

STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2015



**STICHTING BEHEER
SNS REAAL**

JAARVERSLAG 2015

STICHTING BEHEER SNS REAAL

Inhoud

BESTUURSVERSLAG 2015

- 05 - Inleiding
- 05 - Adresgegevens
- 05 - Juridische procedures
- 06 - Uitkeringen via Fonds 21
- 07 - De NOG Collectie
- 07 - De beleggingsportefeuille
- 09 - Bestuur en organisatie
- 09 - Bestuur en directie
- 09 - Rooster van aftreden

JAARREKENING 2015

- 12 - Balans per 31 december 2015
- 13 - Staat van baten en lasten over 2015
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2015
- 15 - Toelichting
- 19 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans
- 23 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten
- 25 - Ondertekening van de jaarrekening
- 26 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

OVERIGE GEGEVENS

- 28 - Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2015
- 29 - Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat
- 29 - Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015
- 30 - Colofon

INLEIDING

Ook in 2015 stonden de juridische procedures centraal die gevoerd worden in verband met de nationalisatie van SNS REAAL en het daardoor ontstane vermogensverlies voor Stichting Beheer SNS REAAL (hierna: Stichting Beheer). Het gaat daarbij om een viertal procedures:

- Schadeloosstellingsprocedure bij de Ondernemingskamer
- Verzoekschriftprocedure voorlopig getuigenverhoor
- Verzoek tot het houden van een enquêteonderzoek bij SNS REAAL
- Procedure over het achtergestelde karakter van de capital securities

Onderstaand zal kort feitelijk op de voortgang van deze procedures worden ingegaan.

JURIDISCHE PROCEDURES

SCHADELOOSSTELLINGSPROCEDURE BIJ DE ONDERNEMINGSKAMER

Het eerste verzoekschrift dat in deze procedure door Stichting Beheer en andere belanghebbenden werd ingediend dateert al weer van 3 april 2013. Nu, bijna 3 jaar later, kunnen de op 26 februari 2016 door de Ondernemingskamer benoemde deskundigen beginnen met hun onderzoek naar de werkelijke waarde van de effecten en vermogensbestanddelen SNS REAAL die op 1 februari 2013 door de Minister van Financiën werden onteigend.

Het streven is er op gericht dat de deskundigen hun onderzoek (zo mogelijk) voor 1 oktober 2016 hebben afgerond. Zowel de Minister als de belanghebbende partijen zullen in de gelegenheid gesteld worden om schriftelijk te reageren op het deskundigenbericht, waarna ter zitting nog een mondelinge behandeling zal volgen.

VERZOEKSCHRIFTPROCEDURE VOORLOPIG GETUIGENVERHOOR

Op 15 januari 2015 heeft de Rechtbank het verzoek van Stichting Beheer tot het houden van een voorlopig getuigenverhoor afgewezen als zijnde te prematuur, gezien de nog lopende schadeloosstellingsprocedure bij de Ondernemingskamer. Stichting Beheer heeft op 15 april 2015 hoger beroep tegen deze uitspraak ingesteld. De zitting in hoger beroep stond gepland voor 9 december 2015 maar is vlak voor de zitting door het Hof afgezegd en uitgesteld tot na de uitspraak van de Ondernemingskamer in de schadeloosstellingsprocedure die eind februari 2016 verwacht werd en inmiddels op 26 februari 2016 heeft plaatsgevonden.

Het uitstel kwam als een verrassing en wekte enige verbazing. Door het horen van getuigen wil de stichting juist informatie veilig stellen die gebruikt kan worden door de deskundigen bij hun onderzoek naar de waardebeoordeling van SNS REAAL op het tijdstip vlak voor de onteigening. Informatie die SNS REAAL naar de mening van de stichting al veel eerder beschikbaar had moeten stellen. Het horen van getuigen is ook van belang om te voorkomen dat informatie die in het geheugen van betrokkenen is opgeslagen, verloren gaat door de lange doorlooptijd van de schadeloosstellingsprocedure.

De nieuwe datum waarop het hoger beroep nu behandeld wordt, is door het Hof vastgesteld op 18 april 2016.

Adresgegevens

Stichting Beheer
SNS REAAL

Maliebaan 12
35081 CN Utrecht

Postbus 14136
3508 SE Utrecht

Telefoon: 030 – 23 34 420
contact@beheersnsreal.nl
www.beheersnsreal.nl

Handelsregister
KvK Utrecht nr. 41091124

VERZOEK TOT HET HOUDEN VAN EEN ENQUÊTE BIJ SNS REAAL

De Ondernemingskamer heeft de Vereniging Effecten Bezitters en Stichting Beheer op 8 juli 2015 ontvankelijk verklaard voor wat betreft hun verzoek een onderzoek in te stellen naar de gang van zaken bij SNS REAAL. Tegen dit besluit van de Ondernemingskamer is de mogelijkheid van tussentijdse cassatie opengesteld. De Staat en SNS REAAL hebben van deze mogelijkheid gebruik gemaakt en op 8 oktober 2015 een verzoekschrift tot cassatie ingediend. Op 17 december 2015 heeft Stichting Beheer een verweerschrift in cassatie ingediend.

Het zal naar verwachting enige maanden duren voordat de Hoge Raad tot een uitspraak komt. Mocht de ontvankelijkheid van het enquêteverzoek ook in cassatie overeind blijven dan zal de Ondernemingskamer zich in een later stadium buigen over de materiële kant van het enquêteverzoek.

PROCEDURE OVER HET ACHTERGESTELD KARAKTER VAN DE CAPITAL SECURITIES

De dagvaarding in deze procedure is door Stichting Beheer uitgebracht op 23 februari 2015. De Staat heeft zich in deze procedure als belanghebbende gemeld, waarna SNS REAAL en de Staat op 12 augustus 2015 de conclusies van antwoord hebben ingediend.

Stichting Beheer vecht het achtergestelde karakter van de capital securities aan. De capital securities werden door SNS REAAL uitgegeven in 2008 voor een totaal bedrag van € 1.250 miljoen waarvan er voor een bedrag van € 750 miljoen werden gekocht door de Staat en voor een bedrag van € 500 miljoen door Stichting Beheer. Doel was kapitaalsteun voor SNS REAAL.

Op 10 februari 2016 was er een comparitie van partijen bij de Rechtbank Amsterdam. De Rechtbank wijst naar verwachting vonnis op 16 maart 2016.

UITKERINGEN VIA FONDS 21

Fonds 21 steunt projecten en initiatieven voor Kunst & Cultuur en Jongeren & Maatschappij. Stichting Beheer stelt hiervoor jaarlijks de financiële middelen beschikbaar. In het verslagjaar kon Fonds 21 beschikken over een uitkeringenbudget van € 10 miljoen en een aanvullend budget ter dekking van de operationele kosten van € 1.2 miljoen. In 2015 werden door het fonds 339 projecten ondersteund voor een totaalbedrag van ruim € 9.9 miljoen. Fonds 21 legt via de website www.fonds21.nl en via het jaarverslag zelf verantwoording af over het door haar gevoerde beleid en de door haar ondersteunde projecten.

Ook voor 2016 heeft Stichting Beheer een uitkeringenbudget toegekend aan Fonds 21 van € 10 miljoen. Het budget ter dekking van de operationele kosten is vastgesteld op € 1.3 miljoen. Het jaarlijks rendement uit de beleggingsportefeuille zal veelal niet voldoende zijn om de uitkering ad € 11.3 miljoen aan Fonds 21 te kunnen compenseren. Hiermee accepteert Stichting Beheer de mogelijkheid van een geleidelijke afname van haar vermogen.

Twee leden van het bestuur van Stichting Beheer hebben zitting in het bestuur van Fonds 21. Dit zijn de heren Overmeer en Hovenaars.

DE NOG COLLECTIE

Stichting Beheer is eigenaar van de NOG Collectie. Een kunstcollectie bestaande uit ruim 500 werken van 105 verschillende kunstenaars.

Het beheer van de collectie wordt gedaan door het Stedelijk Museum Schiedam. De samenwerking met het Stedelijk Museum Schiedam bestaat nu tweeënhalve jaar. In het verslagjaar heeft conservator Nicole Theeuwes een mooie tentoonstelling met werken uit de NOG Collectie ingericht die in het museum te zien was van 25 april tot 18 oktober 2015. De tentoonstelling 'Anything but homeless. Tekeningen uit de NOG Collectie' werd mede mogelijk gemaakt door financiële steun van Stichting Beheer.

Stichting Beheer heeft voor 2015 en 2016 een aankoopbudget beschikbaar gesteld van € 50.000 per jaar. De aankopen voor de NOG Collectie werden door het museum gedaan op basis van een door de conservator opgesteld collectieplan waar het bestuur van Stichting Beheer goedkeuring aan heeft gegeven.

In 2015 zijn 7 werken aangekocht voor een bedrag van € 11.395. Ook werd door Frank van der Broeck een van zijn eigen werken (bestaande uit 15 delen) geschonken aan de NOG Collectie. Stichting Beheer is de heer Van der Broeck hiervoor zeer erkentelijk.

Een overzicht van de werken uit de NOG Collectie is te zien op de website: www.nogcollectie.nl

DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Portefeuille per	31-12-2014	31-03-2015	30-06-2015	30-09-2015	31-12-2015
	€000	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	74.276	79.296	71.158	78.608	76.486
Aandelen	91.412	98.952	96.452	79.541	87.837
Alternative investments	2.144	3.486	4.249	4.281	4.515
Vastgoed	2.321	2.783	2.871	2.789	2.789
Liquiditeiten	3.177	2.389	2.229	2.179	1.500
Administratieve portefeuille	1.468	1.487	3.342	3.353	3.353
Totaal	174.798	188.393	180.301	170.751	176.480

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2015 een rendement van 7,92% versus 5,88% voor de benchmark. De portefeuille profiteerde van het gunstige klimaat voor aandelenbeleggingen. Met een rendement van 14,29% in 2015 versus 10,42% voor de benchmark nam de waarde van de aandelenportefeuille in 2015 duidelijk toe. Aandelenmarkten stegen vooral op de monetaire verruiming van de centrale banken, zoals die van de Europese Centrale Bank (ECB) en Bank of Japan. Ook dreef veel overname- en fusienieuws de koersen omhoog. De portefeuille bestaat voor iets meer dan de helft (circa 51%) uit de beleggingscategorie aandelen.

Obligaties, een andere categorie die sterk vertegenwoordigd is in de portefeuille (gewicht circa 44%), behaalde met 0,77% versus 1,00% voor de benchmark een laag maar positief rendement. De ontwikkelingen op de Europese obligatiemarkten stonden in 2015 sterk in het teken van de nieuwe beleidsstappen van de ECB en de renteverhoging van het Amerikaanse stelsel van centrale banken, de Fed. Over het gehele jaar gemeten steeg de Duitse 10-jaarsrente met 9 basispunten naar 0,63%.

De vastgoedportefeuille bestaat volledig uit het Climate Change Property Fund en behaalde in 2015 een rendement van 20,90% versus 2,00% voor de benchmark. Alternative Investments (bestaande uit ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3) behaalde in 2015 een rendement van 7,64% versus 3,01% voor de benchmark.

De outperformance van de beleggingsportefeuille is voornamelijk te danken aan de goede relatieve prestatie van de aandelenportefeuille. De verantwoorde aandelenindexfondsen presteerden in 2015 zowel in absolute als relatieve zin goed. De prestatie van de aandelenbelegging in Generation was tevens erg sterk. De vertegenwoordiging van farmacie- en technologieaandelen en het niet belegd zijn in grondstofgerelateerde aandelen droegen bij aan het jaarrendement van 17%. Daarmee was de outperformance van Generation bijna 7% ten opzichte van de benchmark.

In het beleggingsmandaat van Stichting Beheer SNS REAAL is een dynamische beleggingsstrategie uitgewerkt, waarmee ingespeeld wordt op de naar verwachting op langere termijn eindige levensduur van de Stichting. Daarbij wordt enerzijds getracht om door een voldoende hoge allocatie naar zakelijke waarden een rendement te behalen waarmee de Stichting zo lang als mogelijk haar (aan inflatie aangepaste) uitkeringen kan blijven voldoen. Anderzijds wordt, naarmate het resterende beleggingsvermogen afneemt, de beleggingsmix stapsgewijs minder riskant ingevuld.

Het belegd vermogen (exclusief administratieve portefeuille) van de Stichting bedroeg per 31 december 2015 € 173.1 miljoen (ultimo 2014: € 173.3 miljoen). De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2015 een waarde van € 3.4 miljoen (ultimo 2014: € 1.5 miljoen).

De portefeuille is per ultimo 2015 voor 44% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2014: 43%), 51% in aandelen (ultimo 2014: 53%) via de fondsen Generation IM Global Equity Fund, ACTIAM Responsible Index Fund Equity Europe, ACTIAM Responsible Index Fund Equity North America en ACTIAM Responsible Index Fund Equity Pacific, 2% in duurzaam vastgoed (ultimo 2014: 1%) via Climate Change Property Fund, 2% in Alternative Investments via ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3 en 1% in liquiditeiten (ultimo 2014: 2%). De administratieve portefeuille bevat de fondsen in ASN-Novib Microkredietfonds met een waarde van € 1.1 miljoen (ultimo 2014: € 1.1 miljoen) en Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde (na herwaardering) van € 2.3 miljoen (ultimo 2014: € 0.4 miljoen).

BESTUUR EN ORGANISATIE

Tijdens de vier vergaderingen van het bestuur in 2015 stond de voortgang van de juridische procedures als vast punt op de agenda. Soms alleen ter informatie maar vaak ook ter besluitvorming als door het bestuur akkoord gegeven moest worden op de indiening van verweerschriften, het al dan niet instellen van hoger beroep zoals in de voorlopig getuigenverhoor procedure, of het instellen van cassatieberoep aangaande de uitspraak van de Ondernemingskamer over de ontvankelijkheid van het enquêteverzoek.

Andere agendapunten ter besluitvorming waren onder meer de herbenoeming van de heer Hoevenaars als bestuurslid van Stichting Beheer voor een nieuwe periode van vier jaar en zijn voordracht bij Fonds 21 om ook daar nog een tweede termijn in te vullen als fondsbestuurder.

In de vergadering van 19 maart 2015 werd de jaarrekening 2014 van Stichting Beheer vastgesteld en werd de Letter of Representation getekend. In de oktobervergadering werd het donatiebudget voor Fonds 21 vastgesteld voor 2016.

De opdrachtbrief van de accountant voor de controle van de jaarrekening 2015 werd akkoord bevonden en getekend in de vergadering van 9 december 2015. In dezelfde vergadering werd in aanwezigheid van de vermogensbeheerder uitvoerig stilgestaan bij de gekozen beleggingsstrategie en de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer. Besloten werd om het afgegeven mandaat vooralsnog onveranderd voort te zetten.

Bestuur en directie

Bestuur Stichting Beheer
SNS REAAL

Drs. J.M. Overmeer
VOORZITTER

Prof. mr. M.W. den Boogert
VICEVOORZITTER

Drs. A.H.A. Hoevenaars

Directie Stichting Beheer
SNS REAAL

Mr. A.W.F. Brits

Rooster van aftreden

Mei 2016 – Den Boogert

Mei 2018 – Overmeer

Mei 2019 – Hoevenaars

Jaarrekening 2015

- 12 - Balans per 31 december 2015
- 13 - Staat van baten en lasten over 2015
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2015
- 15 - Toelichting
- 19 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans
- 23 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten
- 25 - Ondertekening van de jaarrekening
- 26 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

BALANS PER 31 DECEMBER 2015

(voor resultaatbestemming)		<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	TOELICHTING	€000	€000
<i>Actief</i>			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	5.947	5.935
Financiële vaste activa	2	<u>176.479</u>	<u>174.800</u>
		182.426	180.735
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3	47	33
Liquide middelen	4	<u>133</u>	<u>186</u>
		180	219
		<u>182.606</u>	<u>180.954</u>
<i>Passief</i>			
EIGEN VERMOGEN			
Stichtingskapitaal	5	1	1
Overige reserves		166.426	155.379
Onverdeeld resultaat		<u>3.823</u>	<u>11.047</u>
		170.250	166.427
VOORZIENINGEN			
	6	154	120
LANGLOPENDE SCHULDEN			
	7	803	1.568
KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA			
	8	11.399	12.839
		<u>182.606</u>	<u>180.954</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2015

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
TOELICHTING		€000	€000
Baten			
Opbrengst beleggingen	9	15.413	25.088
Huuropbrengst	10	<u>239</u>	<u>217</u>
		15.652	25.305
Lasten			
Lonen en salarissen	11	332	340
Huisvestingskosten	12	81	110
Algemene kosten	13	550	720
Fonds 21	14	10.866	11.588
Afwaarderingen	15	<u>0</u>	<u>1.500</u>
		<u>11.829</u>	<u>14.258</u>
RESULTAAT		<u><u>3.823</u></u>	<u><u>11.047</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Resultaat	3.823	11.047
Aanpassingen voor:		
- Toename voorzieningen	34	13
mutatie operationele vorderingen	(14)	10
mutatie operationele schulden	(1.440)	(3.306)
mutatie langlopende schulden	(766)	(307)
	<u>(2.220)</u>	<u>(3.603)</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	1.637	7.457
Investeringen/desinvesteringen in materiële vaste activa, kunstobjecten	(11)	1.500
Investeringen/desinvesteringen in financiële vaste activa, beleggingen	(1.679)	(8.837)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>(1.690)</u>	<u>(7.337)</u>
Nettokasstroom	(53)	120
Stand liquide middelen begin boekjaar	<u>186</u>	<u>66</u>
Stand liquide middelen ultimo boekjaar	<u>133</u>	<u>186</u>

TOELICHTING

Algemeen

ACTIVITEITEN

Stichting Beheer SNS REAAL heeft als doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. Stichting Beheer is gevestigd aan de Maliebaan 12 te Utrecht.

TOELICHTING OP HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld met inachtneming van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Titel 9 Boek 2 BW is formeel niet van toepassing op Stichting Beheer omdat de Stichting een Organisatie-zonder-winststreven is. Om een goed inzicht te geven aan gebruikers van de jaarrekening in de activiteiten en de uitkomsten daarvan is ervoor gekozen om de jaarrekening conform RJ 640 'Organisaties-zonder-winststreven' op te stellen.

Conform RJ 640 dienen de begrotingscijfers van het boekjaar opgenomen te worden in de staat van baten en lasten. Tevens dienen in de toelichting de verschillen tussen de begroting en de werkelijke cijfers geanalyseerd te worden. Stichting Beheer maakt echter gebruik van de in de RJ geboden vrijstelling om geen begrotingscijfers op te nemen, dit gezien het feit dat de begroting niet als belangrijk stuurinstrument wordt gebruikt.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen verkrijgingsprijs- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien deze voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

VERGELIJKING MET VOORGAAND JAAR

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

FUNCTIONELE VALUTA

De posten in de jaarrekening van Stichting Beheer worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin zij haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van Stichting Beheer.

OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA'S

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de staat van baten en lasten.

SCHATTINGEN

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormen bestuur en directie van de stichting zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

Het bestuur beoordeelt op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen bestaan dat vaste activa, die niet tegen markt- of beurswaarde zijn gewaardeerd een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Bijzondere waardeverminderingen worden direct in de staat van baten en lasten verantwoord. Indien in een periode daarna de waardevermindering van de betreffende activa afneemt en de afname objectief kan worden toegeschreven aan een gebeurtenis die zich na de afwaardering heeft afgespeeld, dan wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen via de staat van baten en lasten.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa, voor zover bestaande uit onroerende zaken, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. Taxatie vindt minimaal elke 5 jaar plaats door een externe taxateur. De kunstobjecten worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Voor beursgenoteerde beleggingen is dit de beurswaarde en voor niet beursgenoteerde beleggingen in beleggingsfondsen wordt uitgegaan van de door de beheerder van het betreffende fonds opgegeven waarde.

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

LIQUIDE MIDDELEN

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

VOORZIENINGEN

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Voor uitgaven voor groot onderhoud wordt een voorziening gevormd om deze lasten gelijkmatig te verdelen over een aantal boekjaren. De voorziening ter gelijkmatige verdeling van lasten voor groot onderhoud van de panden Maliebaan 12 en 14 in Utrecht wordt bepaald op basis van de te verwachten kosten over een reeks jaren. De voorziening wordt lineair opgebouwd. Het uitgevoerde onderhoud wordt ten laste van deze voorziening gebracht.

SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

Schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio en disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Stichting Beheer stelt jaarlijks aan Fonds 21 een budget ter beschikking ter ondersteuning van goede doelen. Op basis van dit budget kent Fonds 21 donaties toe aan projecten die passen binnen haar doelstelling. Toekenning van donaties door Fonds 21 leidt voor Stichting Beheer tot een toename van de verplichtingen op de balans en tot een toename van de lasten in de staat van baten en lasten.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

De baten zijn verantwoord in het jaar waarop deze betrekking hebben. De lasten zijn verantwoord in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en lasten over het verslagjaar, met inachtneming van de vermelde waarderingsgrondslagen.

PERSONEELSBELONINGEN

Periodieke betaalbare beloningen

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

Pensioenen

De pensioenregeling van Stichting Beheer is ondergebracht bij Stichting Pensioenfonds SNS REAAL.

Met Stichting Pensioenfonds SNS REAAL is een uitvoeringsovereenkomst gesloten.

De pensioenregeling betreft een middelloonregeling waarvan de kosten gezamenlijk worden gedragen door de werkgever en de werknemer.

De stichting heeft de pensioenregeling verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

OPERATIONELE LEASING

Leasecontracten waarbij een groot deel van de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom niet bij de stichting ligt, worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de staat van baten en lasten over de looptijd van het contract.

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN

Rentebaten en lasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdende met de rentevoet van de betreffende activa en passiva.

TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS

1) Materiële vaste activa

	Onroerend goed	Kunstobjecten	Totaal
Het verloop van deze post in 2015 is als volgt:	€000	€000	€000
Stand per 1 januari	4.500	1.435	5.935
Investerings	0	12	12
	<u>4.500</u>	<u>1.447</u>	<u>5.947</u>
Desinvesteringen	0	0	0
Afschrijvingen	0	0	0
Stand per 31 december	<u>4.500</u>	<u>1.447</u>	<u>5.947</u>

Het onroerend goed betreft de panden Maliebaan 12 en 14 te Utrecht. Gezien de aard van het onroerend goed wordt er niet op de opstallen afgeschreven.

De kunstobjecten vormen samen de NOG Collectie. In 2015 zijn er 7 kunstwerken voor € 11.395 aangekocht.

2) Financiële vaste activa

	31-12-2015	31-12-2014
	€000	€000
Effecten portefeuille	<u>176.479</u>	<u>174.800</u>

Het verloop van de effectenportefeuille is als volgt:

	2015	2014
	€000	€000
Stand per 1 januari	174.800	165.963
Aankopen/verkoop	(10.504)	2.458
Herwaardering	12.318	19.776
Mutatie liquiditeiten	(39)	(13.015)
Mutatie opgelopen rente	(96)	(382)
Stand per 31 december	<u>176.479</u>	<u>174.800</u>

De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:

	31-12-2015	31-12-2014
	€000	€000
Vastrentende waarden	76.486	74.277
Vastgoed	2.789	2.321
Aandelen	87.837	91.413
Alternative investments	4.515	2.144
Liquiditeiten	1.500	3.177
Administratieve portefeuille	<u>3.352</u>	<u>1.468</u>
	<u>176.479</u>	<u>174.800</u>

3) Vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Overlopende activa	<u>47</u>	<u>33</u>

Overlopende activa:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	12	32
Pensioenpremie	<u>35</u>	<u>1</u>
	<u>47</u>	<u>33</u>

De looptijd van deze vorderingen is korter dan één jaar.

4) Liquide middelen

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Bank	<u>133</u>	<u>186</u>

5) Eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2015	1	155.379	11.047	166.427
Bestemming resultaat 2014	0	11.047	(11.047)	0
Resultaat 2015	0	0	<u>3.823</u>	<u>3.823</u>
Stand per 31 december 2015	<u>1</u>	<u>166.426</u>	<u>3.823</u>	<u>170.250</u>

6) Voorzieningen

Onderhoudsvoorziening pand:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	120	107
Dotatie	34	35
Besteed aan onderhoud	0	(22)
Stand per 31 december	<u>154</u>	<u>120</u>

7) Langlopende schulden

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties Fonds 21, looptijd > 1 jaar	803	1.568

Er zijn geen schulden met een looptijd langer dan 5 jaar.

8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Kortlopende schulden	11.237	12.620
Belastingen en premies sociale verzekeringen	17	11
Overlopende passiva	145	208
	11.399	12.839

Kortlopende schulden:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Crediteuren	0	14

Fonds 21:

Rekening-courant	11.237	12.606
	11.237	12.620

Belastingen en premies sociale verzekeringen:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Afdracht loonheffing	17	11

Overige schulden en overlopende passiva:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	€000	€000
Beheerkosten effectenportefeuille	68	77
Accountants- en administratiekosten	25	27
Overige	52	104
	145	208

De looptijd van deze schulden is korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

VOORWAARDELIJKE RECHTEN EN PLICHTEN

Op 2.007.464 aandelen SNS REAAL die in bezit waren van Stichting Beheer was een pandrecht gevestigd ten behoeve van de Federatie Nederlandse vakbeweging. Het pandrecht diende ter zekerheid voor de door de Federatie Nederlandse Vakbeweging aan SNS REAAL verstrekte geldlening. Door de nationalisatie van SNS REAAL zijn genoemde aandelen overgegaan in handen van de Staat. Of een schadeloosstelling wordt uitgekeerd is afhankelijk van de uitspraak van de Ondernemingskamer.

VERPLICHTING TOT HET SUBSIDIËREN VAN TEKORTEN EN ANDERSZINS

Het bestuur van Stichting Beheer heeft voor 2016 een toekenningenbudget voor Fonds 21 beschikbaar gesteld van € 10 miljoen. Aanvullend is voor heel 2016 een budget van € 1,3 miljoen beschikbaar gesteld ter dekking van de operationele kosten van Fonds 21.

MEERJARIGE RECHTEN

Stichting Beheer is een huurovereenkomst aangegaan voor de onroerende zaak Maliebaan 14 en 12. De huurinkomsten voor 2016 bedragen € 171.200 voor de onroerende zaak Maliebaan 14 en € 69.672 voor Maliebaan 12. De huren worden jaarlijks geïndexeerd.

LEASEVERPLICHTING

De verplichtingen uit hoofde van met derden aangegane leaseovereenkomst bedragen € 11.085.

TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

g) Opbrengst beleggingen

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Effectenportefeuille (zie onderstaande specificatie)	<u>15.413</u>	<u>25.088</u>
Effectenportefeuille:		
Resultaat effectenportefeuille	13.397	22.174
Dividend aandelen	553	948
Dividendbelasting teruggaaf voorgaande jaren	210	0
Rente obligaties	1.983	2.435
Kosten beleggingen	(730)	(469)
	<u>15.413</u>	<u>25.088</u>

10) Huuropbrengst

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	<u>239</u>	<u>217</u>

11) Lonen en salarissen

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Salarissen	265	265
Sociale lasten	18	19
Pensioenlasten (2015 incl. compensatie)	40	46
Verzuimverzekering	2	2
Diverse personeelskosten	7	8
	<u>332</u>	<u>340</u>

Stichting Beheer hanteert de verplichtingenbenadering en betaalt op contractuele basis premies aan het pensioenfonds. Behalve de betaling van premies heeft Stichting Beheer geen verdere verplichtingen voor deze pensioenregeling. De premies worden verantwoord als personeelskosten als deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen.

12) Huisvestingskosten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Opstalverzekering	3	3
Inrichting en onderhoud pand	3	6
Aanleg tuin en onderhoud	3	17
Schoonmaakkosten	7	15
Belastingen	13	13
Energiekosten	17	21
Dotatie voorziening onderhoud pand	35	35
	<u>81</u>	<u>110</u>

13) Algemene kosten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Remuneratie bestuur	109	136
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	34	53
Diverse bestuurskosten	0	2
Administratiekosten	27	24
Accountantskosten	8	(6)
Advieskosten	243	390
NOG Collectie	94	79
Overige kantoorkosten (inclusief vervoer)	35	42
	<u>550</u>	<u>720</u>

De advieskosten hebben met name betrekking op de afwikkeling van de nationalisatie van SNS REAAL begin 2013.

14) Fonds 21

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties 2014/2015 resultaat-suppletie	9.972	10.271
Vrijval budget voorgaande jaren	(316)	(377)
Bureaunkosten	1.210	1.694
	<u>10.866</u>	<u>11.588</u>

15) Waardeverminderingen

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€000	€000
Afwaardering Maliebaan 12 en 14, Utrecht	0	1.500

Overige toelichtingen

Gedurende het boekjaar had Stichting Beheer twee medewerkers in dienst. Er zijn geen medewerkers buiten Nederland werkzaam.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 17 maart 2016

BESTUUR:

J.M. Overmeer

M.W. den Boogert

A.H.A. Hoevenaars

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Beheer SNS REAAL

ONS OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Beheer SNS REAAL op 31 december 2015 en van het resultaat over 2015 in overeenstemming met Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' van de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ 640).

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2015 van Stichting Beheer SNS REAAL te Utrecht ('de stichting') gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2015;
- de staat van baten en lasten over 2015; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is RJ 640.

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 Beheer SNS REAAL zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (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.

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR

Het bestuur is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met RJ 640, en voor;
- een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEID 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. Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Utrecht, 17 maart 2016

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door M.H.A. Bauman RA

Overige gegevens

VERMELDING RELEVANTE (NEVEN)FUNCTIES PER 31 DECEMBER 2015

DRS. J.M. OVERMEER (1946)

Voormalig lid directie Aegon Nederland N.V.

Lid Raad van Commissarissen Allianz Holland Paraplufonds N.V.

Lid Raad van Commissarissen Blue Sky Group Holding BV

Lid bestuur Stichting Fonds 21

PROF. MR. M.W. DEN BOOGERT (1943)

Buitengewoon hoogleraar Effectenrecht (emeritus), Rijksuniversiteit Groningen

Voorzitter arbitragecommissie Dutch Securities Institute (DSI)

Voorzitter bestuur Stichting preferente aandelen Heijmans

Voorzitter bestuur Stichting preferente aandelen TomTom

Voorzitter bestuur Stichting beschermingspreferente aandelen Fugro

Lid bestuur Stichting administratiekantoor TKH Group

Lid bestuur Stichting ING Aandelen

Lid bestuur Stichting preferente aandelen ASML

Lid bestuur Stichting preferente aandelen DSM

Lid bestuur Stichting preferente aandelen Philips

Lid bestuur Stichting preferente aandelen USG People

Lid bestuur Stichting tot het houden van Preferente aandelen Wereldhave

Plv. lid SER Fusiecodecommissie

DRS. A.H.A. HOEVENAARS R.A. (1949)

Voorzitter Raad van Toezicht Pensioenfondsen voor Zorg en Welzijn

Lid bestuur Stichting Fonds 21

Lid visitatiecommissie 'Progress', Pensioenfondsen Unilever Nederland

Niet uitvoerend bestuurder Chesnara B.V.

MR. A.W.F. BRITS (1954)

Lid Raad van Toezicht Stichting Keizer Karel Podia

Lid Raad van Toezicht Stichting Rijnstad

Interim voorzitter Raad van Toezicht Stichting World Food Centers

STATUTAIRE REGELING BETREFFENDE DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

In de statuten van Stichting Beheer zijn geen bepalingen opgenomen omtrent de resultaatbestemming. Dit betekent dat deze door het bestuur kan worden vastgesteld.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2015

Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2015 toe te voegen aan de overige reserves.

COLOFON

CONCEPT EN UITVOERING

Ontwerp en opmaak – Section Brand Design

Tekst – Stichting Beheer SNS REAAL

© Copyright Stichting Beheer SNS REAAL

Als u iets uit deze uitgave wilt gebruiken neem dan contact op met Stichting Beheer via de website www.beheersnsreaal.nl