



JAARSTUKKEN 2025

Stichting AHZ Farmacie

Den Haag, 15 april 2026

Inhoud

1.	Verslag Raad van Bestuur	3
2.	De geconsolideerde jaarrekening	12
2.1	Geconsolideerde balans per 31 december 2025	13
2.2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025	14
2.3	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2025	15
2.4	Geconsolideerd overzicht totaal resultaat	16
2.5	Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2025	17
2.6	Toelichting op de geconsolideerde balans	25
2.7	Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening	33
3.	De enkelvoudige jaarrekening.....	38
	Ondertekening door bestuurders en toezichthouders	45
4.	Overige gegevens	47
4.1	Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming.....	48
4.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	49

1. Verslag Raad van Bestuur

Het jaar 2025 stond in het teken van de in gebruik name van het verbouwde TDM laboratorium, de oplevering van de verbouwing en uitbreiding van ons Kwaliteitscontrole Laboratorium en het intensiveren van de gesprekken met onze eigen ziekenhuizen voor een aanpassing van onze samenwerking.

In maart 2024 is gestart met de renovatie en de verbouwing van het Laboratorium. Dit is eind Q2 van 2025 opgeleverd en in gebruik genomen. In september is ons nieuwe laboratorium met een geslaagd symposium bekend gemaakt aan onze klanten en relaties. Dankzij de grote betrokkenheid, de inspirerende bijdragen van interne en externe sprekers en de hoge opkomst, is dit een groot succes geworden. Het lab is nu écht state-of-the-art en vormt een stevige basis voor verdere groei en uitbreiding van onze dienstverlening. Iets om samen trots op te zijn. Daarmee is een ingewikkelde interne verbouwing en uitbreiding succesvol uitgevoerd, een mooie prestatie.

In het eerste halfjaar hebben we, samen met andere grootbereiders, snel en doeltreffend een tijdelijke oplossing geboden voor de NaCl-tekorten. Dit onderstreept nogmaals hoe essentieel de rol van grootbereiders is binnen de zorg. Hoewel deze positie onder druk staat door Europese regelgeving, zetten we ons samen met belangenverenigingen actief in om deze goed te borgen.

Eind maart is de naam van de stichting veranderd naar Stichting AHZ Farmacie. Dit hebben we gedaan vanwege het aanvragen van een fabrikantenvergunning voor de afdeling QC en tevens om duidelijk te maken dat we niet alleen voor ziekenhuizen in Den Haag werken maar ook voor andere klanten buiten Den Haag. Als één van de grootste ziekenhuisapothekorganisaties in Nederland richt AHZ zich zowel regionaal (regio Haaglanden) als landelijk (productie, laboratorium) op de levering van specialistisch-farmaceutische dienstverlening aan (intramurale) instellingen.

De samenwerking met Haga en HMC heeft het afgelopen jaar volop aandacht gekregen. De onderlinge banden zijn aangehaald en er zijn intensieve gesprekken gevoerd over samenwerking en dienstverlening. Soms uitdagend, maar altijd met de gezamenlijke ambitie om verder te bouwen. Duidelijk is dat we deze samenwerking willen voortzetten en verbeteren. Dat vraagt van ons allemaal flexibiliteit en de bereidheid om soms over onze eigen schaduw heen te stappen. Met externe ondersteuning werken we hier komend half jaar verder aan, met als doel nieuwe en toekomstbestendige afspraken over de samenwerking en de daarbij horende dienstverlening van AHZ.

Op het gebied van ICT is onder andere het maatwerk voor het scannen bij onze groothandel vervangen door een geïntegreerde applicatie in ons ERP. Hiermee werd enerzijds een groot deel van het maatwerk in het ERP uit gefaseerd, maar is ook de performance van het scannen verbeterd. Daarnaast zijn er infrastructurele ICT vervangingen uitgevoerd in firewalls, data lijnen en Wifi accesspoints, belangrijk voor de stabiliteit, veiligheid en de snelheid van ons netwerk.

De renovatie van het bestaande pand van AHZ is verder aangepakt. Onder andere de noodzakelijke bouwkundige renovatie van de entree is uitgevoerd. Als gevolg van een goed financieel jaar 2025 heeft AHZ de investeringen in de verbouwing van het Laboratorium en de overige investeringen zelf kunnen financieren.

Met een gezamenlijke inspanning is een grote klant van het TDM laboratorium, die was overgenomen en bij ons zou weggaan, toch behouden gebleven.

De operationele activiteiten van AHZ bestaan voornamelijk uit:

- de inkoop, opslag en het afleveren van geneesmiddelen aan de aangesloten instellingen en andere (ziekenhuis)apotheken;
- het bereiden (produceren) respectievelijk het voor toediening gereed maken van geneesmiddelen voor de aangesloten instellingen en andere (ziekenhuis)apotheken in Nederland;
- het doen van klinisch-farmaceutisch en klinisch toxicologisch onderzoek voor de aangesloten instellingen en andere (ziekenhuis)apotheken in Nederland;
- het verrichten van farmaceutisch microbiologisch onderzoek voor de aangesloten instellingen en andere (ziekenhuis)apotheken in Nederland;
- het uitvoeren van de kwaliteitscontrole van op voorraad gemaakte geneesmiddelen;
- de levering van geproduceerde geneesmiddelen aan de aangesloten instellingen en andere (ziekenhuis)apotheken in Nederland;
- het leveren van bijdragen aan de opleiding tot ziekenhuisapotheker;

De levering van geregistreerde geneesmiddelen wordt binnen het AHZ-netwerk uitgevoerd door de groothandel Farmaservice Haagse Ziekenhuizen (FHZ), een 100%-dochter van AHZ, ook gevestigd aan de Charlotte Jacobsaan te Den Haag. FHZ beschikt over een groothandelsvergunning en Opiumwetvergunning. In 2015 is het GDP-certificaat (Good Distribution Practice) verkregen. Naast de groothandelsactiviteiten worden ten behoeve van de apotheekfunctie van AHZ logistieke activiteiten geleverd.

Uitgangspunten van de verslaggeving

Deze geconsolideerde jaarrekening 2025 heeft betrekking op de Stichting AHZ Farmacie, een samenwerkingsverband van instellingen voor gezondheidszorg in Den Haag en omstreken.

Het boekjaar 2025 is gelijk aan het kalenderjaar 2025.

De verantwoording in dit document is concern breed. In 2013 is Farmaservice Haagse Ziekenhuizen BV opgericht als 100% dochter. De activiteiten binnen de BV zijn gestart in 2014. Er is sprake van een bestuurlijke eenheid. Er is door de Stichting AHZ Farmacie een 403-verklaring afgegeven en de enkelvoudige jaarrekening van AHZ is weergegeven in hoofdstuk 3.

Profiel van de organisatie

Algemene identificatiegegevens

Naam verslaggevende rechtspersoon	Stichting AHZ Farmacie
Adres	Charlotte Jacobslaan 70
Postcode	2545 AB
Plaats	Den Haag
Telefoonnummer	070 – 3217217
Identificatienummer Kamer van Koophandel	41159788
Internetsite	www.ahz.nl

De Stichting AHZ Farmacie is een samenwerkingsverband van 2 instellingen (5 locaties) in de regio Haaglanden, betreffende twee topklinische ziekenhuizen, op het gebied van de intramurale specialistisch-farmaceutische zorg. AHZ heeft met de deelnemende instellingen een overeenkomst afgesloten voor de farmaceutische dienstverlening.

De Stichting AHZ Farmacie is statutair gevestigd te Den Haag en exploiteert te Den Haag een ziekenhuisapotheek met de naam AHZ Farmacie (AHZ). Het verzorgingsgebied beslaat onder meer de gemeenten Den Haag, Zoetermeer en Leidschendam-Voorburg.

FHZ is statutair gevestigd te Den Haag en heeft als doel het verrichten van groothandelsactiviteiten in de zin van de Geneesmiddelenwet, ten behoeve van Stichting AHZ Farmacie.

Governance

De bestuursstructuur van de Stichting AHZ Farmacie bestaat uit een Raad van Bestuur en een Raad van Toezicht.

De Stichting AHZ Farmacie had een WTZi-erkenning, maar kwalificeert zich niet voor de opvolgende wet de Wtza. AHZ gedraagt zich in overleg met de Raad van Toezicht wel naar de WNT.

Een reglement voor de Raad van Toezicht en voor de Raad van Bestuur is aanwezig. De Raad van Bestuur bestuurt de Stichting AHZ Farmacie en draagt de eindverantwoordelijkheid voor het beleid van AHZ.

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht wordt gevormd door leden van de Raden van Bestuur van de twee aangesloten algemene ziekenhuizen, aangevuld met een onafhankelijk voorzitter die, conform de statuten, is voorgedragen door de leden van de Raad van Toezicht. Eind 2025 is de samenstelling van de Raad van Toezicht als volgt:

<i>Naam</i>	<i>Bestuursfunctie</i>	<i>Maatschappelijke functie</i>
Dhr. H. van Moorsel	Voorzitter	
Dhr. P.E. van der Meer	Lid, op voordracht van HagaZiekenhuis	Voorzitter Raad van Bestuur Haga Ziekenhuis
Dhr. M. Wiesenekker	Lid, op voordracht van Haaglanden Medisch Centrum	Financieel bestuurder HMC

De leden van de Raad van Toezicht ontvangen geen bezoldiging voor hun werkzaamheden. Voor de bezoldiging van de voorzitter wordt verwezen naar paragraaf 2.7.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur (RvB) bestond in 2025 uit 1 lid. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Raad van Toezicht. Met ingang van 12 augustus 2024 is de heer A.H.W. Crommelin benoemd als RvB van AHZ.

Ondernemingsraad

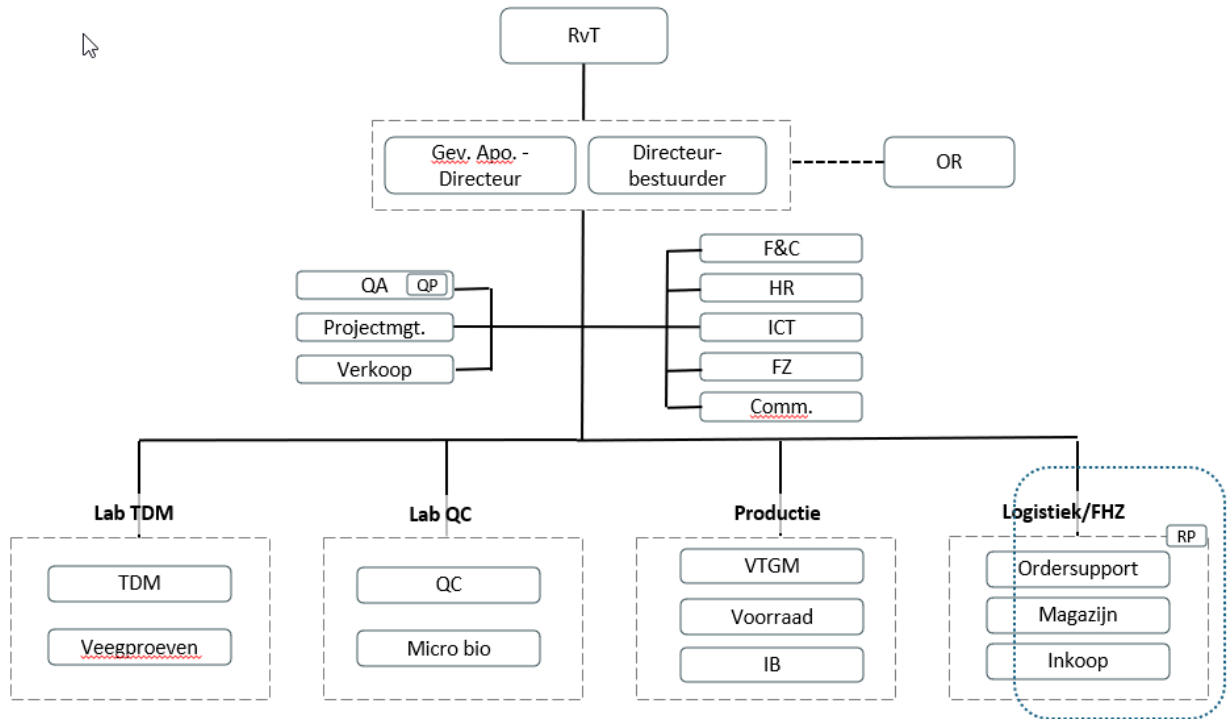
Op grond van de Wet op de ondernemingsraden (WOR) is er een Ondernemingsraad die eind 2025 uit zeven personen bestaat. Periodiek heeft de Ondernemingsraad overleg met de Raad van Bestuur.

Kernteam

In het Kernteam (Management Team) hadden, naast de RvB, de gevestigd apotheker, het hoofd afdeling Productie, het hoofd F&C, het hoofd van het TDM Laboratorium, het hoofd van het Kwaliteitscontrole Laboratorium, de organisatorisch manager voor het primaire proces, en het hoofd Logistiek als vaste ledenzitting.

Organisatiestructuur AHZ

Organisatieschema per 31 december 2025:



Aangesloten Instellingen, personeel en opbrengsten

In onderstaand overzicht zijn de gegevens betreffende capaciteit, personeel en opbrengsten samengevat:

Kerngegevens	Aantal/bedrag
Aantal aangesloten rechtspersonen: - algemene ziekenhuizen	2
Personeel - aantal personeelsleden op 31 december 2025 - aantal FTE personeelsleden op 31 december 2025	118 111
Bedrijfsopbrengsten - totaal bedrijfsopbrengsten in verslagjaar - omzet geneesmiddelen	141,1 miljoen euro 133,1 miljoen euro
Bedrijfsresultaat - Resultaat voor belastingen / Ebt	7,6 miljoen euro

Wettelijk kader

AHZ beschikt over een BCLA-verklaring voor haar productiefaciliteit waar geneesmiddelen worden geproduceerd die niet in de markt verkrijgbaar zijn. Aan een groot aantal ziekenhuizen, verspreid over heel Nederland, worden op aanvraag één of meer van deze preparaten geleverd.

Het laboratorium is geaccrediteerd volgens ISO15189 en verricht bepalingen voor de aangesloten ziekenhuizen en eveneens analyses voor andere ziekenhuislaboratoria, verspreid over het hele land.

FHZ beschikt over een groothandelsvergunning.

De Stichting AHZ heeft een vrijstelling van omzetbelasting voor de leveringen van farmaceutische dienstverlening. Over de levering van geneesmiddelen wordt wel omzetbelasting berekend. Bij levering aan derden is eveneens omzetbelasting verschuldigd, tenzij het om vrijgestelde prestaties gaat zoals laboratoriumonderzoek in het kader van patiëntenzorg.

In het kader van de Vennootschapsbelasting is de Stichting AHZ voor al haar activiteiten belastingplichtig. Dit op grond van een uitspraak van het Gerechtshof (afdeling Belastingkamer) te Den Haag van 11 mei 2004.

Missie en Visie AHZ

Missie:

Het is de missie van AHZ om zorgprofessionals te ondersteunen in de behandeling van patiënten die specialistische farmaceutische zorg nodig hebben voor de behandeling van hun patiënten, te ondersteunen op zo'n wijze dat ze maximaal ontzorgd worden en voorzien worden van de beste farmaceutische integrale dienstverlening (inkoop&logistiek, productie en farmaceutisch lab) op de meest kosteneffectieve wijze.

Visie:

AHZ ziet dat ziekenhuisapotheken en farmaceutische zorg binnen andere zorginstellingen gebaat zijn bij een partner die faciliteiten en expertise op hoogwaardig niveau beschikbaar heeft en samen met de professionals van de instelling zelf op een kwalitatief hoogwaardige en efficiënte wijze farmaceutische zorg kan leveren. Toename van leveringstekorten, krapte van arbeidsmarkt, opkomst van personalised medicine, en de immer aanwezige druk op toegankelijkheid en de betaalbaarheid van de zorg, zijn belangrijke drijvers achter deze ontwikkeling. AHZ wil meerdere zorginstellingen (binnen de brede Haagse regio) voorzien van een breed pallet van farmaceutische integrale dienstverlening, zowel tijdens opname (intramuraal) als daarna voor wat betreft specialistische medicatie. Schaalgrootte en wederzijds vertrouwen binnen het partnerschap en goede onderlinge samenwerking en communicatie zijn belangrijke randvoorwaarden om dit te bereiken.

Personeelsbeleid

AHZ Farmacie volgt de CAO-ziekenhuizen en de daarin neergelegde regelingen.

Het aantal medewerkers op 31 december 2025 is 118. Omgerekend naar een volledige werkweek (36 uur) gaat het op die datum om 111 fulltimers.

Er zijn 20 medewerkers uit dienst gegaan. In 2025 zijn 17 medewerkers in dienst getreden.

AHZ stelt jaarlijks een opleidingsplan vast voor haar medewerkers. In 2025 is wederom aan een aantal cursussen deelgenomen.

De apothekers van AHZ leveren een bijdrage aan de postacademische cursussen (PUOZ) voor de geregistreerde ziekenhuisapothekers en de apothekers in opleiding tot ziekenhuisapotheker.

In onderstaande tabel is de ontwikkeling van de gemiddelde personele bezetting (in fte, exclusief vakantiemedewerkers en stagiaires) in de periode 2023-2025 weergegeven.

	2023	2024	2025
Gemiddeld aantal Fte	103,4	110,0	110,7
Aantal personeelsleden 31 december	114	121	118
Gemiddelde leeftijd	45	44	42
Personeelsverloop	22%	24%	16%
Ziekteverzuim (excl. zwangerschap)	5,2%	8,0%	7,4%

Het ziekteverzuim (incl. zwangerschapsverlof) is gedaald en bedraagt over 2025 7,69% (2024: 9,31%). Exclusief zwangerschapsverlof is het percentage eveneens gedaald en bedraagt het ziekteverzuim 7,36% (2024: 8,01%). De frequentie van het verzuim is gelijk aan 2024; 1,46 keer per medewerker. In 2025 heeft AHZ gebruik gemaakt van arbodienst "De Arbodienst". In het verslagjaar zijn twee medewerkers in de WIA ingestroomd. In enkele gevallen is door middel van begeleiding door de arbodienst en/of het bedrijfsmaatschappelijk werk de re-integratie van zieke medewerkers bevorderd.

Financieel beleid

Financieel resultaat 2025

De omzet is in 2025 gestegen naar € 141.145.071 (2024: € 126,7 mln). Over 2025 is sprake van een positief resultaat vóór belastingen van € 7.568.982 (2024: € 4,9 mln). De Vennootschapsbelasting over 2025 bedraagt € 1.951.745 zodat een resultaat resteert van € 5.617.237. Dit is conform het voorgenomen besluit toegevoegd aan het eigen vermogen.

Tariefstructuur

De tariefstructuur is in de Overeenkomsten van Opdracht vastgelegd. Een aantal activiteiten zoals het (door)leveren van geneesmiddelen en het leveren van laboratoriumdiensten vindt tegen kostprijzen plaats. Daarnaast wordt een overeengekomen vast bedrag betaald voor de centrale activiteiten en faciliteiten van AHZ. Tenslotte worden de eigen bereide geneesmiddelen tegen marktconforme tarieven geleverd. De levering van handelsgeneesmiddelen aan derden (niet de aangesloten ziekenhuizen) wordt tegen marktconforme tarieven gefactureerd.

BTW-regime

Voor de farmaceutische dienstverlening aan de aangesloten ziekenhuizen blijft de koepelvrijstelling gelden onder de voorwaarde dat de dienstverlening tegen kostprijs wordt gefactureerd. Laboratoriumbepalingen zijn bij wet vrijgesteld.

Bevoorschotting

Sinds 2008 verstrekken de ziekenhuizen gezamenlijk een voorschot aan AHZ van, in beginsel, de geneesmiddelomzet van één maand. In de loop der jaren is hiervan een gedeelte afgelost. Ultimo 2025 gaat het om een bedrag van € 1,5 mln. De bevoorschotting en de rentebetaling is formeel in een overeenkomst AHZ – ziekenhuis vastgelegd.

Investerings

Jaarlijks wordt een investeringsbudget vastgesteld voor installaties, apparatuur en automatisering. Er is in 2025 voor een bedrag van € 1.310.000 geïnvesteerd in apparatuur, inrichting en automatisering. Voor de renovatie is € 751.000 geïnvesteerd.

Financiële positie

Met ingang van 24 februari 2021 heeft AHZ een kredietovereenkomst gesloten met de Rabobank met een looptijd van vijf jaar. De financiering van in totaal € 15 miljoen bestond uit een lening van € 4 miljoen (in vijf jaar af te lossen) en een lening van € 1 miljoen, alsmede uit een rekening courant faciliteit van € 10 miljoen. Inmiddels zijn de langlopende leningen volledig afgelost en is de rekening courant faciliteit teruggebracht naar € 8 miljoen. Momenteel is in de kredietovereenkomst een bankhypotheek, 1^e in rang, van € 15,12 miljoen, inclusief rente en kosten op het pand Charlotte Jacobslaan 70 inclusief de nieuwbouw, als zekerheid opgenomen.

Voor de huidige activiteiten, de (ver)nieuwbouw inbegrepen, is geen aanvullende financiering of liquiditeit noodzakelijk bovenop de reeds aanwezige financiering. Op de balansdatum is op de rekening courant faciliteit sprake van een positief banksaldo van € 10,7 miljoen.

Op balansdatum bedraagt de solvabiliteitsratio 59% en de liquiditeitsratio 1,7.

Er zijn op balansdatum geen afgeleide financiële instrumenten aanwezig binnen AHZ.

Risico's

AHZ beschikt over een intern risico-managementproces, welke ook regelmatig onderwerp van bespreking is met de Raad van Toezicht. Eind 2025 is de risicomatrix herijkt en besproken met de Raad van Toezicht. Dit naast de reeds bestaande en uitgebreide operationele/farmaceutische risicoanalyses en management. Hiermee worden de belangrijkste strategische, financiële en juridische risico's onderkend en worden er, indien noodzakelijk en mogelijk, maatregelen voor getroffen. Wat betreft risico's op het gebied van financiële verslaggeving laat AHZ zich adviseren door haar huisaccountant aaff.

Het risico-managementproces voor het operationele/farmaceutische proces bevat onder andere periodieke management reviews die integraal onderdeel uitmaken van de management control cyclus.

AHZ richt haar strategie vooral op twee van haar grootste klanten. Daarnaast richt AHZ haar strategie ook op andere klanten. In 2024 is de accountmanagementfunctie volledig geoperationaliseerd, wat voor bepaalde segmenten tot groei heeft geleid.

AHZ is voor de korte termijn voor de verkoop nog steeds voor het grootste deel afhankelijk van haar twee grootste klanten. AHZ ziet het als een kans om maximaal te focussen en aan te sluiten op hun klantwensen.

De commerciële groothandelsactiviteiten maken een groot deel uit van het financiële resultaat van AHZ. Voor deze activiteiten zijn geen langjarige contracten met gegarandeerde afnames afgesloten. Hierdoor zal de omvang van deze activiteiten minder stabiel zijn dan de producten en dienstenlevering aan haar grootste klanten. Door het afsluiten van marktconforme inkoopcondities en gebruik te maken van specifieke kansen, alsmede door een verbreding van het huidige productassortiment, zullen deze activiteiten ook in de toekomst positief bijdragen aan het AHZ resultaat.

Voor 2026 zal een belangrijk deel van de aandacht blijven uitgaan naar het intensiveren van de samenwerking met Haga en HMC, resulterend in een vernieuwd en verbeterd samenwerkingsmodel. Daarnaast blijft er aandacht voor het vergroten van de bezettingsgraad van en het rendabel exploiteren van de nieuwbouwfaciliteit. Om de groei van de laboratoriumbepalingen te kunnen blijven vasthouden is er geïnvesteerd in de uitbreiding van de Laboratoriumfaciliteiten. Met name voor het onderdeel kwaliteitscontrole ligt er een uitdaging voor groei. De focus zal liggen op het blijven voldoen aan de GMP eisen bij de bereidingen en de richtlijnen van IGJ. Daarnaast zal een onderhoudsplan worden opgesteld om geïdentificeerde risico's op incidenten en calamiteiten in de bereidingsfaciliteit te minimaliseren.

MVO en Gedragscode

AHZ is bekend met de principes van maatschappelijk verantwoord ondernemen en heeft hier aandacht voor. Belangrijk aspect hierin is en blijft het scheiden en op een duurzame wijze laten verwerken van de afvalstromen en het reduceren van spillage.

In 2024 is de gedragscode voor AHZ geactualiseerd. Uiteraard handelen de diverse professionals binnen AHZ, zoals de apothekers, naar de gedragscode van hun beroepsgroep. Daarnaast is een klokkenluidersregeling vastgesteld en gecommuniceerd binnen de organisatie.

Toekomstige ontwikkelingen

AHZ heeft in het laatste kwartaal een strategisch plan opgesteld voor de jaren 2025 – 2027. Dit plan is langs drie pijlers uitgewerkt.

In onze professionaliseringsslag zoeken we naar de juiste balans tussen enerzijds verantwoordelijkheid, ondernemerschap en vrijheid en anderzijds controle, sturing en stabiliteit.

In de eerste pijler richten we ons onder andere op een herijking van de hiërarchische en overlegstructuur, procesoptimalisatie, capaciteitsmanagement en productiviteitsverhoging en bovenal de kwaliteit op orde.

In de tweede pijler richten we ons op een nieuw en verbeterd samenwerkingsmodel met HagaZiekenhuis en Haaglanden Medisch Centrum, waarbij we onze centrale apotheek producten en diensten zo optimaal mogelijk laten aansluiten op het zorgproces in de ziekenhuizen. Dit moet leiden tot een vernieuwd samenwerkingscontract voor de komende periode.

In de derde pijler richten we ons op innovatie, nieuwe producten en diensten en verdere uitbreiding van onze dienstverlening.

A.H.W. Crommelin
Raad van Bestuur

15 april 2026

2. De geconsolideerde jaarrekening

2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2025

(zie voor de toelichting de verwijzing naar referenties)

Na voorstel resultaatbestemming

Activa	<i>ref.</i>	<u>31-12-2025</u> EUR	<u>31-12-2024</u> EUR
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	308.383	304.477
Materiële vaste activa	2	15.751.165	15.239.922
Totaal vaste activa		<u>16.059.548</u>	<u>15.544.399</u>
Vlottende activa			
Vorraden	3	5.554.925	6.757.033
Vorderingen	4	18.291.953	14.857.819
Liquide middelen	5	10.685.429	5.676.267
Totaal vlottende activa		<u>34.532.307</u>	<u>27.291.119</u>
Totaal		<u><u>50.591.855</u></u>	<u><u>42.835.518</u></u>
Passiva	<i>ref.</i>	<u>31-12-2025</u> EUR	<u>31-12-2024</u> EUR
Groepsvermogen			
Eigen vermogen	6	29.813.172	24.195.935
Voorzieningen	7	248.545	260.832
Kortlopende schulden	8	20.530.138	18.378.751
Totaal		<u><u>50.591.855</u></u>	<u><u>42.835.518</u></u>

2.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2025

(zie voor de toelichting de verwijzing naar referenties)

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>ref.</i>	EUR	EUR
Netto Omzet	9	140.997.344	126.532.879
Overige bedrijfsopbrengsten	10	147.727	141.006
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>141.145.071</u>	<u>126.673.885</u>
Kosten grond- en hulpstoffen, inkoop geneesmiddelen en kostprijs omzet	11	117.231.743	105.939.044
Lonen en salarissen	12	9.052.017	8.604.736
Sociale lasten en pensioenlasten	13	1.780.877	1.590.610
Afschrijvingen op immateriële en materiële	14	1.545.827	1.453.481
Overige bedrijfskosten	15	3.873.490	4.023.680
Som der bedrijfslasten		<u>133.483.954</u>	<u>121.611.551</u>
Bedrijfsresultaat		7.661.117	5.062.334
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	16	0	0
Rentelasten en soortgelijke kosten	17	92.135	174.274
Resultaat vóór belasting		<u>7.568.982</u>	<u>4.888.060</u>
Belastingen	18	1.951.745	1.187.319
Resultaat ná belastingen		<u>5.617.237</u>	<u>3.700.741</u>

2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2025

	2025	EUR	2024	EUR
	<u>EUR</u>		<u>EUR</u>	
Bedrijfsresultaat	7.661.117		5.062.334	
Aanpassingen voor:				
- afschrijvingen	1.545.827		1.453.481	
- mutaties voorzieningen	-12.287		-40.525	
- mutaties werkkapitaal:				
voorraden	1.202.108		-1.325.418	
vorderingen	-3.434.134		3.272.955	
kortlopende schulden	<u>1.914.702</u>		<u>-1.306.916</u>	
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		8.877.334		7.115.911
Ontvangen intrest				
Betaalde intrest	-92.135		-174.274	
Betaalde VPB	<u>-1.715.061</u>		<u>-1.046.204</u>	
		-1.807.196		-1.220.478
Kasstroom uit operationele activiteiten		7.070.138		5.895.433
Investeringen in:				
Immateriële vaste activa	-154.400		-64.900	
Materiële vaste activa	-2.550.000		-1.379.500	
Investeringen in bedrijfsactiva in uitvoering	-915.676		-1.485.542	
Desinvestering in:				
Bedrijfsactiva in uitvoering	1.559.100		1.043.614	
Immateriële vaste activa				
Materiële vaste activa			1.459	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-2.060.976		-1.884.869
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		0		0
Mutatie geldmiddelen		5.009.162		4.010.564
Mutatie liquide middelen		5.009.162		4.010.564

2.4 Geconsolideerd overzicht totaal resultaat

Dit ziet er als volgt uit:

Resultaat ná belasting	5.617.237	3.700.741
Totaal aan rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen	0	0
Totaalresultaat van de rechtspersoon	<u>5.617.237</u>	<u>3.700.741</u>

2.5 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2025

Algemeen

Verslaggevende entiteit

De onderneming, gevestigd te Den Haag, Charlotte Jacobslaan 70, is een stichting, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer S41159788.

De voornaamste activiteiten van de stichting bestaan uit:

- het inkopen en het afleveren van geneesmiddelen aan de bij het samenwerkingsverband aangesloten instellingen
- het bereiden respectievelijk het voor toedieningsgereed maken van geneesmiddelen
- het doen van klinisch-farmaceutisch en klinisch toxicologisch onderzoek
- het verrichten van farmaceutisch microbiologisch onderzoek
- het doen van de kwaliteitscontrole van op voorraad gemaakte geneesmiddelen
- het leveren van geproduceerde geneesmiddelen aan de aangesloten instellingen en aan andere ziekenhuisapotheken in Nederland
- het leveren van bijdragen aan de opleiding tot ziekenhuisapotheker

Deze jaarrekening bevat de financiële informatie van zowel de onderneming als de geconsolideerde maatschappijen van de onderneming.

Herrubricering en als gevolg hiervan aanpassing vergelijkende cijfers

De kortlopende schulden als gevolg van ontvangen geneesmiddelen die nog niet door leveranciers in rekening zijn gebracht werden in voorgaande jaren onder de schulden aan leveranciers en handelskredieten verantwoord. Vanaf dit verslagjaar worden deze verantwoord onder de overige schulden.

Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2025, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2025.

Toegepaste standaarden

De geconsolideerde jaarrekening van de onderneming is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk wetboek en de richtlijnen door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij anders vermeld in de grondslagen. Een en ander met inachtneming van de regelgeving vastgelegd in RJ630.

Continuïteit

Stichting AHZ Farmacie heeft op 15 februari 2021 een kredietovereenkomst voor onbepaalde tijd met de Rabobank afgesloten.

De solvabiliteit van AHZ is de afgelopen jaren sterk toegenomen tot bijna 59% en de verwachting is dat deze verder verbetert.

Mede op grond hiervan is bij de waardering en de resultaatbepaling uitgegaan van grondslagen die zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en het actief een kostprijs of een waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden

vastgesteld. Onder verplichtingen worden mede voorzieningen begrepen. Verplichtingen die hier niet aan voldoen worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans opgenomen als een transactie niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Dergelijke transacties geven evenmin aanleiding tot het verantwoorden van resultaten. Bij de beoordeling of er sprake is van een belangrijke verandering in de economische realiteit, wordt uitgegaan van de economische voordelen en risico's die zich waarschijnlijk in de praktijk zullen voordoen, en niet op voordelen en risico's waarvan redelijkerwijze niet te verwachten is dat zij zich zullen voordoen.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen. De resultaten van de transactie worden in dat geval direct in de winst-en-verliesrekening opgenomen, rekening houdend met eventuele voorzieningen die dienen te worden getroffen in samenhang met de transactie.

Indien de weergave van de economische realiteit ertoe leidt dat het opnemen van activa waarvan de rechtspersoon niet het juridisch eigendom bezit, wordt dit feit vermeld.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Indien is afgerond op een duizendtal dan is financiële informatie in euro's afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de Raad van Bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De voorzieningen vereisen schattingen en veronderstellingen en zijn naar mening van de Raad van Bestuur het meest kritisch voor het weergeven van de financiële positie.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend. Participaties die zijn verworven uitsluitend met het doel om ze binnen afzienbare termijn weer te vervreemden, worden niet geconsolideerd.

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de groep.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de groep gemaakte winsten. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het minderheidsbelang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht.

Ultimo 2025 heeft Stichting AHZ één groepsmaatschappij, namelijk FHZ B.V. (100%). Deze groepsmaatschappij is in 2013 opgericht en heeft haar activiteiten in 2014 gestart. De groepsmaatschappij wordt met ingang van boekjaar 2014 geconsolideerd. Groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop overheersende zeggenschap over de groepsmaatschappij is verkregen.

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta's

Transacties luidend in vreemde valuta's worden bij de eerste verwerking gewaardeerd in de functionele valuta door omrekening tegen de contante wisselkoers die geldt op de datum van de transactie tussen de functionele valuta en de vreemde valuta's. Indien sprake is van koersverschillen worden deze verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten. In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: handelsportefeuille (financiële activa en financiële verplichtingen), verstrekte leningen en overige vorderingen, overige financiële verplichtingen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste waardering verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Overige vorderingen

Overige vorderingen worden, na eerste opname, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen

Langlopende en kortlopende schulden en overige financiële verplichtingen worden, na eerste opname, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

De aflossingsverplichtingen voor het komend jaar van de langlopende schulden worden opgenomen onder kortlopende schulden.

Bijzondere waardevermindering financiële vaste activa

Een financieel actief dat niet wordt gewaardeerd tegen (1) reële waarde met waardewijzigingen in de winst-en-verliesrekening of (2) geamortiseerde kostprijs of lagere marktwaarde, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft op de waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

De onderneming maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan.

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.

Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen.

In financiële en niet-financiële contracten zijn geen afspraken gemaakt die voldoen aan de definitie van derivaten.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betaling door een debiteur, herstructurering van een aan de onderneming toekomend bedrag onder voorwaarden die de onderneming anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan, en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen en beleggingen die door de onderneming worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen. Van alle individueel significante vorderingen en beleggingen wordt beoordeeld of deze specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering. Alle individueel significante vorderingen en beleggingen waarvan is vastgesteld dat deze niet specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering worden vervolgens collectief beoordeeld op een eventuele waardevermindering die zich al heeft voorgedaan maar nog niet is vastgesteld. Van individueel niet significante vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering door samenvoeging van vorderingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de onderneming historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als de ondernemingsleiding van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Verliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft verantwoord worden via oprenting van het actief.

Bijzondere waardeverminderingverliezen onder de (geamortiseerde) kostprijs van de beleggingen in effecten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, met verwerking van waardewijzigingen in het eigen vermogen, worden direct ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Als in een latere periode het actief, onderhevig aan een bijzondere waardevermindering, stijgt en het herstel objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingverlies wordt het bedrag uit hoofde van het herstel opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Vaste activa

Immateriële en materiële vaste activa worden in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige voordelen die dat actief in zich bergt, zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van dat actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De immateriële-, materiële- en vooruitbetalingen op vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op erfpachtrecht en op onderhanden vaste activa wordt niet afgeschreven.

Voor een nadere detaillering van de afschrijvingspercentages wordt verwezen naar de toelichting.

Kosten van groot onderhoud worden in het jaar van uitvoering opgenomen in de materiële vaste activa.

Bijzondere waardevermindering vaste activa

Voor materiële en immateriële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te bepalen voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroomgenererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroomgenererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroomgenererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Voorraden

Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde en is gebaseerd op FIFO basis.

Gereed product wordt gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs omvattende de aanschafkosten van gebruikte grond- en hulpstoffen en de overige kosten die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend. Voorts wordt een deel van de indirecte fabricagekosten en de rente op schulden over het tijdvak van vervaardiging aan de vervaardigingsprijs toegerekend.

Bij de waardering van de voorraden wordt rekening gehouden met de eventueel op balansdatum opgetreden waardeverminderingen.

Bij de waardering wordt rekening gehouden met incurante voorraden.

Vorderingen en schulden

Voor de waarderingsgrondslagen van de vorderingen en schulden wordt verwezen naar "Financiële instrumenten"; met mogelijke oninbaarheid van vorderingen is rekening gehouden.

Het nog te verrekenen bedrag aan openstaande verlofaanspraken is vastgesteld door per medewerker het restant aan verlofaanspraken en niet opgenomen PLB-uren op balansdatum te vermenigvuldigen met het betreffende uurloon in december, vermeerderd met sociale lasten.

Liquide middelen

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

Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen, wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden; en
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

De grondslagen van de voorzieningen worden in de toelichting op de geconsolideerde balans verder uitgeschreven.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten

De opbrengsten bestaan voornamelijk uit de levering van geneesmiddelen en uit de verrichte farmaceutische dienstverlening.

De omzet aan geneesmiddelen wordt toegerekend aan de periode waarin de levering heeft plaatsgevonden. Deze wordt verantwoord als netto-omzet tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van retouren en tegemoetkomingen, handels- en volumekortingen.

Opbrengsten uit het verlenen van diensten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden bepaald, de inning van de te ontvangen vergoeding waarschijnlijk is, de mate waarin de dienstverlening op balansdatum is verricht betrouwbaar kan worden bepaald en de reeds gemaakte kosten en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald.

Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst-en-verliesrekening als netto-omzet verantwoord en bestaan uit verrichte farmaceutische dienstverlening die op basis van de werkelijke inzet wordt doorberekend.

Kosten van grond- en hulpstoffen en inkoop kosten van geneesmiddelen

De kosten van grond- en hulpstoffen houden verband met de eigen gefabriceerde medicijnen. De inkoopkosten van geneesmiddelen worden gevormd door de inkoopwaarde van de verkochte geneesmiddelen.

Personeelsbeloningen

De beloning van het personeel vindt plaats op grond van de Cao Ziekenhuizen 2023-2025 en per 1 februari 2025 op grond van de Cao Ziekenhuizen 2025-2027.

De beloningen van het personeel worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de stichting.

Voor de beloningen met opbouw van rechten, sabbatical leave, winstdelingen en bonussen worden de verwachte lasten gedurende het dienstverband in aanmerking genomen. Een verwachte vergoeding ten gevolge van winstdelingen en bonusbetalingen wordt verantwoord indien de verplichting tot betaling van die vergoeding is ontstaan op of vóór balansdatum en een betrouwbare schatting van de verplichtingen kan worden gemaakt. Toevoegingen aan en vrijval van verplichtingen worden ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Indien een beloning wordt betaald, waarbij geen rechten worden opgebouwd (bijvoorbeeld doorbetaling in geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid) worden de verwachte lasten verantwoord in de periode waarover deze beloning is verschuldigd.

Voor arbeidsongeschiktheidsrisico's die zijn verzekerd wordt een voorziening getroffen voor het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremie dat rechtstreeks toe te rekenen is aan het individuele schadeverleden van de vennootschap. Indien geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de omvang van het in de toekomst te betalen deel van de verzekeringspremies dat rechtstreeks is toe te rekenen aan het individuele schadeverleden van de rechtspersoon wordt geen voorziening opgenomen.

Nederlandse pensioenregeling

De medewerkers hebben een pensioenregeling die is ondergebracht bij bedrijfstakpensioenfonds Zorg en Welzijn. Deze pensioenregeling betreft een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling. Indexatie (aanpassing voor prijsstijging) van de toegekende aanspraken en rechten vindt uitsluitend plaats indien en voor zover de middelen van de pensioenuitvoerder daartoe ruimte laten en de pensioenuitvoerder daartoe heeft besloten. Indien de omstandigheden bij de pensioenuitvoerder daar aanleiding toe geven, kan het bestuur besluiten tot het korten van aanspraken.

Per 1 januari 2015 gelden nieuwe regels voor pensioenfondsen. Daarbij hoort ook een nieuwe berekening van de dekkingsgraad: de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraad van de laatste twaalf maanden. Door een gemiddelde te gebruiken, schommelt de dekkingsgraad minder sterk. De beleidsdekkingsgraad (marktwaarde van de beleggingen uitgedrukt in een percentage van de voorziening pensioenverplichtingen volgens de grondslagen van DNB) van het fonds per balansdatum was 117,7%. Het kabinet heeft in de zomer van 2020 met de sociale partners (de werknemers- en werkgeversorganisaties) een pensioenakkoord gesloten. In het nieuwe pensioenstelsel zeggen pensioenfondsen aan hun deelnemers geen pensioenuitkering meer toe. In plaats daarvan staat de pensioenpremie centraal en houden pensioenfondsen voor iedere deelnemer een persoonlijk pensioenvermogen bij. De toegezegde pensioenuitkeringen bepalen daarmee niet meer de hoogte van de verplichtingen van een pensioenfonds. De dekkingsgraad is in het nieuwe stelsel daarom niet meer nodig. Stichting AHZ heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in geval van een tekort bij het pensioenfonds, anders dan het effect van hogere toekomstige premies. Stichting AHZ heeft daarom alleen de verschuldigde premies tot en met het einde van het boekjaar in de jaarrekening verantwoord. Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Indien op basis van de uitvoeringsovereenkomst met betrekking tot een bedrijfstakpensioenregeling per balansdatum een verplichting bestaat, wordt een voorziening gevormd als het waarschijnlijk is dat de aanwending van een maatregelenpakket, dat nodig is voor het herstel van de per balansdatum bestaande dekkingsgraad, zal leiden tot een uitstroom van middelen en de omvang daarvan betrouwbaar kan worden geschat.

Indien sprake is van aanpassingen van de per balansdatum opgebouwde aanspraken die voortvloeien uit toekomstige salarisverhogingen die per balansdatum reeds zijn toegezegd en die voor rekening van de vennootschap komen wordt hiervoor een voorziening gevormd.

Verder wordt op balansdatum een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van het fonds en de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst met het fonds, de pensioenovereenkomst

met de werknemers en andere (expliciete of impliciete) toezeggingen aan de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op balansdatum af te wikkelen. De disconteringsvoet vóór belasting geeft de actuele marktrente per balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties / rendement op staatleningen weer, de risico's waarmee bij het schatten van de toekomstige uitgaven reeds rekening is gehouden worden hierin niet betrokken.

Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten en rentelasten en soortgelijke kosten

Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Rentelasten en soortgelijke lasten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren.

Belastingen

Belastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente belastingen. De belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Indien de boekwaardes van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving afwijken van hun fiscale boekwaardes, is sprake van tijdelijke verschillen.

Voor belastbare tijdelijke verschillen wordt een voorziening latente belastingverplichtingen getroffen.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. Ultimo boekjaar zijn er geen tijdelijke verschillen in waardering.

Grondslagen van opstelling kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en 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. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen (zie pagina 37 voor de geïdentificeerde verbonden partijen) worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

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

2.6 Toelichting op de geconsolideerde balans

Activa

Vaste activa

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
<u>1. Immateriële vaste activa</u>		
Kosten van software	276.418	204.097
Vooruitbetalingen en bedrijfsactiva in uitvoering	31.965	100.380
	<u>308.383</u>	<u>304.477</u>

	Kosten van software	Vooruitbetalingen en bedrijfsactiva in uitvoering	Totaal
	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2025:			
■ aanschafprijs	878.414	100.380	978.794
■ cumulatieve afschrijvingen	674.317		674.317
■ boekwaarde	<u>204.097</u>	<u>100.380</u>	<u>304.477</u>
Mutaties in boekwaarde			
■ investeringen	154.400	18.485	172.885
(gereedgekomen onderhanden activa)	10.200	86.900	97.100
■ desinvesteringen afschrijving	10.200		10.200
■ afschrijvingen	82.079	0	82.079
	<u>72.321</u>	<u>-68.415</u>	<u>3.906</u>
Stand per 31 december 2025			
■ aanschafprijs	1.022.614	31.965	1.054.579
■ cumulatieve afschrijvingen	746.196	0	746.196
■ boekwaarde	<u>276.418</u>	<u>31.965</u>	<u>308.383</u>

Immateriële activa betreft programmatuur en ontwikkeling automatisering en wordt in 5 jaar volledig afgeschreven. De afschrijving vindt lineair plaats op basis van de aanschafprijs.

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
<u>2. Materiële vaste activa</u>		
gebouwen en terreinen	5.682.471	5.347.282
machines en installaties	5.796.128	5.535.397
andere vaste bedrijfsmiddelen	4.126.643	3.636.311
Vooruitbetalingen en bedrijfsactiva in uitvoering	145.923	720.932
	<u>15.751.165</u>	<u>15.239.922</u>

De afschrijving vindt lineair plaats op basis van de aanschafprijs. Afschrijvingspercentages:

- Terreinen/eeuwig durend erfpacht wordt niet op afgeschreven
- Gebouw 30 jaar
- Technische installaties en verbouwingen 20 jaar
- Machines en overige bedrijfsinventaris 10 jaar
- Vervoersmiddelen 5 jaar

De post "Vooruitbetalingen en bedrijfsactiva in uitvoering" heeft eind 2025 voor het grootste gedeelte betrekking op de nieuwe hoofdntree van AHZ. De nieuwe hoofdntree is in het eerste kwartaal van 2026 in gebruik genomen.

	Bedrijfsgebouwen en terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Vooruitbetalingen en bedrijfsactiva in uitvoering	Totaal
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2025:					
■ aanschafprijs	9.366.565	7.832.400	8.458.026	720.932	26.377.923
■ cumulatieve afschrijvingen	4.019.283	2.297.003	4.821.715	0	11.138.001
■ boekwaarde	5.347.282	5.535.397	3.636.311	720.932	15.239.922
Mutaties in boekwaarde					
■ investeringen	595.100	671.700	1.283.200	897.191	3.447.191
■ desinvesteringen aanschafprijs (gereedgekomen onderhanden activa)	157.400		48.984	1.472.200	1.678.584
■ desinvesteringen afschrijving	157.400		48.984		206.384
■ afschrijvingen	259.911	410.969	792.868	0	1.463.748
	335.189	260.731	490.332	-575.009	511.243
Stand per 31 december 2025					
■ aanschafprijs	9.804.265	8.504.100	9.692.242	145.923	28.146.530
■ cumulatieve afschrijvingen	4.121.794	2.707.972	5.565.599	0	12.395.365
■ boekwaarde	5.682.471	5.796.128	4.126.643	145.923	15.751.165

Flottende activa

3. Voorraden

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
voorraad gereed product, handelsgoederen	4.409.274	5.624.030
voorraad bij derden	426.134	462.654
grond- en hulpstoffen, onderhanden werk	856.382	808.970
af: voorziening incurante voorraden	-136.866	-138.621
	<u>5.554.925</u>	<u>6.757.033</u>

De stichting houdt ten behoeve van de instellingen en de productie van geneesmiddelen voorraden aan.

De voorraad bij derden wordt aangehouden bij de leverancier vanwege de fysieke omvang van deze artikelen.

De voorziening incurante voorraden is getroffen in verband met mogelijke onverkoopbare magazijngoederen. De looptijd is minder dan een jaar en het verloop is als volgt:

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
Voorziening incurante voorraden		
stand 1 januari	138.621	53.080
mutatie	-1.755	85.541
stand 31 december	<u>136.866</u>	<u>138.621</u>

4. Vorderingen

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
vorderingen op debiteuren	14.826.063	11.205.378
overige vorderingen	409.215	300.884
nog te ontvangen kortingen op geneesmiddelen	2.624.538	2.954.794
overlopende activa	415.732	126.944
te vorderen BTW	0	245.860
vorderingen op personeel	16.404	23.959
	<u>18.291.953</u>	<u>14.857.819</u>

Alle hierboven vermelde vorderingen en overlopende activa hebben naar verwachting een looptijd van minder dan één jaar.

De "vorderingen op debiteuren" is als volgt opgebouwd:

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
<u>Vorderingen op debiteuren</u>		
Vorderingen op debiteuren	16.334.475	14.207.378
af: voorziening dubieuze debiteuren	-8.412	-2.000
af: voorfinanciering aangesloten ziekenhuizen	-1.500.000	-3.000.000
	<u>14.826.063</u>	<u>11.205.378</u>

Qua ouderdom is de post "vorderingen op debiteuren" als volgt opgebouwd:

≤ 1 maand	13.656.279
1-2 maanden	2.647.165
2-3 maanden	51.691
> 3 maanden	-20.660
	<u>16.334.475</u>

Bijna 75% van dit saldo heeft betrekking op een drietal afnemers waaraan "ziekenhuis gerelateerde" omzet op overeenkomst wordt geleverd.

Ten behoeve van het afdekken van het risico van mogelijk oninbare vorderingen is een voorziening gevormd. Deze voorziening heeft een looptijd van minder dan een jaar en het verloop is als volgt:

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
Voorziening dubieuze debiteuren		
stand 1 januari	2.000	25.768
Toevoeging t.l.v. de winst- en verliesrekening	6.691	
Afboeking t.l.v. de voorziening	279	6.241
Vrijval t.g.v. de winst- en verliesrekening	0	17.527
stand 31 december	<u>8.412</u>	<u>2.000</u>

Ten behoeve van de financiering van de geneesmiddelenomzet van de lopende maand is door Haaglanden Medisch Centrum een kortlopende lening verstrekt. De rente die hiervoor wordt vergoed is bepaald op de drie-maands Euribor + een opslag. Deze lening wordt verrekend met het uitstaande debiteurensaldo van HMC (± € 5 miljoen).

De overlopende activa zijn ten opzichte van 2024 gestegen door vooruitbetaalde onderhoudscontracten van apparatuur voor het Laboratorium.

5. Liquide middelen

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
kas	67	67
rekening-courant Rabobank	10.685.362	5.676.200
	<u>10.685.429</u>	<u>5.676.267</u>

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

Stichting AHZ Farmacie heeft op 15 februari 2021 een kredietovereenkomst voor onbepaalde tijd met de Rabobank afgesloten.

De kredietfaciliteit bestaat uit een rekening-courant met een kredietlimiet van € 8 miljoen.

In de kredietovereenkomst is een bankhypotheek, 1^e in rang, van € 15,12 miljoen, inclusief rente en kosten op het pand Charlotte Jacobslaan 70 inclusief de nieuwbouw, als zekerheid opgenomen.

Passiva

6. Groepsvermogen

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
<u>Eigen vermogen</u>	EUR	EUR
stand 1 januari	24.195.935	20.495.194
resultaatbestemming	5.617.237	3.700.741
stand per 31 december	<u>29.813.172</u>	<u>24.195.935</u>

Op grond van de voorgestelde resultaatbestemming wordt het resultaat 2025 volledig toegevoegd aan het eigen vermogen.

De solvabiliteitsratio bedraagt per balansdatum 59% (2024 56%).

7. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	<u>Voorziening asbestsanering</u>	<u>Voorziening jubileumuitkeringen</u>	<u>Totaal</u>
	EUR	EUR	EUR
Stand per 1 januari 2025	95.208	165.624	260.832
mutaties			
■ Toevoegingen t.l.v. het resultaat		14.954	14.954
■ Onttrekkingen	2.725	24.516	27.241
■ Vrijval t.g.v. het resultaat			0
Stand per 31 december 2025	<u>92.483</u>	<u>156.062</u>	<u>248.545</u>

Voorziening asbestsanering

In 2010 is een onderzoek verricht naar de aanwezigheid van asbest in het gebouw van de stichting. De uitkomst hiervan was dat vóór de vernieuwbouw een uitgebreide sanering plaats zal moeten vinden. De kosten hiervan zijn in 2010 geraamd op € 180.000. In de afgelopen vijftien jaar is, waar noodzakelijk, een start gemaakt met de verwijdering van het aanwezige asbest. Na de renovatie van het Laboratorium is het gebouw nog niet asbestvrij. Voor het verwijderen van de resterende asbest wordt € 92.000 toereikend geacht. Deze voorziening heeft een verwachte looptijd korter dan drie jaar.

Voorziening jubileumuitkeringen

De hoogte van deze voorziening is de contante waarde van de vermoedelijk te betalen jubileumuitkeringen in de toekomst aan het personeel dat op 31 december 2025 in dienst is van AHZ. Hierbij is wel rekening gehouden met een "blijfkans" maar niet met een "sterftkans". Als disconteringsvoet is 1,5% gehanteerd. De toevoeging/vrijval aan de voorziening is opgenomen onder de personeelskosten. Deze voorziening heeft voor circa 10% een looptijd van korter dan een jaar.

8. Kortlopende schulden

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
schulden aan leveranciers en handelskredieten	13.135.911	10.867.292
te betalen overige belastingen en premies		
sociale verzekeringen	488.472	441.462
schulden ter zake van pensioenen	219.124	200.437
overige schulden	1.539.271	1.911.263
nog af te dragen kortingen op geneesmiddelen	2.624.538	2.954.794
te betalen VPB	843.745	607.062
te betalen BTW	197.153	0
overlopende passiva	1.481.924	1.396.441
	<u>20.530.138</u>	<u>18.378.751</u>

Alle hierboven vermelde schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van minder dan één jaar.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Dit betreft grotendeels leveranciers van geneesmiddelen.

<u>Te betalen overige belastingen en premies</u>	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
<u> sociale verzekeringen</u>	EUR	EUR
loonheffing	332.985	291.659
premies sociale verzekering	155.487	149.803
	<u>488.472</u>	<u>441.462</u>

<u>Overige schulden</u>	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
werk door derden	156.318	122.398
overige	1.382.953	1.788.865
	<u>1.539.271</u>	<u>1.911.263</u>

In de post "overige" is een schuld opgenomen van € 600.000 zijnde de verlaging van de jaarlijkse vergoeding in de organisatiekosten door Haga en HMC zoals overeengekomen in het bankconvenant met de Rabobank.

Te betalen VPB: de VPB 2025 bedraagt € 1.951.745 waarvan nog te betalen € 843.745.

<u>Overlopende passiva</u>	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
nog te betalen salarissen, vakantiebijslag, ziektekostenverzekering e.d.	350.081	336.894
nog te verrekenen verlofaanspraken	1.114.843	1.042.547
te betalen intrest	2.000	2.000
overige	15.000	15.000
	<u>1.481.924</u>	<u>1.396.441</u>

De gereserveerde vakantiebijslag bedraagt op balansdatum € 335.000.

Het nog te verrekenen bedrag aan openstaande verlofaanspraken is vastgesteld door per medewerker het restant aan verlofaanspraken en niet opgenomen plb-uren op balansdatum te vermenigvuldigen met het betreffende uurloon in december, vermeerderd met sociale lasten.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Meerjarige activa/verplichtingen:

- Een gedeelte van het gebouw wordt verhuurd. Dit leidt in 2026 tot een bate van € 161.000 en voor de jaren 2027 t/m 2031 tot € 417.000.
- Op het terrein van automatisering, dataverbindingen en communicatie is de Apotheek contracten aangegaan. Voor het jaar 2026 leidt dit tot een verplichting van ongeveer € 221.000.
- Op het terrein van huisvesting, laboratorium en kleding is de stichting meerjarige contracten aangegaan. Voor het jaar 2026 leidt dit tot een verplichting van € 366.000 en voor de jaren 2027 t/m 2031 tot € 153.000.
- AHZ heeft zich vastgelegd voor een bijdrage van € 450.000 tot 2027 ten behoeve van farmaceutisch onderzoek in samenwerking met HagaZiekenhuis. € 137.000 hiervan is verkregen via sponsoring.

Uitgangspunt bij het bepalen van de hoogte is de einddatum van het contract plus een eventuele opzegtermijn.

Financiële instrumenten

Algemeen

Stichting AHZ Farmacie maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's. Deze betreffen financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen. De onderneming handelt niet in financiële derivaten en heeft procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij of markt te beperken. Bij het niet nakomen door een tegenpartij van aan de onderneming verschuldigde betalingen blijven eventuele daaruit voortvloeiende verliezen beperkt tot de marktwaarde van de desbetreffende instrumenten.

Kredietrisico

De vorderingen uit hoofde van handelsdebiteuren zijn voor circa 75% geconcentreerd bij de aangesloten ziekenhuizen c.a. Het maximale bedrag aan kredietrisico bedraagt de maandomzet geneesmiddelen minus het ontvangen voorschot voor die omzet.

Renterisico en kasstroomrisico

Het renterisico is beperkt tot eventuele veranderingen in de marktwaarde van opgenomen en uitgegeven leningen. Bij deze leningen is sprake van een vaste opslag op de Euribor over een groot deel van de looptijd. De onderneming heeft als beleid om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen.

Valutarisico

Gezien de minimale omvang van internationale activiteiten, loopt de onderneming geen of zeer beperkt valutarisico.

Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opeenvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet er erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft om steeds binnen de gestelde leningconvenanten te blijven.

Reële waarde

De reële waarde van de meeste in de balans verantwoorde financiële instrumenten, waaronder vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden benadert de boekwaarde ervan.

2.7 Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening

9. Netto-omzet

De netto-omzet kan als volgt worden gespecificeerd naar opbrengstcategoriën:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Opbrengst geneesmiddelen deelnemers	94.051.286	92.277.375
Opbrengst geneesmiddelen derden	38.079.066	26.058.856
Opbrengsten dienstverlening deelnemers	4.646.837	4.929.226
Opbrengsten derden	4.220.155	3.267.422
	<u>140.997.344</u>	<u>126.532.879</u>

Opbrengst geneesmiddelen deelnemers

De aangesloten ziekenhuizen krijgen handelsgoederen tegen inkoopprijs en eigen bereidingen tegen een marktconforme prijs geleverd.

De overheveling van de kosten van de zorg overgehevelde geneesmiddelen van de openbare farmacie naar het ziekenhuisbudget geeft een omzet van € 31,4 miljoen. In 2024 was dat € 31,7 miljoen.

Opbrengst geneesmiddelen derden

Dit betreft de afgifte van geneesmiddelen aan onder andere niet aangesloten ziekenhuisapotheken en openbare apotheken. Daarnaast betreft dit de verkoop van overgehevelde middelen aan een aantal farmaceutische groothandels.

De totale retourverzendingen in 2025 bedragen € 1.302.000. Dat is 1% van de inkoopwaarde van de omzet. 16% van deze retourzendingen hebben betrekking op 2 aangesloten ziekenhuizen. De retour gezonden goederen kunnen veelal weer worden verkocht.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Vergoeding organisatiekosten	2.967.971	3.295.632
Opbrengst orderregels logistiek	753.130	766.141
Vergoeding laboratoriumonderzoeken	514.436	500.731
Opbrengst logistiek zorgoverhevelde	411.300	366.722
	<u>4.646.837</u>	<u>4.929.226</u>

Vergoeding organisatiekosten

Vanaf 2014 is de zogenaamde Overeenkomst van Opdracht (OvO) declaratiesystematiek van kracht. In deze systematiek is geen sprake van een integraal tarief voor wat betreft de aangesloten ziekenhuizen. Daarvoor in de plaats wordt een, bij de begroting vastgestelde, "vergoeding organisatiekosten" gedeclareerd.

Conform het bankconvenant met de Rabobank zijn de organisatiekosten 2025 met € 600.000 verlaagd als gevolg van het resultaat over 2025. Daarnaast zijn de organisatiekosten 2025 met € 581.000 verlaagd door verrekening met de omzet handelsgeneesmiddelen.

Opbrengst orderregels logistiek

De aangesloten ziekenhuizen betalen geen opslag voor logistieke kosten over de geneesmiddelomzet maar krijgen de variabele kosten (50%) van de logistieke vergoeding in rekening gebracht middels een orderregeltarief en de vaste kosten (50%) worden geacht onderdeel te zijn van hun bijdrage in de organisatiekosten. Er zijn in 2025 minder orderregels gerealiseerd dan in 2024.

Vergoeding laboratoriumonderzoeken

De opbrengsten bestaan uit de declaratie van de verrichte bepalingen en een gedifferentieerd ordertarief.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Opbrengsten laboratorium	3.830.116	2.898.886
Opbrengsten verhuur	295.789	276.342
Opbrengst verrichte diensten	5.563	11.182
Diverse opbrengsten	88.687	81.012
	<u>4.220.155</u>	<u>3.267.422</u>

Opbrengsten laboratorium

De ontvangen vergoeding voor bepalingen die zijn gedaan voor de niet aangesloten instellingen is € 2.200.000 (2024: € 1.417.000). Uit onderzoek en verrichte werkzaamheden voor derden is € 794.000 (2024: € 694.000) ontvangen en voor microbiologische bepalingen en veegproeven € 836.000 (2024: € 788.000).

10. Overige opbrengsten

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Overige opbrengsten	<u>147.727</u>	<u>141.006</u>

De overige opbrengsten betreffen in 2025 en 2024 met name logistieke kortingen van de groothandel.

11. Kosten grond- en hulpstoffen, inkoop geneesmiddelen en kostprijs omzet

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Farmaceutische en verzorgingsmiddelen	119.777.793	107.126.800
Prijs- en herwaarderingsverschillen	-187.019	-559.994
Verbruik grond- en hulpstoffen en overige externe kosten ivm eigen productie	11.720.029	8.616.610
Overige medische verbruiksmiddelen en afboeking voorraden	777.074	823.215
Kosten onderzoeksfuncties	812.311	702.120
Kostprijs geneesmiddelen en labonderzoeken	<u>132.900.188</u>	<u>116.708.751</u>
Geactiveerde grond-en hulpstoffen ivm eigen productie	-11.720.029	-6.980.702
Geactiveerde overige kosten ivm eigen productie	-3.948.416	-3.789.005
	<u>117.231.743</u>	<u>105.939.044</u>

Bij "farmaceutische en verzorgingsmiddelen" worden de kosten van de omzet van geneesmiddelen tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde vermeld.

Prijsverschillen ontstaan wanneer magazijngoederen tegen een andere waarde worden gekocht dan de geldende verrekenprijs (=waarderingsprijs). Herwaarderingsverschillen ontstaan bij aanpassing van de verrekenprijs aan de laatste inkoopprijs/kostprijs.

De stijging van de geactiveerde grond- en hulpstoffen wordt met name veroorzaakt door stijging van de omzet van een middel met hoge grondstofkosten in 2025. De geactiveerde productiekosten hebben betrekking op de eigen productie van geneesmiddelen.

De kosten voor onderzoekskosten hebben betrekking op de onderzoeken verricht door het Laboratorium van AHZ.

12. Lonen en salarissen

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Salarissen	7.129.275	6.581.803
Vakantiebijslag en gratificaties	532.073	490.537
Personeel niet in loondienst	793.392	961.691
Andere personeelskosten	670.627	669.608
Doorberekende salariskosten	-73.350	-98.903
	<u>9.052.017</u>	<u>8.604.736</u>

Vanwege het feit dat de Raad van Bestuur uit één bestuurder bestaat, wordt opgave van de bezoldiging in het kader Artikel 2:383 BW achterwege gelaten.

De Raad van Toezicht bestaat uit drie personen waarvan alleen de voorzitter een vergoeding ontvangt en om deze reden conform artikel 2:383.1 Boek 2 BW is deze vergoeding niet toegelicht.

Personeelsbestand

Gedurende het boekjaar 2025 bedroeg het gemiddeld aantal werknemers bij de groep, omgerekend naar volledige mensjaren 110,7 (2024 110,0).

Deze personeelsomvang (gemiddeld aantal fte) is als volgt te verdelen naar verschillende personeelscategorieën:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Personeel algemene en administratieve functies	26,7	26,6
Productie- en logistiek personeel	41,3	43,2
Medisch-wetenschappelijk personeel	40,6	38,3
Personeel terrein- en gebouwgebonden functies	2,1	1,9
	<u>110,7</u>	<u>110,0</u>
Stagiaires en vakantiewerkers	0,5	0,8

De personeelsomvang (gemiddeld aantal fte) is als volgt onder te verdelen naar de verschillende bedrijfsactiviteiten:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Productie	21,7	25,0
Laboratorium	33,8	31,6
Logistiek	25,6	24,7
Servicecentrum	29,6	28,7
	<u>110,7</u>	<u>110,0</u>

In de post "salarissen" is ook de mutatie verlofverplichting (€ 126.000) opgenomen.

De post "personeel niet in loondienst" van € 793.000 bestaat voornamelijk uit kosten gemaakt voor projecten en niet bezette functies. Een klein gedeelte i.v.m. ziekte van medewerkers.

Onder de post "andere personeelskosten" vallen onder andere de uitgaven voor de werving van personeel (€ 77.000), kosten vorming en opleiding (€ 110.000) kosten dienstkleding (€ 100.000), vergoedingen voor woon-werkverkeer (€ 101.000) en de kosten van de arbodienst c.a. (€ 55.000).

13. Sociale lasten en pensioenlasten

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Sociale lasten	1.124.882	996.843
Pensioenlasten	655.995	593.767
	<u>1.780.877</u>	<u>1.590.610</u>

14. Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
afschrijving immateriële activa	82.079	106.873
afschrijving materiële activa	1.463.748	1.346.608
	<u>1.545.827</u>	<u>1.453.481</u>

15. Overige bedrijfskosten

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
onderhoud en energiekosten	1.105.769	1.374.871
mutatie voorziening dubieuze debiteuren	6.692	-17.527
huur en leasing	8.955	8.428
dotatie voorziening incurante voorraden	37.623	95.712
algemene kosten	2.167.759	1.998.153
medische kosten en interne magazijnverbruiken	637.616	568.613
doorberekende kosten, nagekomen baten en	-90.924	-4.570
	<u>3.873.490</u>	<u>4.023.680</u>

Onderhoud en energiekosten

De kosten van energie bedragen € 714.000 (2024: € 975.000). Een nieuwe energiecontract heeft geleid tot lagere tarieven. De kosten van onderhoud bedragen € 392.000 (2024: € 400.000).

16. Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Is dit boekjaar niet van toepassing.

17. Rentelasten en soortgelijke kosten

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
intrest instellingen/rekening-courant/overig	92.135	174.274
	<u>92.135</u>	<u>174.274</u>

Aan Haaglanden Medisch Centrum is € 67.000 rente vergoed voor de verstrekking van € 1.500.000 werkkapitaal t.b.v. de omzet geneesmiddelen. Deze rente wordt berekend op basis van 3-maands EURIBOR plus een opslag. Aan Rabobank is € 24.000 bereidstellingsprovisie betaald. Aan overige rente is € 1.000 betaald.

18. Vennootschapsbelasting

De nominale en effectieve belastingdruk over het boekjaar bedraagt 25,8% (2024: 24,3%).

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders 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.

Verbonden partijen:

- Haaglanden Medisch Centrum
- HagaZiekenhuis
- H. van Moorsel (voorzitter Raad van Toezicht)

De Raad van Toezicht van de Stichting AHZ Farmacie wordt gevormd door een onafhankelijk voorzitter en twee leden van de Raad van Bestuur van de volgende twee ziekenhuizen:

- HagaZiekenhuis

- Haaglanden Medisch Centrum (HMC).

De leveranties van geneesmiddelen van in totaal € 95 miljoen en de overige dienstverlening van in totaal € 5 miljoen aan deze twee aangesloten ziekenhuizen vinden tegen kostprijs + een vergoeding voor de indirecte kosten plaats. Levering van zelf gefabriceerde medicijnen gebeurt tegen een marktconform tarief.

De vordering op verbonden partijen bedraagt op balansdatum € 11,3 miljoen.

Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

Honorarium accountant

Het honorarium van het accountantskantoor voor de controle op de jaarrekening is onderdeel van de "algemene kosten".

De honoraria van de accountant zijn als volgt

(bedragen x € 1.000):

	%	2025	2024
Jaarrekeningcontrole	99%	70	60
Overige controlewerkzaamheden	0%	0	0
Belastingadviezen	0%		
Overige dienstverlening	1%	1	2
	100%	71	62

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarrekening van het jaar 2025.

3. De enkelvoudige jaarrekening

De referenties verwijzen naar de referenties in de geconsolideerde jaarverslaggeving van AHZ Farmacie.

De enkelvoudige balans van Stichting AHZ Farmacie per 31 december 2025
(na voorstel resultaatbestemming):

Activa	<i>ref. *)</i>	<u>31-12-2025</u> EUR	<u>31-12-2024</u> EUR
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	308.383	304.477
Materiële vaste activa	2	15.751.165	15.239.922
Financiële vaste activa	19	1.791.183	1.872.006
Totaal vaste activa		<u>17.850.730</u>	<u>17.416.405</u>
Vlottende activa			
Voorraden	20	1.399.396	2.079.936
Vorderingen	4	18.291.953	14.857.819
Rekening-courant FHZ BV	21	2.364.347	2.805.091
Liquide middelen	5	10.685.429	5.676.267
Totaal vlottende activa		<u>32.741.124</u>	<u>25.419.113</u>
Totaal		<u>50.591.855</u>	<u>42.835.518</u>
Passiva	<i>ref. *)</i>	<u>31-12-2025</u> EUR	<u>31-12-2024</u> EUR
Eigen vermogen			
Voorzieningen	6	29.813.172	24.195.935
	7	248.545	260.832
Kortlopende schulden	8	20.530.138	18.378.751
Totaal		<u>50.591.855</u>	<u>42.835.518</u>

*) Vanwege gelijklopende toelichting in de geconsolideerde jaarrekening is het oorspronkelijke referentienummer aangehouden.

De enkelvoudige winst-en-verliesrekening van Stichting AHZ Farmacie over 2025:

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<i>ref.</i>	EUR	EUR
Netto Omzet	22	40.692.166	29.945.573
Overige bedrijfsopbrengsten	11	147.727	141.006
Som der bedrijfsopbrengsten		<u>40.839.893</u>	<u>30.086.579</u>
Kosten grond- en hulpstoffen, inkoop geneesmiddelen en kostprijs omzet	23	16.845.742	9.701.650
Lonen en salarissen	13	9.052.017	8.604.736
Sociale lasten en pensioenlasten	14	1.780.877	1.590.610
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	15	1.545.827	1.453.481
Overige bedrijfskosten	16	3.873.490	4.023.680
Som der bedrijfslasten		<u>33.097.953</u>	<u>25.374.157</u>
Bedrijfsresultaat		7.741.940	4.712.422
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	17	0	0
Rentelasten en soortgelijke kosten	18	92.135	174.274
Resultaat vóór belasting		<u>7.649.806</u>	<u>4.538.148</u>
belastingen	19	1.967.101	1.164.131
Resultaat ná belasting		<u>5.682.705</u>	<u>3.374.017</u>
Resultaat FHZ BV		-65.467	326.724
Netto resultaat		<u>5.617.237</u>	<u>3.700.741</u>

Toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening 2025

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de statutaire jaarrekening 2025 van de onderneming. De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming verwerkt.

Voor zover posten uit de enkelvoudige balans en de enkelvoudige winst-en-verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening, met uitzondering van de hierna genoemde grondslagen.

Financiële instrumenten

In de enkelvoudige jaarrekening worden financiële instrumenten gepresenteerd op basis van hun juridische vorm.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

In de enkelvoudige balans worden deelnemingen in groepsmaatschappijen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde.

Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de onderneming echter geheel of ten dele garant staat voor de schulden van een deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) in staat te stellen tot betaling van haar schulden, wordt een voorziening gevormd ter grootte van de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van de deelneming. De voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op de deelneming gevormd en voor het overige gepresenteerd onder de voorzieningen.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere realiseerbare waarde. Indien sprake is van een stellig voornemen tot afstoting vindt waardering plaats tegen de eventuele lagere verwachte verkoopwaarde.

Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld. Eventuele winsten of verliezen worden verantwoord onder financiële baten en lasten.

Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

De aansprakelijkheid van AHZ volgens artikel 2:403BW

AHZ heeft een verklaring afgegeven waarin zij zich aansprakelijk stelt voor de verplichtingen van FHZ BV.

Activa

19. Financiële vaste activa

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
stand 1 januari	1.872.006	1.522.094
resultaat FHZ BV ná belasting	-65.467	326.724
Vennootschapsbelasting FHZ	-15.356	23.188
100% deelneming in Farmaservice Haagse Ziekenhuizen BV (FHZ)	<u>1.791.183</u>	<u>1.872.006</u>

Conform de toelichting is het vermogen van Farmaservice Haagse Ziekenhuizen BV opgenomen onder de financiële vaste activa.

20. Voorraden

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
voorraad gereed product, handelsgoederen	466.867	1.263.241
voorraad bij derden	426.134	462.654
grond- en hulpstoffen, onderhanden werk	643.261	492.662
af: voorziening incurante voorraden	-136.866	-138.621
	<u>1.399.396</u>	<u>2.079.936</u>

De stichting houdt ten behoeve van de instellingen en de productie van geneesmiddelen voorraden aan. De voorraad bij derden wordt aangehouden bij de leverancier vanwege de fysieke omvang van deze artikelen.

De voorziening incurante voorraden is getroffen in verband met mogelijke onverkoopbare magazijn-goederen.

21. Rekening-courant FHZ BV

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
	EUR	EUR
Rekening-courant FHZ BV	<u>2.364.347</u>	<u>2.805.091</u>

Onderlinge verrekening tussen de stichting en de BV vindt plaats door middel van een (renteloze) rekening-courant tussen beide entiteiten.

Passiva

6. Eigen vermogen

	<u>31-12-2025</u>	<u>31-12-2024</u>
<u>Eigen vermogen</u>	EUR	EUR
stand 1 januari	24.195.935	20.495.194
resultaatbestemming	5.617.237	3.700.741
stand per 31 december	<u>29.813.172</u>	<u>24.195.935</u>

Resultaatbestemming:

Op grond van het voorgestelde besluit door de Raad van Toezicht wordt het resultaat 2025 volledig toegevoegd aan het eigen vermogen.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Deze zijn gelijk aan de genoemde rechten en verplichtingen in de toelichting op de geconsolideerde balans op pagina 30.

Jaarlijks wordt een instemmingsverklaring (ex Artikel 403 lid1 sub b en sub g Boek 2 Burgerlijk Wetboek) afgegeven met betrekking tot Farmaservice HZ B.V.

De verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid in deze is met ingang van 15 oktober 2013 afgegeven op 30 september 2014.

Voor de omzetbelasting is er sprake van een fiscale eenheid BTW voor AHZ en FHZ BV. Uit hoofde hiervan zijn beide vennootschappen hoofdelijk aansprakelijk voor de eventuele schulden omzetbelasting.

Voor de vennootschapsbelasting is er geen sprake van een fiscale eenheid.

Resultatenrekening

22. Netto Omzet

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Opbrengst geneesmiddelen deelnemers	6.794.142	5.846.907
Opbrengst geneesmiddelen derden	25.031.032	15.902.018
Opbrengsten dienstverlening deelnemers	4.646.837	4.929.226
Opbrengsten derden	4.220.155	3.267.422
	<u>40.692.166</u>	<u>29.945.573</u>

De omzet geneesmiddelen bestaat uit de omzet van eigen gefabriceerde of op naam afgeleverde geneesmiddelen + de marge op de geneesmiddelen die door FHZ BV zijn geleverd.

FHZ BV levert alleen ingekochte – geregistreerde - geneesmiddelen (handelsproducten) aan zorginstellingen c.a.

23. Kosten grond- en hulpstoffen, inkoop geneesmiddelen en kostprijs omzet

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	EUR	EUR
Farmaceutische en verzorgingsmiddelen	19.472.615	10.539.494
Prijs- en herwaarderingsverschillen	-32.525	-45.578
Verbruik grond- en hulpstoffen en overige externe kosten ivm eigen productie	11.720.029	8.616.610
Overige medische verbruiksmiddelen en afboeking voorraden	541.756	658.711
Kosten onderzoeksfuncties	812.311	702.120
Kostprijs geneesmiddelen en labonderzoeken	<u>32.514.186</u>	<u>20.471.357</u>
Geactiveerde grond-en hulpstoffen ivm eigen fabricage	-11.720.029	-6.980.702
Geactiveerde overige kosten ivm eigen fabricage	-3.948.416	-3.789.005
	<u>16.845.742</u>	<u>9.701.650</u>

Bij "farmaceutische en verzorgingsmiddelen" wordt de omzet van geneesmiddelen tegen de laatst bekende inkoopprijs vermeld.

De toename van de geactiveerde grond- en hulpstoffen wordt veroorzaakt door de verdere stijging van de verkoop van een middel met hoge grondstofkosten in 2025.

De kosten voor onderzoekskosten hebben betrekking op de onderzoeken verricht door het Laboratorium van AHZ.

De geactiveerde productiekosten hebben betrekking op de eigen fabricage van geneesmiddelen.

Resultaat deelneming

Dit betreft het aandeel van de onderneming in het resultaat van haar deelneming (FHZ BV) die tevens groepsmaatschappij is.

Ondertekening door bestuurders en toezichthouders

Den Haag, 15 april 2026

namens Raad van Toezicht:

H. van Moorsel
Voorzitter

P.E. van der Meer

M. Wiesenekker

namens Raad van Bestuur:

A.H.W. Crommelin
Bestuurder

4. Overige gegevens

4.1 Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

Er is geen statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming en diens gevolg wordt het resultaat 2025 toegevoegd aan het eigen vermogen.



CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de Raad van Toezicht en de Raad van Bestuur van Stichting AHZ Farmacie

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Stichting AHZ Farmacie te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting AHZ Farmacie op 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met RJ 630 en Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

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

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Stichting AHZ Farmacie zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening over de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Bij de planning voor de jaarrekeningcontrole hebben wij rekening gehouden met het risico dat de jaarrekening als gevolg van fraude onjuistheden van materieel belang zou kunnen bevatten.

Eén van de door ons uitgevoerde werkzaamheden is het bespreken van de mogelijke frauderisico's en mogelijke fraudesituaties op verschillende niveaus binnen de stichting. Hiertoe hebben wij de mogelijke frauderisico's en de mogelijke fraudesituaties besproken met de Raad van Toezicht en het (financieel) management. Deze besprekingen hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude.

Wij hebben de volgende frauderisico's gesignaleerd waaraan wij aandacht hebben besteed in de controle:

- Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt.
- Het risico dat een medewerker misbruik maakt van de ontoereikende functiescheiding binnen de inkoop- en betalingsorganisatie waardoor onrechtmatige betalingen plaatsvinden.
- Het risico dat een functionaris van de inkoopafdeling misbruik maakt van de ontoereikende functiescheiding voor het afsluiten van inkoop- en verkoopcontracten met betrekking tot de parallelhandel waardoor waarden uit hoofde van inkooprijzen (te hoog) en/of verkooprijzen (te laag) aan de onderneming worden onttrokken door middel van kickbacks die een functionaris van de inkoopafdeling ontvangt.

Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt.

Het management bevindt zich in een positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve

vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersings-maatregelen te doorbreken, die anderszins effectief lijken te werken.

Wij besteden bij de controle aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het management bij:

- Schattingen en schattingsprocessen.
- Transacties met verbonden partijen.
- Journaalposten en andere aanpassingen die gedurende het jaar en tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt.
- Significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Om dit risico te mitigeren hebben wij de volgende werkzaamheden verricht:

- Wij hebben in dat kader aandacht gehad voor een mogelijke onjuistheid bij het vormen van de voorziening incurante voorraden en de voorziening dubieuze debiteuren vanwege het subjectieve karakter van deze posten.
- Wij hebben op de transacties met verbonden partijen, gericht op het mogelijk doorbreken van interne beheersing gegevensgerichte werkzaamheden verricht. Hiervoor hebben wij een inventarisatie gemaakt van de relevante verbonden partijen en de transactie met deze verbonden partijen in kaart gebracht en geanalyseerd. Wij hebben hierbij extra aandacht gegeven of de gerealiseerde marge op materiële transacties met verbonden partijen in vergelijking met de verwachting, mede op basis van de onderliggende overeenkomsten.
- Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten, transacties met verbonden partijen en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces. We hebben het proces rondom de totstandkoming van financiële verslaggeving beoordeeld.
- Ook hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken. Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de omzetverantwoording, memoriaalboekingen in de voorraad en journaalposten met betrekking tot debiteurenafboekingen. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij ook aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van het management, waaronder de voorziening voor incurante voorraden en de voorziening dubieuze debiteuren.
- Wij hebben aandacht besteed aan mogelijke tendenties van het management bij het vormen van de voorzieningen. Wij hebben daarbij vooral aandacht gegeven aan de waardering van de voorziening incurante voorraden, door deze te toetsen aan afboekingen gedurende het boekjaar en in het nieuwe boekjaar. Voor de voorziening dubieuze debiteuren hebben wij getoetst door middel van een afloopcontrole, analyse memoriaalboekingen, detailwerkzaamheden op de creditnota's aan het einde van het boekjaar en creditnota's in het nieuwe boekjaar.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het management.

Het risico dat een medewerker financiële administratie misbruik maakt van de ontoereikende functiescheiding binnen de inkoop- en betalingsorganisatie waardoor onrechtmatige betalingen plaatsvinden

Wij hebben vastgesteld dat er sprake is van ontoereikende functiescheiding ten aanzien van beheer van crediteurenstamgegevens. Om deze risico's te mitigeren hebben wij de volgende werkzaamheden verricht:

- Wij hebben de opzet en het bestaan vastgesteld van de maatregelen van interne beheersing in het inkoop- en betalingsproces.
- Wij hebben een analyse uitgevoerd op de autorisatiebevoegdheden in het bankpakket en tevens hebben we de wijzigingen in autorisaties gedurende het boekjaar beoordeeld.
- Wij hebben controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van mutaties in de crediteurenstamgegevens en hebben een analyse uitgevoerd op de uitgaande banktransacties, waarbij onder andere detailwerkzaamheden zijn verricht op betalingen aan crediteuren met verschillende bankrekeningnummers, afgeronde bedragen, betalingen aan bankrekeningnummer waaraan meerdere namen zijn gekoppeld, betalingen van exact dezelfde bedragen, betalingen zonder tegenrekening, betalingen boven bepaalde grenzen, alsmede betalingen per land.
- Wij hebben de statistische steekproeven aan de inkoopzijde (inkoopwaarde en overige bedrijfskosten), naast de leverings- en prijsdocumentatie, doorgetrokken tot aan de betaling.

Uit onze werkzaamheden zijn geen indicaties voor frauduleuze betalingen naar voren gekomen.

Het risico dat een functionaris van de inkoopafdeling misbruik maakt van de ontoereikende functiescheiding voor het afsluiten van inkoop- en verkoopcontracten met betrekking tot de parallelhandel waardoor waarden uit hoofde van inkooprijzen (te hoog) en/of verkoopprijzen (te laag) aan de onderneming worden onttrokken door middel van kickbacks die een functionaris van de inkoopafdeling ontvangt

We hebben vastgesteld dat een functionaris van de inkoopafdeling, zonder tussenkomst van een tweede functionaris, voor het eerste deel van het boekjaar verantwoordelijk was voor het vaststellen van de verkoopprijzen met afnemers voor de omzetstroom parallelhandel. Vorenstaande leidt tot een verhoogd frauderisico uit hoofde van mogelijke kickbacks. Wij hebben significante aandacht besteed aan dit risico en hebben de volgende werkzaamheden verricht om dit risico te mitigeren:

- Wij hebben de opzet en het bestaan vastgesteld van de maatregelen van interne beheersing in het inkoop- en verkoopproces met betrekking tot parallelhandel.
- Wij hebben externe bevestigingen opgevraagd voor enkele grote leveranciers van geneesmiddelen. Op de restpopulatie inkoop van geneesmiddelen hebben wij een statistische steekproef uitgevoerd waarbij we aansluiting hebben gezocht bij de leverings- en prijsdocumentatie.
- Op de omzet geneesmiddelen uit hoofde van parallelhandel hebben wij een statistische steekproef uitgevoerd waarbij we aansluiting hebben gezocht bij de leverings- en prijsdocumentatie.
- Wij hebben voor de leveranciers van geneesmiddelen vastgesteld dat sprake is van inkoopbonussen en/of inkoopkortingen, waarbij we aansluiting hebben gemaakt met onderliggende bonus- en/of kortingsvoorwaarden.
- Wij hebben data-analyse verricht op de marges per geneesmiddel per maand waarbij we voor uitschieters een verklaring hebben gevraagd aan het management alsmede (bron)documentatie hebben ontvangen ter verificatie.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het risico dat een functionaris van de inkoopafdeling misbruik maakt van de ontoreikende functiescheiding voor het afsluiten van inkoop- en verkoopcontracten ten behoeve van parallelhandel waardoor waarden uit hoofde van inkooprijzen (te hoog) en/of verkooprijzen (te laag) aan de onderneming worden onttrokken middels kickbacks die een functionaris van de inkoopafdeling ontvangt.

Controleaanpak continuïteit

De Raad van Bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van 12 maanden, vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de Raad van Bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- Het overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de Raad van Bestuur alle relevante informatie bevat, waarvan wij als gevolg van onze controle, kennis hebben door het analyseren van de meest recente tussentijdse cijfers in het volgend boekjaar en de begroting over 2026 en de Raad van Bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan eventuele intenties om activiteiten te beëindigen, de mate van afhankelijkheid van bepaalde afnemers of leveranciers, eventuele invloeden van de oorlog in Oekraïne en mogelijke claims en geschillen.
- Het nagaan of de Raad van Bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de stichting om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Het evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van twaalf maanden, vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening, rekening houdend met ontwikkelingen in de branche.
- Het analyseren of de huidige financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten;
- Het inwinnen van inlichtingen bij de Raad van Bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de Raad van Bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

De jaarstukken omvatten andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij. De andere informatie bestaat uit:

- Het bestuursverslag.
- De overige gegevens.

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

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

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in RJ 630, Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur en de Raad van Toezicht voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met RJ 630 en Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de Raad van 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 de Raad van Bestuur afwegen of de stichting in staat is haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de Raad van Bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van Bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De Raad van Bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden, waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de Raad van Bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.



- Het vaststellen dat de door de Raad van Bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en de omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden van de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de Raad van Toezicht 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.

Roosendaal,

aaff Audit en Assurance B.V.

R. Leus RA EMITA