorderen service-, herstel- en incassokosten. In de vordering op vertrokken huurdebiteuren zijn tevens kosten van mutatieonderhoud voor rekening van de huurder begrepen. De vordering op huurdebiteuren is als volgt te specificeren:

	2022	2021
Zittende huurders	1.642	1.570
Vertrokken huurders	3.112	2.758
Vordering op huurdebiteuren	4.754	4.328
Af: voorziening wegens oninbaarheid	-2.841	-2.539
Boekwaarde per 31 december	1.913	1.789

13. Vorderingen op groepsmaatschappijen

Het verloop van deze post is als volgt:

	Bula B.V.
Boekwaarde 1 januari 2022	-
Nieuwe leningen	42
Waardeveranderingen	-26
Stand 31 december 2022	16

14. Belastingen en premies van sociale verzekering

De post te vorderen vennootschapsbelasting van het boekjaar betreft de naar verwachting terug te ontvangen belasting over het belastbaar bedrag van het boekjaar, rekening houdend met de fiscale faciliteiten en de fiscale waarderingsregels volgens de vaststellingsovereenkomst (VSO), berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten.

	2022	2021
Te vorderen vennootschapsbelasting van het boekjaar	1.010	-
Totaal	1.010	-

Toelichting op de balans

15. Overige vorderingen

De overige vorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Overige debiteuren	237	122
Fietsplan personeel	2	-
Totaal	239	122

16. Overlopende activa

De overlopende activa zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Nog te ontvangen bedragen	6	77
Vooruitbetaalde huur en servicekosten	773	123
Vooruitbetaalde assurantiekosten	374	365
Vooruitbetaalde overige kosten	2.128	1.366
Totaal	3.281	1.931

17. Liquide middelen

De liquide middelen zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Bank	23.341	19.767
Totaal	23.341	19.767

Er bestaan geen belangrijke beperkingen inzake de beschikbaarheid van geldmiddelen. Ze staan ter vrije beschikking van Vivare. Het kasstroomoverzicht dat is opgenomen op pagina 7 geeft de verklaring voor de toename van de liquide middelen.

Toelichting op de balans

Eigen vermogen

18. Herwaarderingsreserve

Het verloop van de herwaarderingsreserve is als volgt:

	DAEB vastgoed in exploitatie	Niet-DAEB vastgoed in exploitatie	Vastgoed verkocht onder voorwaarden	Vastgoed bestemd voor verkoop	Totaal
Stand per 1 januari 2021	2.185.572	114.577	3.507	726	2.304.382
Realisatie door verkopen	-	-	-241	-466	-707
Ongerealiseerde herwaardering boekjaar	373.535	23.531	3.306	886	401.258
Stand 31 december 2021	2.559.107	138.108	6.572	1.146	2.704.933
Stand per 1 januari 2022	2.559.107	138.108	6.572	1.146	2.704.933
Realisatie door verkopen	-	-	-251	-709	-960
Ongerealiseerde herwaardering boekjaar	21.261	-439	382	197	21.401
Stand 31 december 2022	2.580.368	137.669	6.703	634	2.725.374

De herwaarderingsreserve DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie betreft het positieve verschil tussen de boekwaarde op basis van de marktwaarde (op basis van het 'Handboek modelmatig waarderen marktwaarde') en de boekwaarde op basis van historische kosten.

Per 31 december 2022 is in totaal € 2.718 miljoen aan ongerealiseerde herwaarderingsreserves in het eigen vermogen begrepen (2021: € 2.697 miljoen), zijnde het verschil tussen de marktwaarde in verhuurde staat van het vastgoed en de kostprijs. De waardering van dit vastgoed is in overeenstemming met het 'Handboek modelmatig waarderen marktwaarde' bepaald en is daarmee conform de in de Woningwet voorgeschreven waarderingsgrondslag en daaruit afgeleide ministeriële besluiten geldend ten tijde van het opmaken van de jaarverslaggeving.

Uitgaande van waardering tegen beleidswaarde van het vastgoed in exploitatie is een bedrag van € 2.465 miljoen in het eigen vermogen begrepen (2021: € 2.446 miljoen) dat op basis van het beleid van Vivare niet kan worden gerealiseerd. De realisatie van het verschil tussen marktwaarde en beleidswaarde is sterk afhankelijk van het te voeren beleid van Vivare. De mogelijkheden voor Vivare om vrijelijk door (complexgewijze) verkoop of huurstijgingen de marktwaarde in verhuurde staat van het DAEB-bezit in exploitatie te realiseren zijn beperkt door wettelijke maatregelen en maatschappelijke ontwikkelingen zoals demografie en ontwikkeling van de behoefte aan sociale (DAEB) huurwoningen.

Omdat de doelstelling van Vivare is om duurzaam te voorzien in passende huisvesting voor hen die daar niet zelf in kunnen voorzien, zal van het vastgoed in exploitatie slechts een beperkt deel vervreemd worden. Daarnaast zal bij mutatie van de woning slechts in uitzonderingssituaties de huur worden verhoogd tot de markthuur en zijn de werkelijke onderhouds- en beheerslasten hoger dan ingerekend in de marktwaarde, voortvloeiend uit de beoogde kwaliteit- en beheersituatie van Vivare.

Toelichting op de balans

19. Wettelijke reserve

Het verloop van de wettelijke reserve is als volgt:

	2022	2021
Stand 1 januari	-	96
Resultaat boekjaar	-	-683
Overige mutatie	-	587
Stand 31 december	-	-

De wettelijke reserve vormden we voor vermogensvermeerderingen van de deelnemingen Groene Treden Beheer B.V. en Groene Treden Ontwikkeling C.V. waarvan uitkering niet zonder beperkingen kan worden bewerkstelligd. Door het negatieve eigen vermogen van deze deelnemingen bedraagt de wettelijke reserve ultimo 2022 nihil (2021: nihil).

20. Overige reserves

Het verloop van de overige reserves is als volgt:

	2022	2021
Stand 1 januari	294.785	412.050
Mutatie herwaarderingsreserve	-20.441	-400.551
Mutatie wettelijke reserve	-	96
Resultaatbestemming	436.771	283.190
Stand 31 december	711.115	294.785

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De jaarrekening 2021 is goedgekeurd tijdens de vergadering van de raad van commissarissen van 11 mei 2022. Het resultaat over het boekjaar 2021 van € 437 miljoen is in 2022 ten gunste van de overige reserves gebracht. Ieder jaar wordt voor het ongerealiseerde deel van de waardeverandering een herwaardering gevormd.

21. Resultaat na belastingen van het boekjaar

Voorgesteld wordt om het resultaat over het boekjaar 2022 van € 50 miljoen ten gunste van de overige reserves te brengen.

De resultaatbestemming is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

Toelichting op de balans

Voorzieningen

22. Voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen

Het verloop van de post voorziening onrendabele investeringen en herstructureringen is als volgt:

	DAEB vastgoed in exploitatie	niet-DAEB vastgoed in exploitatie	DAEB vastgoed in ontwikkeling	Totaal
Stand 1 januari 2022	11.356	459	-	11.815
Vrijval	-17	-	-	-17
Dotatie	6.398	12	1.217	7.627
Onttrekking	-13.618	-325	-	-13.943
Stand 31 december 2022	4.119	146	1.217	5.482
Looptijd < 1 jaar	4.119	146	1.217	5.482
Looptijd > 5 jaar	-	-	-	-

23. Overige voorzieningen

Het verloop van deze post is als volgt:

	Deelnemingen	Loopbaan-ontwikkeling	Jubilea	Verzilverd Wonen	Totaal
Stand 1 januari 2022	29	486	405	402	1.322
Dotatie	-	101	72	46	219
Onttrekking	-25	-68	-	-	-93
Vrijval	-4	-	-	-62	-66
Stand 31 december 2022	-	519	477	386	1.382
Looptijd < 1 jaar	-	519	27	60	606
Looptijd > 5 jaar	-	-	344	111	455

Toelichting op de balans

Langlopende schulden

De langlopende schulden zijn als volgt te specificeren:

2022	Rente	1-5 jaar	> 5 jaar	Totaal
24. Schulden aan banken	3,21%	76.500	478.486	554.986
25. Verplichtingen inzake onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	-	-	19.484	19.484
Totaal		76.500	497.970	574.470

2021	Rente	1-5 jaar	> 5 jaar	Totaal
24. Schulden aan banken	3,15%	36.349	459.889	496.238
25. Verplichtingen inzake onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	-	-	19.987	19.987
Totaal		36.349	479.876	516.225

Langlopende schulden met een resterende looptijd van minder dan één jaar, waaronder de aflossingsverplichtingen voor komend jaar, zijn verantwoord onder de kortlopende schulden. Voor een toelichting op de renterisico's wordt verwezen naar de 'Financiële instrumenten'.

Toelichting op de balans

24. Schulden aan banken

Het verloop van deze post is als volgt:

	2022
Schuldrest 1 januari 2022	540.641
Aflossingsverplichting 2022	-44.403
Stand 1 januari 2022	496.238
Mutaties	
Nieuwe leningen	82.000
Vestia lening	-261
Aflossingen	-64.142
Totaal van de mutaties	17.597
Schuldrest 31 december 2022	558.238
Aflossingsverplichting 2023	-3.252
Stand 31 december 2022	554.986

De reële waarde van de schulden aan banken is geschat aan de hand van de contante waarde van de toekomstige kasstromen en bedraagt € 552 miljoen (2021: € 650 miljoen). Onder de schulden aan banken zijn geen achtergestelde begrepen. De leningen worden afgelost op basis van het lineaire, annuitaire dan wel het fixe systeem.

Zekerheden

Van de schulden aan banken is € 558 miljoen (2021: € 541 miljoen) geborgd door het Waarborgfonds Sociale Woningbouw. Voor de door dit waarborgfonds geborgde leningen heeft Vivare zich verbonden het onderliggend vastgoed in exploitatie met een WOZ-waarde van € 4,5 miljard niet zonder toestemming te bezwaren, van bestemming te veranderen, te vervreemden of teniet doen gaan.

Toelichting op de balans

25. Verplichtingen inzake onroerende zaken verkocht onder voorwaarden

Het verloop van deze post is als volgt:

	2022
Terugkoopverplichting ontstaan bij verkoop onder voorwaarden	14.008
Waardevermeerderingen	5.979
Boekwaarde 1 januari	19.987
Mutaties:	
Teruggekochte woningen	-900
Opwaarderingen	397
Totaal mutaties	-503
Terugkoopverplichting ontstaan bij verkoop onder voorwaarden	13.408
Waardevermeerderingen	6.076
Boekwaarde 31 december	19.484

De terugkoopverplichting uit hoofde van woningen verkocht onder de Koopgarantregeling heeft betrekking op 83 nieuwbouwkooptoningen (2021: 87).

Kortlopende schulden

26. Schulden aan banken

De schulden aan banken zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Aflossingsverplichting volgend boekjaar	3.252	44.403
Niet vervallen rente	8.481	8.393
Totaal	11.733	52.796

Toelichting op de balans

27. Belastingen en premies sociale verzekeringen

De belastingen en premies sociale verzekeringen is als volgt te specificeren:

	2022	2021
Omzetbelasting	5.570	6.478
Verschuldigde vennootschapsbelasting van het boekjaar	-	61
Loonheffing	703	625
Pensioenpremie	-	163
Totaal	6.273	7.327

28. Overige schulden

De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Waarborgsommen	77	110
Overig	32	9
Totaal	109	119

29. Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt te specificeren:

	2022	2021
Nog te ontvangen facturen	3.059	3.493
Vooruitontvangen huur	2.663	2.402
Reservering vakantiedagen en overuren	593	537
Totaal	6.315	6.432

Toelichting op de balans

Financiële instrumenten

Algemeen

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het schatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

Doelstellingen en beleid inzake beheer financiële risico's

De primaire financiële instrumenten van Vivare, anders dan derivaten, dienen ter financiering van haar operationele activiteiten of vloeien direct uit deze activiteiten voort. Een belangrijke doelstelling van het financieringsbeleid van Vivare is het voorkomen dan wel spreiden van ongewenste financiële risico's zoals rente- en liquiditeitsrisico's.

Het beleid is erop gericht het jaarlijks renterisico te maximeren op 15% van de leningenportefeuille. In dit kader maakt Vivare gebruik van renteswaps ter afdekking van het renterisico dat ontstaat uit haar financieringsactiviteiten. Wij gebruiken deze instrumenten uitsluitend indien er een onderliggende lening aanwezig is en de toepassing tot een positie van de totale leningenportefeuille leidt, die vergelijkbaar is met een positie zonder gebruik te maken van deze instrumenten. Hierbij passen wij kostprijshedge accounting toe (zie paragraaf 'Hedges' van dit hoofdstuk). Het beleid van Vivare is om niet te handelen in financiële instrumenten.

De belangrijkste risico's uit hoofde van de financiële instrumenten van Vivare zijn het kredietrisico, liquiditeitsrisico, valutarisico, renteprijs- en kasstroomrisico en marktrisico. Het beleid van Vivare om deze risico's te beperken is als volgt.

Kredietrisico

Dit betreft het risico dat financiële instellingen niet aan hun contractuele verplichtingen jegens Vivare kunnen voldoen. Vivare maakt gebruik van meerdere banken teneinde dit risico te beperken. Verder handelt Vivare enkel met kredietwaardige partijen en hebben wij procedures opgesteld om de kredietwaardigheid vast te stellen (rating) en de omvang van het kredietrisico bij iedere partij te beperken.

Verder wordt hieronder vermeld het risico van oninbaarheid bij (huur)debiteuren. Voor Vivare is dit risico beperkt. Door de grote spreiding over de huurders en de korte betaaltermijnen is dit kredietrisico relatief beperkt. Daarnaast wordt een scherp debiteurenbeleid gevoerd waarbij vorderingen snel worden overgedragen aan een incassobureau ter voorkoming van hoge(re) huurachterstanden.

Liquiditeitsrisico

Dit betreft het risico dat Vivare over onvoldoende middelen beschikt om aan haar directe verplichtingen te kunnen voldoen. In 2022 zijn de rekening-courantkredietfaciliteiten afgewaardeerd met € 5 miljoen naar nihil (2021: € 5 miljoen).

Het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument in omvang fluctueren is minimaal, aangezien de langlopende vorderingen en schulden vastrentend zijn.

Voor een toelichting op de liquiditeitsrisico's specifiek inzake de rentederivaten, wordt verwezen naar paragraaf 'Hedges' van dit hoofdstuk.

Valutarisico

Vivare loopt geen valutarisico. Zij is alleen werkzaam in Nederland, waardoor alle inkomende en uitgaande kasstromen in euro's zijn.

Toelichting op de balans

Renteprijs- en rentekasstroomrisico's

Vivare loopt renteprijs- en rentekasstroomrisico's over de rentedragende vorderingen (met name begrepen onder financiële vaste activa), effecten en liquide middelen en rentedragende langlopende en kortlopende schulden (waaronder schulden aan banken).

Voor vastrentende langlopende vorderingen en langlopende leningen loopt Vivare het risico dat de marktwaarde van de vorderingen en leningen zal dalen respectievelijk stijgen als gevolg van veranderingen in de markttrente (in casu prijsrisico). Voor deze vorderingen en schulden worden geen financiële derivaten uit hoofde van veranderingen in de markttrente afgesloten.

Voor schulden met variabele renteaftspraken loopt Vivare risico ten aanzien van toekomstige kasstromen als gevolg van veranderingen in de markttrente (in casu kasstroomrisico). Voor schulden met variabele renteaftspraken wordt het kasstroomrisico grotendeels afgedekt door in geval van een significante verwachte stijging respectievelijk daling van de markttrente, renteswapcontracten af te sluiten waarbij de variabele rente wordt geruild voor een vaste rente. Verwezen wordt verder naar paragraaf 'Hedges' van dit hoofdstuk.

Rentevoet en resterende looptijd schulden aan banken

Ter beoordeling van het renteprijs- en kasstroomrisico dat Vivare loopt, zijn de leningen in onderstaand overzicht ingedeeld in groepen van overeenkomstige contractueel overeengekomen rentepercentages en looptijden. De effectieve rentevoet van de schulden aan banken bedraagt gemiddeld 3,21% (2021: 3,15%).

Renteklasse (inclusief effect van hedging, exclusief agio Vestia)

Resterende looptijd lening	tot 3%	3%-4%	4%-5%	5%-6%	6%-7%	Totaal
1 - 5 jaar	15.000	-	57.908	5.253	-	78.161
6 - 10 jaar	69.000	-	50.000	4.227	-	123.227
11 - 15 jaar	20.000	-	70.000	-	-	90.000
16 - 20 jaar	20.000	-	40.000	-	-	60.000
> 20 jaar	68.000	60.000	67.484	-	-	195.484
Totaal	192.000	60.000	285.392	9.480	-	546.872

Toelichting op de balans

Kasstroomrisico's schulden aan banken

Onderstaande vervalkalender van de leningenportefeuille, exclusief agio Vestia geeft inzicht in de jaarlijkse bedragen betreffende de contractueel bepaalde kasstromen uit hoofde van de jaaraflossingen, eindaflossingen en renteconversies. De duration van de gehele leningenportefeuille, dus inclusief beleggingen en swaps, bedraagt gemiddeld 8,7 jaar (2021: 10,2 jaar).

2022

Jaar	Totaal aflossingen	Eindaflossingen	Jaaraflossing	Renteconversies
2023	2.990	-	2.990	-
2024	23.139	20.000	3.139	-
2025	18.067	15.000	3.067	15.000
2026	3.221	-	3.221	15.000
2027	32.861	30.000	2.861	-
2028	15.489	15.000	489	-
2029	20.514	20.000	514	-
2030	20.540	20.000	540	-
2031	15.568	15.000	568	-
2032	49.000	49.000	-	-

2021

Jaar	Totaal aflossingen	Eindaflossingen	Jaaraflossing	Renteconversies
2022	44.142	40.770	3.372	20.000
2023	2.990	-	2.990	-
2024	23.139	20.000	3.139	-
2025	18.067	15.000	3.067	15.000
2026	3.221	-	3.221	15.000
2027	32.861	30.000	2.861	-
2028	15.489	15.000	489	-
2029	20.514	20.000	514	-
2030	20.540	20.000	540	-
2031	15.568	15.000	568	-

Toelichting op de balans

Toelichting renterisico's per lening soort

De rente van de vastrentende leningen ad € 263 miljoen is voor de gehele looptijd gefixeerd dan wel tot het renteherzieningsmoment. Het risico van deze leningen betreft:

- op het moment van renteherziening indien de rente hoger dan wel lager is dan de oude contractrente;
- de herfinanciering van de tussentijdse en eindaflossingen van de lening in een nieuwe lening met een hogere dan wel lagere rente.

De rente van de variabele rentende lening (1- weeks roll-over) ad € 29 miljoen (totale hoofdsom per 31 december 2022: € 45 miljoen; opnameruimte: € 16 miljoen) is gebaseerd op de 1-weeks Euribor. De rente van de roll-over lening is opgebouwd uit het Euribor-percentage en een liquiditeitsopslag van 19 basispunten.

Het renterisico van de roll-over leningen (waarbij de rente per drie maanden wordt herzien) is voor € 210 miljoen afgedekt met rente-instrumenten (zijnde renteswaps). Over het boekjaar 2022 beliep de rentelast inzake de renteswaps € 9,4 miljoen (2021: € 11 miljoen). Gecombineerd met de rentelast over de leningenportefeuille ad € 7,4 miljoen bedraagt de effectieve rentevoet 3,21% (2021: 3,15%).

De basisrenteleningen ad € 45 miljoen hebben een rentetarif dat bestaat uit twee componenten, zijnde een basisrente en een kredietopslag. De basisrente geldt voor de volledige looptijd van de leningen. De kredietopslag geldt voor de overeengekomen periode, waarbij de eerste minimale looptijd vijf jaar bedraagt. Na vijf jaar dient een nieuwe kredietopslag met de bank overeengekomen te worden. De kredietopslag van de huidige basisrenteleningen bedraagt tussen de 9 en de 20 basispunten.

Marktrisico

Het marktrisico wordt beheerst door spreiding aan te brengen in de geldgevers ter zake van de leningenportefeuille.

Hedges

Algemene hedgestrategie

Vivare voert een strategie om het risico op wijzigingen van toekomstige rentekasstroom uit hoofde van bestaande en zeer waarschijnlijk in de toekomst af te sluiten leningen af te dekken. Daartoe worden als hedge-instrument renteswapcontracten afgesloten. Met een renteswap ontvangt Vivare een variabele rente van de tegenpartij en betaalt zij een vaste rente terug.

Effectiviteit hedge-relatie

Hedge accounting wordt toegepast aangezien sprake is van een effectieve hedge-relatie. De kritische kenmerken (onder andere omvang en looptijd) van de hedge-instrumenten komen overeen met die van de afgedekte en nog af te dekken posities. Voor iedere verslaggevingsperiode wordt de effectiviteit van de hedge-relaties getest middels het vergelijken van de kritische kenmerken, die de waarde van de instrumenten het meest beïnvloeden. Indien ineffectiviteit wordt vastgesteld, wordt deze in de winst- en verliesrekening verwerkt. Op de derivaten wordt kostprijshedge accounting toegepast.

Toelichting op de balans

Renteswaps

Vivare heeft een aantal payer swapcontracten afgesloten om renterisico's voortvloeiend uit lening contracten met een variabele rente af te dekken. De betalingscondities van de renteswap stemmen overeen met die van de onderhandse leningen. Zoals onder de waarderinggrondslagen toegelicht, past Vivare daarbij kostprijshedge accounting toe, waardoor de renteswaps tegen kostprijs worden gewaardeerd (nagenoeg nihil) en waardemutaties niet in het resultaat worden verantwoord. De opbouw van de afgesloten renteswapportefeuille naar looptijd en waarde is als volgt:

Derivaat	Aantal	Resterende looptijd 0 - 10 jr	Resterende looptijd 10 - 20 jr	Resterende looptijd > 20 jr	Marktwaarde 31 december 2022	Marktwaarde 31 december 2021
Payer Swap	12	-5.093	-20.967	-11.554	-37.614	-123.456

De aan deze derivaten gekoppelde variabel rentende leningen zijn afgesloten bij de volgende geldgevers:

	Hoofdsom	Aantal swaps
Nederlandse Waterschapsbank (NWB)	155.000	9
BNG Bank	55.000	3
Totaal	210.000	12

Van de gehele swapportefeuille van € 210 miljoen geldt dat over € 105 miljoen tussentijds de marktwaarde verrekend moet worden. Het gaat hierbij om totaal zes van de 12 swapcontracten. Bij een negatieve marktwaarde van deze zes swapcontracten dienen liquiditeiten te worden gestort als onderpand. De storting is gecapt op maximaal € 35 miljoen. Ultimo 2022 is er € 26,3 mln. gestort bij de tegenpartij.

Swap tegenpartij	Waarde	Aantal	Marktwaarde verrekening	Marktwaarde per 31 december 2022	Gestort onderpand
ING	85.000	5	nee	-7.480	-
ABN AMRO	105.000	6	ja	-18.580	26.250
BNG Bank	20.000	1	nee	-11.554	-
Totaal	210.000	12		-37.614	26.250

Breakclauses

Voor één swapcontract met een hoofdsom van € 20 miljoen geldt dat er een mutual breakclause op zit. De looptijd van deze swap is tot 1 augustus 2036. De breakclause staat op 7 november 2029.

Toelichting op de balans

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

WSW obligolening

Vivare heeft op grond van artikel 10, lid 2 onder c van het Reglement van Deelneming van WSW een obligolening aangetrokken.

De lening sluit aan op hetgeen is vereist. Dit betekent dat de hoofdsom overeenkomt met 2,6% van het geborgd schuldrestant ultimo 2022. Op deze lening kan alleen een trekking worden gedaan als WSW daartoe een verzoek heeft gedaan en de woningcorporatie niet binnen 10 werkdagen na dit verzoek kan storten. Een dergelijk verzoek van WSW is pas aan de orde als het jaarlijks obligo niet toereikend is. Op basis van de prognoses van WSW is dit op basis van de huidige verplichtingen niet aan de orde.

In het geval van een eventuele storting, zal deze rechtstreeks ten gunste van WSW worden uitbetaald en nadien moeten worden afgelost door de woningcorporatie. Per 31 december 2022 heeft Vivare een gecommiteerd obligo van € 13 miljoen.

Kredietfaciliteit

Vivare heeft een rekening-courantkredietfaciliteit beschikbaar bij de ING. De faciliteit is per 2 februari 2022 verlaagd met € 5 miljoen tot € 0 (2021: € 5 miljoen).

Bankgaranties

Vivare heeft in totaal € 233 (2021: € 233) aan bankgaranties verstrekt.

Huurverplichtingen

Het bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen inzake onroerend goed (kantoorpand) bedraagt in totaal € 1 miljoen (2021: € 2 miljoen). De huurverplichtingen lopen tot 2025.

Operationele lease

Vivare heeft als lessee operationele leasecontracten voor auto's afgesloten. De auto's worden geleased voor een periode van vier of vijf jaar. Voor privégebruik wordt een eigen bijdrage in rekening gebracht. Per 31 december 2022 bedraagt het aantal leaseauto's 21 en het totale bedrag aan contractuele verplichtingen € 334.000 (2021: € 415.000). Van deze verplichting heeft € 160.000 een looptijd korter dan één jaar en € 174.000 een looptijd tussen één en vijf jaar.

Investeringsverplichtingen

Er is sprake van niet in de balans opgenomen investeringsverplichtingen voor nieuwbouw en renovatie van woningen voor een totaalbedrag van € 39 miljoen (2021: € 28 miljoen), zijnde het verschil tussen de afgesloten contracten en de per balansdatum uitgevoerde werkzaamheden. Eventueel uit de contracten voortvloeiende verliezen als gevolg van onrendabele investeringen zijn voorzien in de jaarrekening.

Onderhoudsverplichtingen

Vivare is per einde boekjaar voor een bedrag van € 4 miljoen (2021: € 10 miljoen) onderhoudsverplichtingen aangegaan, waarvan de werkzaamheden in 2023 of later worden uitgevoerd.

Inhuur van medewerkers

Per 31 december 2022 is Vivare in totaal voor € 3 miljoen (2021: € 2 miljoen) aan overeenkomsten aangegaan voor de inhuur van personeel.

Toelichting op de balans

Informatie- en communicatietechnologie

Voor kantoorautomatisering sloot Vivare een driejarige overeenkomst met Ctac. Deze overeenkomst eindigt op 31 december 2023 en wordt daarna telkens stilzwijgend met een jaar verlengd. Het totaalbedrag aan contractuele verplichtingen per 31 december 2022 voor kantoorautomatisering bedraagt € 537.000 (2021: € 1 miljoen).

In april 2022 sloot Vivare een 3-partijenovereenkomst met Ctac én DataBalk. In deze overeenkomst is het lopende Fit4Woco-beheerovereenkomst (einddatum: 31 december 2024) tussen Vivare en Ctac opgebroken, waardoor de aangegane verplichting met Ctac 'nul' (2021: € 5 miljoen) bedraagt. De overeenkomst met Ctac is vervangen door een nieuwe beheersovereenkomst met DataBalk die loopt tot 31 december 2028. Eind 2022 bedraagt de aangegane verplichting met DataBalk € 10 miljoen (2021: nul).

Met Unexus sloten we een vijfjarige overeenkomst voor telefonie. Deze overeenkomst eindigt op 31 december 2025. Eind 2022 bedraagt de aangegane verplichting nog € 410.000 (2021: € 444.000).

Swaps

Ter dekking van het renterisico op de bestaande portefeuille en voor de toekomstige financieringsbehoefte zijn in het verleden met de ABN AMRO, ING en BNG Bank voor € 210 miljoen aan payers swaps afgesloten. De vanaf die jaren te betalen lange rente van de gekochte swaps bedraagt gemiddeld 4,49% met een gemiddelde resterende looptijd van 12,7 jaar. De marktwaarde van de swapcontracten bedraagt per balansdatum € 38 miljoen negatief (2021: € 123 miljoen negatief). De swapcontracten zijn als gevolg van de effectieve hedge-relatie in de balans gewaardeerd tegen nul.

Wet Ketenaansprakelijkheid

Vivare is aansprakelijk uit hoofde van de Wet Ketenaansprakelijkheid. Om het risico van deze aansprakelijkheid zoveel mogelijk te beperken vindt er bij de werken een selectie van aannemers plaats en worden bij omvangrijke werken de aannemers financieel beoordeeld. Om de risico's verder te beperken, wordt gebruik gemaakt van storting op G-rekeningen en btw-verlegd.

Vruchtgebruik Grindhorst

Het recht van vruchtgebruik is op 3 juni 2008 ingegaan en eindigt 30 jaar daarna. Partijen zullen een jaar voor het einde van deze termijn overleg plegen met elkaar of zij een nieuw recht van vruchtgebruik zullen vestigen en zo ja, onder welke voorwaarden. Het recht van vruchtgebruik rust op het pand c.a. "De Grindhorst", plaatselijk bekend Utrechtseweg 21 te Heelsum, gemeente Renkum, kadastraal bekend Renkum C 6467. Indien Vivare gedurende de in artikel 11.1 genoemde looptijd voornemens is het pand te verkopen, zal zij het pand aan de Woningbouwvereniging Gelderland (WBVG) te koop moeten aanbieden. Evenzo heeft de WBVG het recht aan het eind van de in artikel 11.1 genoemde looptijd het pand te kopen. De WBVG zal jaarlijks een tegenprestatie voldoen ten bedrage van € 19.000.

Fiscale eenheid

Vivare vormt met Bula B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn Vivare en Bula B.V. ieder hoofdelijk aansprakelijk voor de ter zake door de combinatie verschuldigde vennootschapsbelasting.

Prestatieafspraken

Vivare heeft met de gemeenten Arnhem, Duiven, Overbetuwe, Renkum, Rheden en Westervoort onder andere afspraken gemaakt ten aanzien van betaalbaarheid en woningaanbod (prestatieafspraken).

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto resultaat exploitatie vastgoedportefeuille

30. Huuropbrengsten

	2022	2021
Woningen en woongebouwen DAEB	147.700	152.194
Woningen en woongebouwen niet-DAEB	9.142	9.997
Onroerende zaken niet zijnde woningen DAEB	8.831	1.747
Onroerende zaken niet zijnde woningen niet-DAEB	2.149	1.806
	<hr/>	<hr/>
	167.822	165.744
Huurderving wegens leegstand	-1.968	-1.951
Huurderving wegens oninbaarheid	-819	-785
	<hr/>	<hr/>
Totaal	165.035	163.008

De gemiddelde huurverhoging per 1 juli 2022 bedroeg 2,0% (1 juli 2021: 0,1%). Voor het DAEB-bezit betrof dit 2,0% (2021: 0,0%) en voor het niet-DAEB bezit 2,1% (2021: 0,9%).

De geografische onderverdeling van de huuropbrengsten kan als volgt worden weergegeven:

	2022	2021
Gemeente Arnhem	58.677	57.879
Gemeente Duiven	18.804	18.498
Gemeente Overbetuwe	16.539	16.294
Gemeente Renkum	20.104	19.889
Gemeente Rheden	39.996	39.626
Gemeente Westervoort	13.702	13.558
	<hr/>	<hr/>
Totaal	167.822	165.744

31. Opbrengsten servicecontracten

	2022	2021
Vergoedingen van huurders voor leveringen en diensten	4.178	4.026
Derving wegens leegstand	-1	-2
	<hr/>	<hr/>
Totaal	4.177	4.024

Toelichting op de winst- en verliesrekening

32. Lasten servicecontracten

	2022	2021
Servicecontracten	-3.757	-3.848
Toegerekende organisatiekosten	-1.326	-1.176
Totaal	-5.083	-5.024

De bedragen die in rekening worden gebracht voor levering en diensten, en overige onroerende en roerende zaken zijn gebaseerd op de geraamde c.q. werkelijke kosten. Zij worden jaarlijks, indien noodzakelijk, aangepast. Jaarlijks vindt afrekening plaats met de huurders met betrekking tot de leveringen en diensten over het voorgaande jaar.

33. Lasten verhuur en beheeractiviteiten

	2022	2021
Toegerekende organisatiekosten	-12.575	-10.959
Overig	-561	-475
Totaal	-13.136	-11.434

34. Lasten onderhoudsactiviteiten

	2022	2021
Planmatig onderhoud	-32.924	-29.128
Mutatieonderhoud	-16.832	-16.626
Reparatie- / klachtenonderhoud	-16.526	-14.617
Toegerekende organisatiekosten	-5.968	-4.083
Totaal	-72.250	-64.454

Toelichting op de winst- en verliesrekening

35. Overige directe operationele lasten exploitatie bezit

	2022	2021
Verhuurderheffing	-14.106	-18.974
Belastingen exploitatie	-8.794	-8.871
Verzekeringen	-748	-658
Contributies	-120	-115
Overige directe kosten	-892	-688
Totaal	-24.660	-29.306

36. Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille

Voor het in verhuurde staat verkochte DAEB en niet-DAEB vastgoed in exploitatie is de boekwaarde de marktwaarde in verhuurde staat. Voor het vastgoed in exploitatie dat leegstaat én een verkooplabel heeft, is de boekwaarde de ingeschatte opbrengstwaarde. Dit geldt ook voor het teruggekochte vastgoed Verkocht onder Voorwaarden dat is doorverkocht zonder voorwaarden. Het in de winst- en verliesrekening verantwoorde resultaat bij verkoop van vorengenoemd vastgoed is derhalve beperkt, gezien het geringe verschil tussen de (ingeschatte) opbrengstwaarde en de boekwaarde.

De specificatie van de verkoopresultaten is als volgt:

	2022	2021
Verkoopopbrengst vastgoedportefeuille	2.198	5.357
Af: toegerekende organisatiekosten	-223	-217
Af: marktwaarde verkochte vastgoedportefeuille	-1.666	-4.279
Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille	309	861

De verkoopopbrengst betreft acht verkochte woningen (2021: 10) en nul niet-woongelegenheden (2021: 5). De door verkoop in 2022 gerealiseerde waardestijging ten opzichte van de boekwaarde begrepen in de herwaarderingsreserve in het eigen vermogen bedraagt € 1,0 miljoen (2021: € 0,7miljoen).

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Waardeveranderingen vastgoedportefeuille

37. Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille

	2022	2021
Onrendabel deel investeringen in DAEB vastgoed in ontwikkeling	-1.217	-188
Onrendabel deel verbeteringen in DAEB vastgoed in exploitatie	-6.381	-33.513
Onrendabel deel verbeteringen in niet-DAEB vastgoed in exploitatie	-12	-536
Afwaardering bestaand DAEB-bezit naar grondwaarde als gevolg van sloop	-3.879	-322
Afboekingen geactiveerde kosten DAEB vastgoed in ontwikkeling	-600	-265
Afboekingen geactiveerde kosten verbeteringen DAEB	-44	-
Afboekingen geactiveerde kosten verbeteringen niet-DAEB	-2	-
Totaal	-12.135	-34.824

38. Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille

	2022	2021
Aanpassingen marktwaarde DAEB vastgoed in exploitatie	39.158	422.660
Aanpassingen marktwaarde niet-DAEB vastgoed in exploitatie	716	26.260
Totaal	39.874	448.920

39. Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden

	2022	2021
Waardeveranderingen vastgoed verkocht onder voorwaarden	413	3.402
Waardeveranderingen terugkoopverplichtingen vastgoed verkocht onder voorwaarden	-397	-2.937
Totaal	16	465

Toelichting op de winst- en verliesrekening

40. Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestemd voor verkoop

	2022	2021
Waardeveranderingen vastgoed bestemd voor verkoop	82	306
Totaal	82	306

Netto resultaat overige activiteiten

41. Opbrengst overige activiteiten

	2022	2021
Opbrengsten uit hoofde van overige dienstverlening	109	99
Overige opbrengsten	113	108
Totaal	222	207

42. Kosten overige activiteiten

	2022	2021
Kosten haalbaarheidsonderzoeken	-73	-85
Totaal	-73	-85

43. Overige organisatiekosten

	2022	2021
Agio Vestia-lening	-	-11.628
Kosten uit hoofde van personeel en organisatie	-85	-64
Bijdrage Autoriteit woningcorporaties	-120	-123
Toegerekende organisatiekosten	-4.212	-4.556
Totaal	-4.417	-16.371

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Vestia-lening

In het belang van de volkshuisvesting is sectorbreed naar een structurele oplossing gezocht voor woningcorporatie Vestia. In 2021 hebben 251 corporaties bijgedragen aan een oplossing voor de hoge rentelasten van Vestia. Corporaties hebben met Vestia nieuw afgesloten leningen met lage rentes uitgeruild met leningen van Vestia die een hogere rente kennen, waardoor per saldo eenherverdeling van de rentelasten tussen de corporatie en Vestia heeft plaats gevonden. Vivare heeft hieraan deelgenomen, wat resulteerde in een lening met een nominale hoofdsom van € 19 miljoen en een volkshuisvestelijke bijdrage in de vorm van agio van € 12 miljoen, ontstaan door het verschil tussen de nominale waarde en de marktwaarde van de lening. De volkshuisvestelijke bijdrage is ten laste van het resultaat gebracht en verantwoord onder de overige organisatiekosten.

44. Kosten omtrent leefbaarheid

	2022	2021
Leefbaarheidsbijdrage woonmaatschappelijk werk	-124	-340
Leefbaarheidsbijdrage aanleg en onderhoud kleinschalige infrastructuur	-1.031	-1.071
Leefbaarheidsbijdrage schone woonomgeving, overlast en veiligheid	-158	-13
Toegerekende organisatiekosten	-2.898	-2.504
Totaal	-4.211	-3.928

45. Rentelasten en soortgelijke kosten

	2022	2021
Rente op schulden aan banken	-16.968	-17.369
Overige rentelasten en soortgelijke kosten	-512	-642
Totaal	-17.480	-18.011

46. Belastingen

De belastinglast over het resultaat in de winst- en verliesrekening bestaat uit de volgende componenten:

	2022	2021
Belastingen over resultaat huidig boekjaar	-9.054	-9.467
Aanpassingen in verband met belastingen vorige boekjaren	247	30
Mutatie latente belastingen	1.887	11.574
Totaal	-6.920	2.137

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Belastingen over resultaat huidig boekjaar

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, rekening houdend met de fiscale faciliteiten en de fiscale waarderingsregels volgens de vaststellingsovereenkomst (VSO), berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum. De post 'Acute belastingen boekjaar 2022' is als volgt bepaald:

	2022	2021
Commercieel resultaat voor belastingen	56.646	434.633
Commercieel resultaat deelneming	-3	683
	<hr/> 56.643	<hr/> 435.316
Permanente verschillen:		
Earningsstrippingregeling (ATAD)	8.108	183
Niet aftrekbare kosten	44	42
	<hr/> 8.152	<hr/> 225
Tijdelijke verschillen:		
Afschrijvingen	-3.599	-4.265
Waardeveranderingen vastgoedportefeuille	-32.361	-415.453
Energie-investeringsaftrek (EIA) en milieu-investeringsaftrek (MIA)	-	-664
Herinvesteringsreserve	-750	-1.622
Leningen o/g	-113	-32
Voorziening loopbaanontwikkeling	71	-18
Resultaat verkoop overige woningen	348	-200
Verkoopresultaat Verkoop onder Voorwaarden	-162	-305
Grootonderhoud- en renovatieprojecten	-5.339	-9.423
Vrijval onderhoudsvoorziening	14.500	31.316
Afwaardering sloop	4.129	-1.608
Vestia-lening	-5.814	5.814
Waardering rentederivaten	-448	-448
	<hr/> -29.538	<hr/> -396.908
Fiscaal resultaat / belastbaar bedrag	35.257	38.633
Belastingen over resultaat huidig boekjaar	-9.054	-9.467

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Aansluiting toepasselijk en effectieve belastingtarief

Het toepasselijk (wettelijk) belastingtarief bedraagt 15,0% tot € 395.000 (2021: 15% tot € 245.000) en 25,8% (2021: 25,0%) hoger dan € 395.000. Het effectieve belastingtarief, zijnde de belastinglast in de winst- en verliesrekening uitgedrukt als percentage van het jaarresultaat voor belastingen, bedraagt 12,2% (2021: min 0,5%). De aansluiting tussen het effectieve en toepasselijke belastingtarief voor de jaarrekening luidt als volgt:

	2022	2021
Toepasselijk tarief	25,8%	25,0%
Effect fiscale waardering vastgoed	-14,7%	-23,9%
Effect waardering belastinglatenties	-3,3%	-2,7%
Beperkt aftrekbare rente (ATAD)	3,7%	0,0%
Aanpassingen in verband met belastingen vorige boekjaren	-0,4%	0,0%
Effect overige fiscale verschillen	1,1%	1,1%
Effectief tarief	12,2%	-0,5%

47. Resultaat deelnemingen

	2022	2021
Bula B.V.	-	-668
Groene Treden Beheer B.V.	3	-15
Totaal	3	-683

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Overige informatie

Toerekening organisatiekosten

De toegerekende organisatiekosten aan verhuur, verkoop en beheeractiviteiten volgen uit de kostenverdeelstaat. Daarin worden de organisatiekosten, die onder andere bestaan uit lonen en salarissen en overige bedrijfskosten, op basis van een interne inschatting van de urenbesteding naar activiteiten verdeeld. Hierbij wordt in hoofdlijnen onderscheid gemaakt naar exploitatie, projectontwikkeling, verkoop en leefbaarheid. De kostenverdeling vindt hoofdzakelijk plaats op basis van fte.

	2022	2021
Lonen en salarissen (inclusief sociale en pensioenlasten)	15.290	14.042
Af: direct toerekenbare lonen en salariskosten	-83	-44
Uitzendkrachten, inleen, et cetera	3.709	3.679
Overige personeelskosten	1.062	967
Huisvestingskosten	645	743
Automatiseringskosten	4.032	3.251
Advieskosten	1.817	2.034
Overige toe te rekenen kosten	730	-1.178
Toe te rekenen organisatiekosten	27.202	23.494

Deze organisatiekosten zijn toegerekend aan:

	2022	2021
Lasten servicecontracten	1.326	1.176
Lasten verhuur en beheeractiviteiten	12.575	10.959
Lasten onderhoudsactiviteiten	5.968	4.083
Overige organisatiekosten	4.212	4.555
Lasten behorende tot netto resultaat verkoop vastgoedportefeuille	223	217
Leefbaarheid	2.898	2.504
Toegerekende organisatiekosten	27.202	23.494

Toelichting op de winst- en verliesrekening

De organisatiekosten zijn toegerekend op basis van een kostenverdeelstaat op basis van het aantal fte (2021: idem). Op basis hiervan is onderstaande verdeelstaat toegepast op de toe te rekenen organisatiekosten:

	2022	2021
Lasten servicecontracten	5%	5%
Lasten verhuur en beheeractiviteiten	46%	47%
Lasten onderhoudsactiviteiten	22%	17%
Overige organisatiekosten	15%	19%
Lasten behorende tot netto resultaat verkoop vastgoedportefeuille	1%	1%
Leefbaarheid	11%	11%
Totaal	100%	100%

Aantal werknemers

In 2022 had Vivare gemiddeld 198 werknemers in dienst (2021: 188), gebaseerd op het aantal fulltime equivalenten (fte). Geen van de werknemers was buiten Nederland werkzaam. Een nadere onderverdeling is als volgt:

	2022	2021
Bestuur	3	3
Financiën	24	25
Klant	79	74
Portfolio en organisatie	32	32
Vastgoed	60	54
Totaal	198	188

Lonen en salarissen

	2022	2021
Salarissen	11.852	11.048
Sociale lasten	1.967	1.685
Pensioenlasten	1.471	1.309
Overige personeelskosten	1.062	967
Totaal	16.352	15.009

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Pensioenen

De (maand)dekkingsgraad van SPW bedraagt ultimo 2022 129,0% (ultimo 2021: 126,0%). De beleidsdekkingsgraad bedraagt ultimo 2022 133,7% (ultimo 2021 118,8%). Met deze beleidsdekkingsgraad voldoet het pensioenfonds aan de minimaal vereiste 104,2% die is voorgeschreven door De Nederlandse Bank (DNB). Er is daarom geen sprake van een dekkingstekort. De dekkingsgraad is ook hoger dan de vereiste dekkingsgraad van 127,7%. Er is daarom ook geen sprake van een reservetekort.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft in 2022 besloten de opgebouwde aanspraken van (gewezen) deelnemers en de ingegane pensioenen per 1 januari 2023 te verhogen met een gedeeltelijke toeslag. Er was ruimte voor een gedeeltelijke toeslag omdat de beleidsdekkingsgraad per eind oktober 2022 hoger was dan 110%. Voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden was de ambitie van het fonds 12,40% (stijging van de prijzen in de periode van juli 2021 tot en met juli 2022) en is een toeslag verleend van 9,84%. Voor actieve deelnemers was de ambitie van het fonds 3,00% (cao-verhogingen in de sector in de periode van 31 juli 2021 tot en met 31 juli 2022) en is een toeslag verleend van 2,38%.

Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Lasten ter zake van bezoldiging en pensioenen van:

	2022	2021
Bestuurder en voormalige bestuurders	224	218
Commissarissen en voormalige commissarissen	113	109
Totaal	337	327

De bezoldiging van bestuurders omvat:

- periodiek betaalde beloningen (zoals salarissen, vakantiegeld en ter beschikking stelling van auto);
- belaste (on)kostenvergoedingen;
- sociale premies (zowel verplicht als vrijwillig);
- beloningen betaalbaar op termijn (zoals pensioenlasten).

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Accountantshonorarium

De ten laste van het boekjaar gebrachte kosten van de externe accountant en de accountantsorganisatie en het gehele netwerk waartoe deze accountantsorganisatie behoort, zijn als volgt:

2022	BDO Audit & Assurance	Overig BDO	Totaal
Onderzoek van de jaarrekening	249	-	249
Andere controleopdrachten	19	-	19
Totaal	268	-	268

2021	BDO Audit & Assurance	Overig BDO	Totaal
Onderzoek van de jaarrekening	223	-	223
Andere controleopdrachten	39	-	39
Totaal	262	-	262

Bovenstaande honoraria voor onderzoek van de jaarrekening zijn gebaseerd op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende dat jaar zijn verricht.

Overige toelichtingen

Wet normering topinkomens

De Wet normering topinkomens (WNT) is van toepassing op Stichting Vivare. Het voor Stichting Vivare toepasselijke bezoldigingsmaximum is in 2022 € 216.000 het bezoldigingsmaximum voor de woningcorporaties, klasse H.

Leidinggevende topfunctionarissen met dienstbetrekking

De beloning 2022 valt binnen de kaders van de WNT. De binnen Vivare geïdentificeerde leidinggevende topfunctionaris met dienstbetrekking heeft geen dienstbetrekking bij andere WNT-plichtige instellingen(en) als leidinggevende topfunctionaris.

Overige toelichtingen

Gegevens 2022 (bedragen in euro's)	W.J.M. Angenent	A. van den Bosch
Functie	directeur-bestuurder	bestuurder
Aanvang en einde functievervulling in 2022	01/01 – 31/05	01/07 – 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1	1
Dienstbetrekking?	ja	ja
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	€ 76.204	€ 99.144
Beloningen betaalbaar op termijn	€ 13.155	€ 9.499
Subtotaal	€ 89.359	€ 108.643
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 89.359	€ 108.888
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	€ -	€ -
Bezoldiging	€ 89.359	€ 108.643
Het bedrag van de overschrijding	n.v.t.	n.v.t.
De reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.	n.v.t.
Gegevens 2021		
Naam	W.J.M. Angenent	n.v.t.
Functie	directeur-bestuurder	n.v.t.
Aanvang en einde functievervulling in 2021	01/01 – 31/12	n.v.t.
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	1	n.v.t.
Dienstbetrekking?	ja	n.v.t.
Bezoldiging		
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	€ 178.052	n.v.t.
Beloningen betaalbaar op termijn	€ 30.215	n.v.t.
Subtotaal	€ 208.267	n.v.t.
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 209.000	n.v.t.
Bezoldiging	€ 208.267	n.v.t.

Overige toelichtingen

Leidinggevende topfunctionarissen zonder dienstbetrekking

Gegevens 2022 (bedragen in euro's)

J.J. Reijnders

Functie	directeur-bestuurder
Periode functievervulling in het kalenderjaar	01/06 – 30/06
Aantal kalendermaanden functievervulling in het kalenderjaar	1
Omvang van het dienstverband (in uren per kalenderjaar)	105
Dienstbetrekking?	nee

Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum

Maximum uurtarief in het kalenderjaar	€ 206
Maxima op basis van de normbedragen per maand	€ 28.600
Individueel toepasselijke maximum gehele periode kalendermaand 1 t/m 12	€ 21.630

Bezoldiging (alle bedragen exclusief btw)

Werkelijk uurtarief lager dan het maximum uurtarief	ja
Bezoldiging in de betreffende periode	€ 15.951
Bezoldiging gehele periode kalendermaand 1 t/m 12	€ 15.951
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	€ 0

Bezoldiging

€ 15.951

Het bedrag van de overschrijding	n.v.t.
De reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.

Overige toelichtingen

Toezichthoudende topfunctionarissen

De totale bezoldiging van de commissarissen in het boekjaar bedraagt € 110.920 (2021: € 109.400).

Gegevens 2022 (bedragen in euro's)	Drs. J.D.C. Geel	Mr. A. Bouwmeester	J.H. Jansen
Functie	voorzitter	lid	lid
Aanvang en einde functievervulling in 2022	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12
Bezoldiging			
Bezoldiging	€ 25.920	€ 17.280	€ 17.280
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 32.400	€ 21.600	€ 21.600
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	€ 25.920	€ 17.280	€ 17.280
Het bedrag van de overschrijding	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
De reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gegevens 2021			
Naam	Drs. J.D.C. Geel	Mr. A. Bouwmeester	J.H. Jansen
Functie	voorzitter	lid	lid
Aanvang en einde functievervulling in 2021	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12
Bezoldiging	€ 25.150	€ 16.850	€ 16.850
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 31.350	€ 20.900	€ 20.900

Overige toelichtingen

Gegevens 2022 (bedragen in euro's)	H. Kedilioglu	E. Lindeman	J.J. Reijnders	J.J. Reijnders
Functie	lid	lid	lid	lid
Aanvang en einde functievervulling in 2022	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12	01/01 – 31/05	01/07 – 31/12
Bezoldiging				
Bezoldiging	€ 17.280	€ 17.280	€ 7.240	€ 8.640
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 21.600	€ 21.600	€ 8.936	€ 10.889
-/- Onverschuldigd betaald en nog niet terugontvangen bedrag	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	€ 17.280	€ 17.280	€ 7.240	€ 8.640
Het bedrag van de overschrijding	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
De reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gegevens 2021				
Naam	H. Kedilioglu	E. Lindeman	n.v.t.	n.v.t.
Functie	lid	lid	n.v.t.	n.v.t.
Aanvang en einde functievervulling in 2021	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12	n.v.t.	n.v.t.
Bezoldiging	€ 16.850	€ 16.850	n.v.t.	n.v.t.
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	€ 20.900	€ 20.900	n.v.t.	n.v.t.

Overige rapportageverplichtingen op grond van de WNT

Naast de hierboven vermelde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2022 een bezoldiging boven het individueel toepasselijke drempelbedrag hebben ontvangen.

Leningen aan bestuurders en commissarissen

Er zijn door Vivare geen leningen, voorschotten of garanties aan de bestuurder en commissarissen verstrekt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na balansdatum geen relevante gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zijn op de jaarrekening.

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Algemeen

Op grond van artikel 15 lid 2 en 4 van de Rtv heeft Vivare onderscheid aangebracht tussen diensten van algemeen economische belang (DAEB-tak) en de overige diensten (niet- DAEB-tak). Daartoe zijn een afzonderlijke balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht voor respectievelijk de DAEB-tak en de niet-DAEB-tak opgesteld.

Aard van de niet-DAEB activiteiten

De niet-DAEB activiteiten van Vivare bestaan (conform het door de Autoriteit woningcorporaties goedgekeurde scheidingsvoorstel) vooral uit: woningen met een huurprijs boven de huurliberalisatiegrens (huurtoeslaggrens), bedrijfsruimten (niet zijnde maatschappelijk vastgoed) en het overige commercieel vastgoed.

	2022	2021
Woonruimten	1.038	1.046
Intramuraal zorgvastgoed	40	40
Bedrijfsruimten	83	83
Maatschappelijk vastgoed	1	1
Parkeervoorzieningen	769	748
Overig (bergingen, volkstuinen, enzovoorts)	241	230
Totaal	2.172	2.148

Grondslagen voor de splitsing

De belangrijkste uitgangspunten en grondslagen ten aanzien van de afzonderlijke primaire overzichten zijn:

- Volgens het door de Autoriteit woningcorporaties goedgekeurde scheidingsvoorstel, zijn de vastgoedbeleggingen in exploitatie gescheiden volgens de classificatie van de betreffende verhuureenheid.
- Wanneer activa, verplichtingen, baten, lasten respectievelijk kasstromen volledig toezien op DAEB- of niet-DAEB-activiteiten, zijn deze volledig aan de DAEB-tak respectievelijk niet-DAEB-tak toegerekend.
- Wanneer deze toezien op zowel DAEB- als niet-DAEB-activiteiten, zijn deze op basis van een verdeelsleutel toegerekend. Deze verdeelsleutel is gebaseerd op twee methodes, namelijk gewogen bezit en huur. Gezien de geringe verschillen in de uitkomsten tussen de twee methodes is er voor één generieke verdeelsleutel gekozen van 92% DAEB-activiteit en 8% niet-DAEB-activiteit.

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Gescheiden balans per 31 december 2022

(voor winstbestemming)

Activa	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2022	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2021
Vaste activa								
DAEB vastgoed in exploitatie	3.736.131	-	-	3.736.131	3.674.935	-	-	3.674.935
Niet-DAEB vastgoed in exploitatie	-	271.263	-	271.263	-	271.803	-	271.803
Onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	-	20.479	-	20.479	-	20.967	-	20.967
Vastgoed in ontwikkeling bestemd voor eigen exploitatie	6.044	-	-	6.044	4.348	-	-	4.348
Vastgoedbeleggingen	3.742.175	291.742	-	4.033.917	3.679.283	292.770	-	3.972.053
Onroerende en roerende zaken ten dienste van de exploitatie	1.089	95	-	1.184	872	76	-	948
Materiële vaste activa	1.089	95	-	1.184	872	76	-	948
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	274.151	-	-274.151	-	267.500	-	-267.500	-
Vorderingen op groepsmaatschappijen	9.000	-	-9.000	-	15.000	-	-15.000	-
Latente belastingvorderingen	3.573	190	-	3.763	1.957	-	-81	1.876
Leningen u/g	756	-	-	756	857	-	-	857
Overige vorderingen	26.250	-	-	26.250	35.000	-	-	35.000
Financiële vaste activa	313.730	190	-283.151	30.769	320.314	-	-282.581	37.733
Totaal vaste activa	4.056.994	292.027	-283.151	4.065.870	4.000.469	292.846	-282.581	4.010.734

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Vlottende activa									
Vastgoed bestemd voor verkoop	108	1.242	-	1.350	1.334	1.602	-	2.936	
Overige voorraden	143	12	-	155	162	14	-	176	
Voorraden	251	1.254	-	1.505	1.496	1.616	-	3.112	
Huurdebiteuren	1.760	153	-	1.913	1.646	143	-	1.789	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-	16	-	16	-	-	-	-	
Belastingen en premies van sociale verzekering	929	81	-	1.010	-	-	-	-	
Overige vorderingen	233	6	-	239	120	2	-	122	
Overlopende activa	3.097	184	-	3.281	1.858	73	-	1.931	
Vorderingen	6.019	440	-	6.459	3.624	218	-	3.842	
Liquide middelen	12.430	10.911	-	23.341	9.500	10.267	-	19.767	
Totaal vlottende activa	18.700	12.605	-	31.305	14.620	12.101	-	26.721	
Totaal activa	4.075.694	304.632	-283.151	4.097.175	4.015.089	304.947	-282.581	4.037.455	

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2022	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2021
Herwaarderingsreserve	2.725.374	144.950	-144.950	2.725.374	2.704.933	145.381	-145.381	2.704.933
Wettelijke reserve	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige reserves	711.115	122.550	-122.550	711.115	294.785	90.938	-90.938	294.785
Resultaat na belastingen van het boekjaar	49.726	6.651	-6.651	49.726	436.770	31.181	-31.181	436.770
Eigen vermogen	3.486.215	274.151	-274.151	3.486.215	3.436.488	267.500	-267.500	3.436.488
Voorziening voor onrendabele investeringen en herstructureringen	5.274	208	-	5.482	11.410	405	-	11.815
Latente belastingverplichtingen	-	-	-	-	-	81	-81	-
Overige voorzieningen	916	466	-	1.382	820	502	-	1.322
Voorzieningen	6.190	674	-	6.864	12.230	988	-81	13.137
Schulden aan banken	554.986	-	-	554.986	496.238	-	-	496.238
Schulden aan groepsmaatschappijen	-	9.000	-9.000	-	-	15.000	-15.000	-
Verplichtingen uit hoofde van onroerende zaken verkocht onder voorwaarden	-	19.484	-	19.484	-	19.987	-	19.987
Langlopende schulden	554.986	28.484	-9.000	574.470	496.238	34.987	-15.000	516.225
Schulden aan banken	11.733	-	-	11.733	52.796	-	-	52.796
Schulden aan leveranciers	4.780	416	-	5.196	4.538	393	-	4.931
Belastingen, premies sociale verzekeringen en pensioenen	5.771	502	-	6.273	6.741	586	-	7.327
Overige schulden	100	9	-	109	110	9	-	119
Overlopende passiva	5.919	396	-	6.315	5.948	484	-	6.432
Kortlopende schulden	28.303	1.323	-	29.626	70.133	1.472	-	71.605
Totaal passiva	4.075.694	304.632	-283.151	4.097.175	4.015.089	304.947	-282.581	4.037.455

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Gescheiden winst- en verliesrekening over 2022

	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2022	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2021
Huuropbrengsten	151.832	13.203	-	165.035	149.967	13.041	-	163.008
Opbrengsten servicecontracten	3.843	334	-	4.177	3.702	322	-	4.024
Lasten servicecontracten	-4.676	-407	-	-5.083	-4.622	-402	-	-5.024
Lasten verhuur en beheeractiviteiten	-12.085	-1.051	-	-13.136	-10.519	-915	-	-11.434
Lasten onderhoudsactiviteiten	-68.871	-3.379	-	-72.250	-59.298	-5.156	-	-64.454
Overige directe operationele lasten exploitatie bezit	-22.687	-1.973	-	-24.660	-26.962	-2.344	-	-29.306
Netto resultaat exploitatie vastgoedportefeuille	47.356	6.727	-	54.083	52.268	4.546	-	56.814
Verkoopopbrengst vastgoedportefeuille	972	3.975	-2.749	2.198	776	9.138	-4.557	5.357
Toegerekende organisatiekosten	-99	-174	50	-223	-31	-266	80	-217
Boekwaarde verkochte vastgoedportefeuille	-659	-3.276	2.269	-1.666	-580	-7.574	3.875	-4.279
Netto gerealiseerd resultaat verkoop vastgoedportefeuille	214	525	-430	309	165	1.298	-602	861
Overige waardeveranderingen vastgoedportefeuille	-12.534	-31	430	-12.135	-34.916	-510	602	-34.824
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille	39.158	716	-	39.874	422.660	26.260	-	448.920
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille verkocht onder voorwaarden	-	16	-	16	-	465	-	465
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen vastgoedportefeuille bestemd voor verkoop	-	82	-	82	205	101	-	306
Waardeveranderingen vastgoedportefeuille	26.624	783	430	27.837	387.949	26.316	602	414.867
Opbrengst overige activiteiten	204	18	-	222	190	17	-	207
Kosten overige activiteiten	-67	-6	-	-73	-78	-7	-	-85
Netto resultaat overige activiteiten	137	12	-	149	112	10	-	122

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Overige organisatiekosten	-4.064	-353	-	-4.417	-15.992	-379	-	-16.371
Kosten omtrent leefbaarheid	-3.874	-337	-	-4.211	-3.614	-314	-	-3.928
Waardewijzigingen van financiële vaste activa en van effecten die tot de vlottende activa behoren	-	-	-	-	-	900	-	900
Opbrengsten van andere effecten en vorderingen die tot de vaste activa behoren	45	-	-	45	50	-	-	50
Overige rentebaten en soortgelijke opbrengsten	603	-	-275	328	470	-	-458	12
Rentelasten en soortgelijke kosten	-17.480	-275	275	-17.480	-18.011	-458	458	-18.011
Financiële baten en lasten	-16.832	-275	-	-17.107	-17.491	442	-	-17.049
Resultaat voor belastingen	49.561	7.082	-	56.643	403.397	31.919	-	435.316
Belastingen	-6.486	-434	-	-6.920	2.192	55	-	2.137
Resultaat deelnemingen	6.651	3	-6.651	3	31.181	-683	-31.181	-683
Resultaat na belastingen	49.726	6.651	-6.651	49.726	436.770	31.181	-31.181	436.770

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Gescheiden kasstroomoverzicht 2022

	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2022	DAEB	niet-DAEB	eliminaties	2021
Huurontvangsten	152.101	13.226	-	165.327	151.951	11.649	-	163.600
Vergoedingen	3.866	336	-	4.202	3.517	306	-	3.823
Overige bedrijfsontvangsten	93	9	-	102	112	10	-	122
Ontvangen interest	324	-	-275	49	508	-	-458	50
Saldo ingaande kasstromen	156.384	13.571	-275	169.680	156.088	11.965	-458	167.595
Erfpacht	12	-	-	12	12	-	-	12
Betalingen aan werknemers	13.865	1.206	-	15.071	12.665	1.101	-	13.766
Onderhoudsuitgaven	62.516	5.436	-	67.952	57.491	4.999	-	62.490
Overige bedrijfsuitgaven	27.312	1.657	-	28.969	25.660	2.239	-	27.899
Betaalde interest	17.071	275	-275	17.071	18.065	458	-458	18.065
Sectorspecifieke heffing onafhankelijk van resultaat	334	29	-	363	393	34	-	427
Verhuurderheffing	14.106	-	-	14.106	18.974	-	-	18.974
Leefbaarheid externe uitgaven niet-investeringsgebonden	1.151	100	-	1.251	1.044	91	-	1.135
Vennootschapsbelasting	9.087	790	-	9.877	8.976	781	-	9.757
Saldo uitgaande kasstromen	145.454	9.493	-275	154.672	143.280	9.703	-458	152.525
Kasstroom uit operationele activiteiten	10.930	4.078	-	15.008	12.808	2.262	-	15.070
Verkoopontvangsten bestaande huur	1.005	4.013	-2.749	2.269	789	9.141	-4.557	5.373
Verkoopontvangsten woonegelegenheden (VOV)	-	-	-	-	-	57	-	57
Verkoopontvangsten grond	10	-	-	10	-	32	-	32
Ontvangsten uit hoofde van vervreemding van materiële vaste activa	1.015	4.013	-2.749	2.279	789	9.230	-4.557	5.462

Gescheiden verantwoording DAEB / niet-DAEB

Nieuwbouw huur	12.784	-	-	12.784	2.061	-	-	2.061
Verbeteruitgaven	25.723	260	-	25.983	21.591	226	-	21.817
Aankoop	2.505	244	-2.749	-	5.120	-	-4.557	563
Aankoop woonele- genheden (VOV) voor doorverkoop	-	905	-	905	-	1.149	-	1.149
Sloopuitgaven	275	-	-	275	46	-	-	46
Investerings overig	437	38	-	475	-	-	-	-
Verwerving van materiële vaste activa	41.724	1.447	-2.749	40.422	28.818	1.375	-4.557	25.636
Saldo in- en uitgaande kasstroom materiële vaste activa	-40.709	2.566	-	-38.143	-28.029	7.855	-	-20.174
Ontvangsten overig	23.711	-	-6.000	17.711	10.096	-	-10.000	96
Uitgaven verbindingen	-	-	-	-	-	-	-	-541
Uitgaven overig	-8.860	-	-	-8.860	-	-	-	-
Saldo in- en uitgaande kasstroom financiële vaste activa	14.851	-	6.000	8.851	10.096	-541	-10.000	-445
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-25.858	2.566	-6.000	-29.292	-17.933	7.314	-10.000	-20.619
Nieuw te borgen leningen	82.000	-	-	82.000	111.484	-	-	111.484
Aflossing geborgde leningen	-64.142	-	-	-64.142	-104.655	-	-	-104.655
Aflossing ongeborgde leningen	-	-6.000	6.000	-	-	-10.000	10.000	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	17.858	-6.000	6.000	17.858	6.829	-10.000	10.000	6.829
Toename van geldmiddelen	2.930	644	-	3.574	1.704	-424	-	1.280
Wijziging kortgeld	-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmiddelen aan het begin van de periode	9.500	10.267	-	19.767	7.796	10.691	-	18.587
Geldmiddelen aan het eind van de periode	12.430	10.911	-	23.341	9.500	10.267	-	19.767

Ondertekening van de jaarrekening

Bestuur

De jaarrekening van Stichting Vivare is opgesteld door het bestuur op 31 mei 2023.

De heer A. van den Bosch

bestuurder

Raad van commissarissen

De jaarrekening van Stichting Vivare is vastgesteld door de raad van commissarissen op 31 mei 2023.

Mevrouw J.D.C. Geel

voorzitter

Mevrouw A. Bouwmeester

lid

De heer J.H. Janssen

lid

De heer H. Kedilioglu

lid

Mevrouw E. Lindeman

lid

De heer J.J. Reijnders

lid

Overige gegevens

Statutaire resultaatbestemming

In de statuten van Vivare zijn geen bepalingen opgenomen aangaande de resultaatbestemming. Artikel 42 lid 3 van de Woningwet bepaalt dat toegelaten instellingen batige saldi uitsluitend mag bestemmen voor werkzaamheden op het gebied van de volkshuisvesting.

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

De controleverklaring van de onafhankelijk accountant bij de jaarrekening is op de volgende pagina opgenomen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de raad van commissarissen van Stichting Vivare

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Vivare te Arnhem gecontroleerd.

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: 1. de balans per 31 december 2022; 2. de winst-en-verliesrekening over 2022; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.	Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Vivare op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met de vereisten voor de jaarrekening bij en krachtens artikel 35 van de Woningwet en de Wet normering topinkomens (WNT).

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Vivare zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

B. Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de

jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter onderbouwing van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 70 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op 1,75% van de totale activa. Op basis van onze professionele oordeelsvorming hanteren wij een lager materialiteitsniveau dan voor de jaarrekening als geheel voor de in de jaarrekening verantwoorde (operationele) transactiestromen, inclusief hun hoedanigheid van zowel resultaatstromen als kasstromen, waarbij sprake is van een onderliggende ingaande dan wel uitgaande kasstroom. Dit lagere materialiteitsniveau is vastgesteld op € 3 miljoen hetgeen gebaseerd is op 1,75% van het (genormaliseerd) totaal van huuropbrengsten, opbrengsten service contracten en verkoopopbrengsten.

Voor de controle van de in de jaarrekening opgenomen WNT-informatie hebben wij de materialiteitsvoorschriften gehanteerd zoals vastgelegd in het Controleprotocol WNT 2022.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 3,5 miljoen rapporteren, alsmede afwijkingen qua transactiestromen boven de € 0,15 miljoen en kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve of WNT-redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur van Stichting Vivare heeft een beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de toegelaten instelling om haar continuïteit te handhaven. Hiertoe heeft het bestuur onder andere beoordeeld of op basis van de jaarrekening 2022 aan de geldende ratio's van de toezichthouder wordt voldaan (zoals toegelicht in hoofdstuk 'Financieel gezond' van het bestuursverslag) en heeft het bestuur een begroting opgesteld voor de komende vijf jaar (de prospectieve informatie). Op basis hiervan concludeert het bestuur dat de continuïteit van de stichting is gewaarborgd.

Wij hebben de volgende werkzaamheden verricht om risico's met betrekking tot de continuïteit te identificeren en in te schatten en om vast te stellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is:

- Wij hebben kennis genomen van de ratio's zoals gepresenteerd in het bestuursverslag en hebben vastgesteld dat deze juist berekend zijn en dat deze voldoen aan de normen zoals bepaald door de toezichthouder.
- Wij hebben kennis genomen van de door het bestuur opgestelde begroting en hebben vastgesteld dat op basis van de in deze begroting gehanteerde veronderstellingen en uitgangspunten voldaan wordt aan de normen zoals bepaald door de toezichthouder.
- Verder hebben wij kennis genomen van de borgingsbrief van het WSW op basis waarvan wij hebben vastgesteld dat de in deze brief opgenomen borgingsruimte - op basis van de kasstromen volgens voornoemde door het bestuur opgestelde begroting - toereikend is.

- Tot slot hebben wij de continuïteitsveronderstelling en onderliggende uitgangspunten besproken met het bestuur en de raad van commissarissen.

Op basis van onze werkzaamheden concluderen wij dat de mate waarin het bestuur in haar beoordeling van de continuïteitsveronderstelling rekening heeft gehouden met thans beschikbare informatie en de toelichtingen daaromtrent in de jaarrekening, passend zijn in de omstandigheden en in overeenstemming met het genoemde verslaggevingsstelsel. Wij hebben geen onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit geïdentificeerd.

Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen evenwel van invloed zijn op de continuïteit van de toegelaten instelling.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening van Stichting Vivare die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de stichting en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces, de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort alsmede de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent en de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar het hoofdstuk 'Focus op risico's' van het bestuursverslag, waarin het bestuur als onderdeel van de risicobeheersing haar frauderisicoanalyse heeft opgenomen.

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

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

Het door ons geïdentificeerde risico van frauduleuze financiële verslaggeving ziet toe op de mogelijkheid tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur. Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de processen waarbij sprake is van (significante) schattingen binnen Stichting Vivare en de verwerking van journaalposten minimaal de vereiste functiescheidingen bevatten en tevens dat maatregelen zijn genomen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude. Voor verdere informatie over onze controleaanpak van schattingen zoals opgenomen in de waardering van het vastgoed in exploitatie (marktwaardering en/of beleidswaarde) verwijzen wij naar de paragraaf "Kernpunten in onze controle". Voorts hebben wij door het bestuur gemaakte (significante) schattingen voor de waardering van lopende projecten gecontroleerd, inclusief een retrospectieve toetsing daarop.

Door middel van data-analyse hebben wij journaalposten waarbij sprake kan zijn van een verhoogd risico of die aanwijzing kunnen geven voor een mutatie of transactie van ongebruikelijke aard beoordeeld op aanvaardbaarheid.

Het door ons geïdentificeerde risico van oneigenlijke toe-eigening van activa, omkoping en corruptie is gerelateerd aan het aangaan van afspraken met externe partijen ten aanzien van planmatig onderhoud, renovatie- en duurzaamheidsprojecten alsmede nieuwbouwprojecten. Door het maken van prijsafspraken kan sprake zijn van het onrechtmatig onttrekken van middelen aan de stichting en een te hoge verantwoording van projectuitgaven en kosten. Op basis van de door ons uitgevoerde spendanalyse en beoordeling van interne besluitvorming aan de hand van notulen hebben wij beoordeeld of de procedures en interne beheersmaatregelen rondom aanbesteden en inkopen toereikend zijn voor het identificeren van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude, corruptie en/of andere non-compliance. Tevens hebben wij aandacht besteed aan het naleven van procedures in overeenstemming met het vastgestelde interne beleid hieromtrent. Tot slot beoordeelden wij risico's rondom (betalings)bevoegdheden van medewerkers van Stichting Vivare alsmede de inrichting daarvan in de aanwezige IT-systemen.

Op grond van onze beroepsregels gaan wij uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording. Bij Stichting Vivare bestaan de opbrengsten uit:

- Huuropbrengsten en opbrengst servicekosten: sprake is van een veelvoud aan kleine, vrijwel identieke transacties, die maandelijks een reguliere stroom aan inkomsten genereren, vanuit een omvangrijke groep afnemers. Het aantal transacties is hierbij gebaseerd op het aantal verhuurbare eenheden en de huurprijzen zijn gereguleerd, waardoor de bandbreedte waarin huurprijzen worden overeengekomen beperkt is. Afwijkingen en/of fouten op individuele basis leiden niet tot een materiële afwijking in de opbrengstverantwoording en derhalve zien wij terzake geen frauderisico van materieel belang.
- Opbrengst verkopen vastgoed in exploitatie: de verantwoorde opbrengst van verkopen van vastgoed in exploitatie ziet toe op transacties die gedurende het verslagjaar zijn afgesloten en primair de verkoop van sociale huurwoningen aan particuliere kopers betreffen (geen sprake van complexgewijze verkopen in boekjaar 2022). De mogelijkheid tot het betalen van relevante kick backs schatten wij hierbij als laag in: vanuit de Woningwet en daaruit afgeleide verdere regelgeving in Btiv, Rtiv en beleidsregels van de Autoriteit woningcorporaties zijn nadere vereisten gesteld aan deze verkopen. In het kader van haar functie als toegelaten instelling is het naleven van deze wet- en regelgeving van fundamenteel belang voor de continuïteit van de corporatie en het voorkomen van sancties. Wij hebben vastgesteld dat de relevante bepalingen uit wet- en regelgeving zijn nageleefd. Hierdoor zien wij op dit punt geen frauderisico van materieel belang.

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

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij het bestuur, het management en de raad van commissarissen. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

WAARDERING VASTGOED IN EXPLOITATIE OP MARKTWAARDE IN VERHUURDE STAAT GEBASEERD OP DE FULL-VERSIE	ONZE CONTROLEAANPAK EN OBSERVATIES
<p>Het vastgoed in exploitatie bedraagt per 31 december 2022 € 4,0 miljard, wat neerkomt op 98% van het balanstotaal van Stichting Vivare.</p> <p>Het vastgoed in exploitatie moet volgens de Woningwet worden gewaardeerd tegen marktwaarde in verhuurde staat. Stichting Vivare waardeert het vastgoed in exploitatie volgens de full-versie van het ‘Handboek modelmatig waarden marktwaarde’, als toegelicht op pagina 13 van de jaarrekening.</p> <p>Bij toepassing van de full versie worden vrijheidsgraden gebruikt om te komen tot de marktwaarde in verhuurde staat op complexniveau. De vrijheidsgraden worden bepaald op basis van de oordeelsvorming van het bestuur.</p> <p>Conform de vereisten uit het Handboek modelmatig waarden marktwaarde heeft Stichting Vivare externe taxateurs ingeschakeld voor het bepalen van de marktwaarde in verhuurde staat van de individuele vastgoedbeleggingen. De externe taxateurs zijn aangesteld door het bestuur en voeren hun werkzaamheden uit in overeenstemming met de standaarden zoals opgelegd door de NRV (Nederlands Register Vastgoed Taxateurs).</p>	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan van de administratieve organisatie en de interne beheersingsmaatregelen voor de bepaling van de marktwaarde in verhuurde staat vastgesteld.</p> <p>Controle input Onze controlewerkzaamheden bestonden onder meer uit het vaststellen van de naleving van de bepalingen uit het ‘Handboek modelmatig waarden marktwaarde’, peildatum 31 december 2022, waaronder begrepen de inschatting door het bestuur van relevante vrijheidsgraden.</p> <p>Wij hebben de juistheid van de objectgegevens die ten grondslag liggen aan de berekening van de waardering (‘input in het rekenmodel’) gecontroleerd.</p> <p>Controle throughput Wij hebben vastgesteld dat de marktwaarde in verhuurde staat is berekend middels een gecertificeerd rekenmodel (verificatie van de ‘throughput’). Wij hebben vastgesteld dat Stichting Vivare aanvullend interne beheersingsmaatregelen heeft doorgevoerd om te komen tot een betrouwbare uitkomst van de marktwaarde uit dit model.</p>

<p>Voor de waardering van het vastgoed in exploitatie volgens de full-versie van het handboek zijn de mutatiegraad, disconteringsvoet, leegwaarde en de markthuur belangrijke assumpties die door het bestuur moeten worden ingeschat en die een belangrijke impact kunnen hebben op de uitkomst van de waardering. De door het bestuur ingeschatte vrijheidsgraden zijn gevalideerd door de externe taxateurs op basis van beschikbare marktinformatie en transacties.</p> <p>Door de significantie van deze post voor de jaarrekening én de inherent hoge mate van subjectiviteit van bovengenoemde assumpties in de bepaling van de marktwaarde in verhuurde staat, hebben wij de waardering van vastgoed in exploitatie tegen marktwaarde in verhuurde staat aangemerkt als kernpunt in onze controle.</p>	<p>Controle output Wij hebben de competentie en onafhankelijkheid van de externe taxateurs vastgesteld en de uitkomsten van de door de externe taxateurs uitgevoerde waarderungen gecontroleerd. Daarbij is de taxatiecyclus gehanteerd zoals voorgeschreven door het ‘Handboek modelmatig waarden marktwaarde’. Wij hebben vastgesteld dat de door Stichting Vivare toegepaste vrijheidsgraden gevalideerd zijn door de externe taxateurs.</p> <p>Voor het controleren van de uitkomsten (‘output’) en de gehanteerde veronderstellingen bij de waardering hebben wij gebruik gemaakt van onze vastgoed waarderingsdeskundigen.</p> <p>Daarnaast hebben wij gecontroleerd of de toelichting op het vastgoed in exploitatie in de jaarrekening toereikend is. Hierbij is vastgesteld dat de schattingsonzekerheid adequaat door het bestuur is uiteengezet.</p> <p>Observaties Op basis van de door ons uitgevoerde controlewerkzaamheden hebben wij bij de waardering van het vastgoed in exploitatie geen materiële afwijkingen geconstateerd.</p>
<p>BEPALING EN TOELICHTING BELEIDSWAARDE VASTGOED IN EXPLOITATIE</p>	<p>ONZE CONTROLEAANPAK EN OBSERVATIES</p>
<p>Volgens RJ645 moet in de toelichting de beleidswaarde van het vastgoed in exploitatie worden vermeld. Op pagina’s 32-33 van de jaarrekening is deze beleidswaarde toegelicht.</p> <p>De beleidswaarde is een belangrijke parameter voor de bepaling van financiële ratio’s van Stichting Vivare gebaseerd op de Aw/WSW-normen, en deze vormt daarmee een uitgangspunt voor de beoordeling van de financiële positie</p>	<p>Wij hebben vastgesteld dat het startpunt van de berekening van de beleidswaarde aansluit op de marktwaarde in verhuurde staat, alsmede dat voor het bepalen van de beleidswaarde gebruik is gemaakt van een gecertificeerd rekenmodel.</p>

<p>(inclusief de continuïteitsveronderstelling) in de jaarrekening.</p> <p>De beleidswaarde wordt bepaald door vier uitgangspunten in de marktwaardebepaling aan te passen naar het feitelijke beleid van de woningcorporatie, conform voorgeschreven veronderstellingen.</p> <p>Bij de bepaling van de beleidswaarde heeft het bestuur een aantal significante schattingen moeten maken, wat significante effecten heeft op de waardering en daaruit voortvloeiende financiële ratio's. Derhalve hebben wij de beleidswaarde in exploitatie als kernpunt in onze controle aangemerkt.</p>	<p>Voorts hebben wij vastgesteld dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De bepaling van de beleidswaarde is gebaseerd op het doorexploratie scenario; • Streefhuren en huurverhogingen zijn gebaseerd op het eigen beleid; • De marktnormen voor onderhoud vervangen zijn door meerjarige onderhoudsnormen gebaseerd op het eigen beleid; • De beheernormen vervangen zijn door meerjarige beheernormen gebaseerd op het eigen beleid. <p>Wij hebben gecontroleerd of voornoemd eigen beleid overeenkomt met onderliggende documentatie en beleidsdocumenten.</p> <p>Daarnaast hebben wij gecontroleerd of de toelichting op de beleidswaarde in de jaarrekening toereikend is. Hierbij is vastgesteld dat de gevoeligheid in relatie tot de realiseerbaarheid van de uitkomsten adequaat door het bestuur is uiteengezet.</p> <p>Observaties</p> <p>Wij hebben vastgesteld dat de gehanteerde veronderstellingen voor het bepalen van de beleidswaarde aanvaardbaar zijn.</p>
--	--

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2022 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub n en o Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd. Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ Bestuursverslag, inclusief het volkshuisvestelijk verslag en het verslag van de raad van commissarissen;
- ▶ Overige gegevens.

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

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van artikel 36 en 36a van de Woningwet is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in rubriek A van het accountantsprotocol zoals opgenomen in bijlage 4 bij artikel 17 van de Regeling toegelaten instellingen volkshuisvesting 2015 en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag (inclusief het volkshuisvestelijk verslag) en de overige gegevens in overeenstemming met artikel 36 en 36a van de Woningwet.

D. Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen benoemd als accountant van Stichting Vivare vanaf de controle van het boekjaar 2020 en zijn sinds dat boekjaar de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

E. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de vereisten voor de jaarrekening bij en krachtens artikel 35 van de Woningwet en de WNT.

In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de toegelaten instelling in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten.

Op grond van artikel 35 van de Woningwet moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de toegelaten instelling te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de toegelaten instelling haar activiteiten 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 toegelaten instelling.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, het Controleprotocol WNT 2022, 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 toegelaten instelling;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is.

Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de toegelaten instelling haar activiteiten kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een toegelaten instelling 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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen. Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Enschede, 5 juni 2023

BDO Audit & Assurance B.V.
Namens deze,

w.g.

R.W. (Roland) van Hecke RA
