

STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2014



**STICHTING BEHEER
SNS REAAL**

JAARVERSLAG 2014

STICHTING BEHEER SNS REAAL

Inhoud

- 05 - Adresgegevens
- 05 - Woord vooraf van de Voorzitter

BESTUURSVERSLAG 2014

- 06 - Bestuur en directie
- 06 - Juridische procedures
- 08 - Uitkeringen via Fonds 21
- 08 - De NOG Collectie
- 09 - De beleggingsportefeuille
- 10 - Rooster van aftreden
- 10 - Bestuur en organisatie

JAARREKENING 2014

- 18 - Balans per 31 december 2014
- 19 - Staat van baten en lasten over 2014
- 20 - Kasstroomoverzicht over 2014
- 21 - Toelichting
- 25 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans
- 29 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten
- 31 - Ondertekening van de jaarrekening
- 32 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

OVERIGE GEGEVENS

- 34 - Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2014
- 35 - Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat
- 35 - Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014
- 36 - Colofon

WOORD VOORAF VAN DE VOORZITTER

Doelstelling van Stichting Beheer SNS REAAL (hierna: Stichting Beheer) is het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. In 2014 heeft Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar gesteld aan Fonds 21 van € 10 miljoen, aangevuld met een budget ter dekking van de operationele kosten. Fonds 21 is het voormalige SNS REAAL Fonds.

Hoewel Stichting Beheer bereid is om een geleidelijk teruggang in haar vermogen te accepteren, was dat afgelopen jaar niet nodig. De beleggingsopbrengsten overtroffen de uitkeringen die gedaan werden aan Fonds 21.

De juridische procedures die worden gevoerd in verband met het geleden vermogensverlies als gevolg van de nationalisatie van SNS REAAL, hebben ook in het verslagjaar veel tijd en aandacht gevraagd. Vast staat dat deze procedures nog vele jaren zullen gaan duren, hoe graag we dit ook anders zouden willen zien.

Zoals aangekondigd is in juni 2014 afscheid genomen van twee bestuurders en is het aantal bestuursleden blijvend teruggebracht van vijf naar drie. Ik hecht er aan om de heren Kortmann en Muller hartelijk te bedanken voor hun jarenlange inzet voor, en betrokkenheid bij, Stichting Beheer.

Jan Overmeer
Voorzitter

Adresgegevens

Stichting Beheer
SNS REAAL

Maliebaan 12
3581 CN Utrecht

Postbus 14136
3508 SE Utrecht

Telefoon: 030 – 23 34 420
Fax: 030 – 23 14 550
contact@beheersnsreaal.nl
www.beheersnsreaal.nl

Handelsregister
KvK Utrecht nr. 41091124

Bestuursverslag 2014

JURIDISCHE PROCEDURES

Het verslagjaar stond voor een belangrijk deel in het teken van het voorbereiden en voeren van juridische procedures. Door de nationalisatie van SNS REAAL is Stichting Beheer het overgrote deel van haar vermogen kwijtgeraakt. Het bestuur ziet het als zijn verantwoordelijkheid om alles in het werk te stellen om een deel van het door de Staat onteigende vermogen terug te krijgen.

De juridische procedures waar het om gaat zijn:

- Schadeloosstellingsprocedure bij de Ondernemingskamer
- Cassatieprocedure bij de Hoge Raad
- Verzoekschriftprocedure tot een voorlopig getuigenverhoor
- Verklaring voor recht inzake de achterstelling van de capital securities
- Belanghebbende bij het enquêteverzoek van de VEB

PROCEDURE BIJ DE ONDERNEMINGSKAMER

Deze procedure betreft het verweer van Stichting Beheer tegen de door de Minister aangeboden schadeloosstelling van nul euro voor alle bij de nationalisatie van SNS REAAL onteigende effecten en vermogensbestanddelen. Het verweerschrift is door Stichting Beheer ingediend op 3 april 2013. Mondeling is verweer gevoerd op beide zittingdagen bij de Ondernemingskamer op 22 en 23 april 2013.

De Ondernemingskamer heeft op 11 juli 2013 een tussenbeschikking genomen en de mogelijkheid geboden om tegen de beschikking tussentijds cassatieberoep in te stellen. Van die mogelijkheid heeft de Minister gebruik gemaakt door op 9 oktober 2013 een verzoekschrift cassatieberoep in te dienen.

De procedure bij de Ondernemingskamer zal in 2015 worden voortgezet nadat op 20 maart 2015 de uitspraak van de Hoge Raad is ontvangen.

PROCEDURE BIJ DE HOGE RAAD

Stichting Beheer heeft op 22 januari 2014 een verweerschrift ingediend bij de Hoge Raad tegen het door de Minister ingestelde cassatieberoep tegen delen van de tussenbeschikking van de Ondernemingskamer. Daarbij heeft Stichting Beheer vooral aangedrongen op een snelle uitspraak om zo de start van het deskundigenonderzoek in opdracht van de Ondernemingskamer niet onnodig lang op te houden.

De Advocaat-Generaal heeft op 10 oktober 2014 conclusie genomen. De Hoge Raad komt naar verwachting met een uitspraak op 20 maart 2015. De Ondernemingskamer zal vervolgens met inachtneming van de uitspraak van de Hoge Raad de behandeling van de schadeloosstellingsprocedure voortzetten.

PROCEDURE VERZOEKSCHRIFT VOORLOPIG GETUIGENVERHOOR

Met dit verzoek beoogt Stichting Beheer informatie van SNS REAAL te verkrijgen die relevant is voor de waardebeoordeling van de onderneming op 1 februari 2013. Daarnaast wil Stichting Beheer aanvullende informatie van SNS REAAL ontvangen, om zich zo beter voor te kunnen bereiden op de procedure bij de Ondernemingskamer.

Stichting Beheer is van mening dat SNS REAAL een informatieplicht heeft tegenover haar vroegere meerderheidsaandeelhouder en dat SNS REAAL deze informatieplicht heeft geschonden. Stichting Beheer is verder van mening dat juist nu getuigen moeten worden gehoord omdat anders belangwekkende informatie verloren gaat. Zeker omdat de verwachting is dat de procedure bij de Ondernemingskamer nog jaren gaat duren.

De behandeling van het verzoekschrift van Stichting Beheer tot een voorlopig getuigenverhoor tegen SNS REAAL stond aanvankelijk gepland voor 11 februari 2014 bij de Rechtbank Amsterdam. Deze zitting werd op verzoek van partijen opgeschort omdat door SNS REAAL werd toegezegd dat Stichting Beheer alsnog inzage zou krijgen in alle informatie die relevant zou kunnen zijn voor de waardebeoordeling van SNS REAAL op 1 februari 2013.

Deze toezegging werd door SNS REAAL niet nagekomen, voor een belangrijk deel omdat de Staat geen toestemming gaf om relevante stukken aan Stichting Beheer ter beschikking te stellen. Dit was voor Stichting Beheer reden om de Rechtbank te vragen de behandeling van het verzoekschrift voorlopig getuigenverhoor voort te zetten. Dit heeft geresulteerd in een zitting bij de rechtbank Amsterdam op 1 december 2014, waarbij de Staat zich wederom als belanghebbende heeft gemeld.

De Rechtbank heeft op 15 januari 2015 uitspraak gedaan en het verzoek van Stichting Beheer afgewezen als zijnde te prematuur, gezien de nog lopende procedure bij de Ondernemingskamer. Stichting Beheer houdt de mogelijkheid van hoger beroep tegen het vonnis van de Rechtbank nog open.

PROCEDURE INZAKE DE ACHTERSTELLING VAN DE CAPITAL SECURITIES

In een zogeheten verklaring voor recht procedure vecht Stichting Beheer het achtergestelde karakter van de capital securities aan. De dagvaarding voor SNS REAAL is door Stichting Beheer uitgebracht op 23 februari 2015.

De capital securities werden door SNS REAAL uitgegeven in december 2008 voor een totaal bedrag van € 1.250 miljoen. De reden voor uitgifte was dat SNS REAAL kapitaalsteun nodig had als gevolg van de kredietcrisis. De Staat kocht destijds voor € 750 miljoen aan capital securities en Stichting Beheer voor € 500 miljoen. Het was zonder meer bijzonder dat Stichting Beheer als enig aandeelhouder samen met de Staat een steunoperatie voor een financiële instelling uitvoerde.

BELANGHEBBENDE BIJ ENQUÊTEVERZOEK VEB (VERENIGING VAN EFFECTEN BEZITTERS)

Met de indiening van een verweerschrift heeft Stichting Beheer zich op 22 januari 2015 aangemeld als belanghebbende bij het door de VEB bij de Ondernemingskamer ingediende verzoek om een onderzoek te starten ex artikel 2:345 BW naar de gang van zaken bij SNS REAAL, SNS Bank en Property Finance. Stichting Beheer wil het onderzoek laten verrichten over de periode vanaf 1 januari 2012 tot en met het moment van het intrekken door SNS REAAL van de bezwaren tegen het SREP-besluit van DNB.

De Ondernemingskamer heeft de mondelinge behandeling van het verzoek van de VEB gesplitst in twee delen. Op 19 februari 2015 heeft de Ondernemingskamer eerst de bevoegdheid en ontvankelijkheid van het verzoek van de VEB behandeld. In een later stadium zal, als het verzoek ontvankelijk wordt verklaard, de inhoudelijke kant van het verzoek in behandeling worden genomen.

UITKERINGEN VIA FONDS 21

Fonds 21 is sinds 29 september 2014 de nieuwe naam van SNS REAAL Fonds. Jaarlijks ontvangt Fonds 21 een uitkeringenbudget van Stichting Beheer voor de financiële ondersteuning van projecten in de sfeer van Kunst & Cultuur en Jongeren & Maatschappij.

De gewijzigde vermogenspositie van Stichting Beheer als gevolg van de nationalisatie van SNS REAAL heeft ook voor Fonds 21 consequenties gehad. Jaarlijks ontvangt Fonds 21 nu een uitkeringenbudget van € 10 miljoen en een aanvullend budget van circa € 1,2 miljoen (in 2014: € 1,8 miljoen) voor dekking van de operationele kosten van het fonds. Fonds 21 heeft haar organisatie in 2014 afgestemd op de hoogte van het uitkeringenbudget en is verhuisd naar een kleinere kantoorlocatie.

De jaarlijkse rendementen uit de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer zullen naar verwachting niet altijd voldoende zijn om de uitkering aan Fonds 21 van bijna € 12 miljoen per jaar te compenseren. Het bestuur heeft in samenspraak met het bestuur van Fonds 21 bewust gekozen voor een stabiel uitkeringenbudget van een behoorlijke omvang en accepteert daarmee de mogelijkheid van een jaarlijkse geleidelijke teruggang in het belegde vermogen.

Fonds 21 legt via de website www.Fonds21.nl en in haar jaarverslag verantwoording af over het door haar gevoerde beleid met betrekking tot de ondersteuning van projecten.

DE NOG COLLECTIE

Eind 2013 heeft Stichting Beheer de NOG Collectie in beheer gegeven bij het Stedelijk Museum Schiedam. Een unieke alliantie met voordelen voor beide partijen. Conservator van de collectie is Nicole Theeuwes (hoofd van de afdeling Publiek & Presentatie van het Stedelijk Museum Schiedam).

De NOG Collectie, waarvan Stichting Beheer eigenaar is, bestaat uit ongeveer 500 kunstwerken van 105 verschillende kunstenaars. Het gaat daarbij vooral om tekeningen en ander werk op papier, maar ook beelden en objecten maken deel uit van de collectie. Een goed overzicht van de werken is te vinden op de website www.nogcollectie.nl.

Afgelopen jaar heeft het Stedelijk Museum Schiedam de registratie van de kunstwerken omgezet naar het museale registratiesysteem Adlib SQL. Daarnaast is de collectie feitelijk verhuisd naar het depot van het museum, is er een begin gemaakt met de nulmeting van de collectie en zijn er Musip-categorieën toegekend. Tevens is een collectieplan opgesteld.

Op basis van het goedgekeurde collectieplan heeft het bestuur van Stichting Beheer besloten om een aankoopbudget voor de NOG Collectie beschikbaar te stellen voor 2015 en 2016 van € 50.000 per jaar. Het Stedelijk Museum Schiedam zal zich bij deze aankopen richten op een versterking van zowel de NOG Collectie als de collectie van het museum zelf.

DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Portefeuille per	31-12-2013	31-03-2014	30-06-2014	30-09-2014	31-12-2014
	€000	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	83.484	86.887	77.732	76.978	74.276
Aandelen	49.203	50.877	79.668	84.671	91.414
Alternative investments	14.037	11.333	2.222	2.199	2.144
Vastgoed	3.122	3.477	2.170	2.187	2.321
Liquiditeiten	14.663	12.034	3.440	3.040	3.177
Administratieve portefeuille	1.455	1.458	1.436	1.457	1.468
Totaal	165.964	166.066	166.668	170.532	174.800

PERFORMANCE

De totale portefeuille behaalde in 2014 een rendement van 16,46% versus 14,65% voor de benchmark. De portefeuille profiteerde in ruime mate van het gunstige beleggingsklimaat. Zowel de aandelen, met een rendement van 22,12% (versus 19,50% voor de benchmark), als de obligaties met een rendement van 11,43% (versus 11,20%), stegen in 2014 flink. De portefeuille bestaat voor het overgrote deel (circa 96%) uit deze twee beleggingscategorieën. Drijvende kracht achter de positieve marktomstandigheden was het stimulerende beleid van centrale banken in combinatie met meevallende bedrijfscijfers.

Alternative Investments (bestaande uit ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3) behaalde in 2014 een rendement van -2,23% versus 2,29% voor de benchmark. De vastgoedportefeuille die volledig bestaat uit het Climate Change Property Fund, behaalde in 2014 een rendement van 26,87% versus 2,23% voor de benchmark.

De outperformance van de totale portefeuille is vooral te danken aan de goede relatieve prestatie van de aandelenbelegging in Generation (rendement 25%). Daarnaast leverde ook het actieve beleid binnen de obligatieportefeuille extra rendement op.

De nieuw ontstane situatie na de nationalisatie van SNS REAAL was voor Stichting Beheer reden om in overleg met vermogensbeheerder Actiam (voorheen: SNS Asset Management) de inrichting van de beleggingsportefeuille aan te passen. Ook het veranderde marktbeeld maakte het noodzakelijk om de samenstelling van de portefeuille te herijken, daarbij rekening houdend met de te verwachten onttrekkingen, de gewenste mate van liquiditeit en de rendementverwachtingen. Hierbij is afgesproken dat de inrichting periodiek wordt geëvalueerd. De wijziging is in 2014 doorgevoerd. Per saldo is onder andere de allocatie naar aandelen uitgebreid en is de diversificatie binnen de categorie obligaties verbeterd.

Het belegd vermogen (exclusief de administratieve portefeuille) van de Stichting bedroeg per 31 december 2014 iets meer dan € 173,3 miljoen euro. De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2014 een waarde van € 1,5 miljoen.

De portefeuille is per ultimo 2014 voor 43% belegd in vastrentende waarden, 53% in aandelen via de fondsen Generation IM Global Equity Fund, SNS Responsible Index Fund Equity Europe en SNS Responsible Index Fund Equity Pacific, 1% in duurzaam vastgoed (Climate Change Property Fund), 1% in Alternative Investments (ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3) en 2% in liquiditeiten. De administratieve portefeuille bevat de fondsen in ASN-Novib Microkredietfonds (waarde € 1,1 miljoen) en Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (waarde € 0,4 miljoen).

BESTUUR EN ORGANISATIE

Het bestuur heeft in het verslagjaar vier keer vergaderd. Tussentijds heeft regelmatig telefonisch overleg plaatsgevonden, vooral over het verloop van de juridische procedures (zie pagina 6 van dit verslag).

In de vergadering van 30 januari 2014 is onder andere gesproken over de positie van Stichting Beheer zelf. Een discussie ingegeven door de veranderde rol van Stichting Beheer na de statutenwijziging van 10 oktober 2013 waarbij de statutaire doelstelling – het behartigen van de belangen van SNS REAAL en alle daarbij betrokkenen – kwam te vervallen.

Het bestuur besloot het aantal bestuursleden terug te brengen van vijf naar drie. Op 10 juni 2014 zijn de heren Kortmann en Muller teruggetreden als bestuurslid van Stichting Beheer.

De jaarrekening en het jaarverslag 2013 zijn door het bestuur vastgesteld in de vergadering van 17 april 2014. Verder werd in deze vergadering een nieuw mandaat voor Actiam (voorheen: SNS Asset Management) goedgekeurd.

Tevens is het beheer van beide panden van Stichting Beheer (Maliebaan 12 en 14) aan de orde geweest, in het verlengde van de verhuizing van Fonds 21 van Maliebaan 14 naar Creative Valley aan de Orteliuslaan 27 in Utrecht. Later in het verslagjaar werd door Stichting Beheer overeenstemming bereikt met het VSBfonds, de nieuwe huurder van Maliebaan 14.

De heer Overmeer werd voor een periode van vier jaar herbenoemd als bestuurslid van Stichting Beheer, waarbij hij de functie van voorzitter zal blijven vervullen.

Het besluit om de procedure verzoekschrift voorlopig getuigenverhoor tegen SNS REAAL opnieuw op te starten, werd genomen in de vergadering van 10 juni 2014. Enkele andere punten die onderwerp van bespreking dan wel besluitvorming zijn geweest, zijn de vaststelling van een aankoopbudget voor de NOG Collectie en de contractherziening van de samenwerkingsovereenkomst tussen Fonds 21 en Stichting Beheer.

Begin 2015 zijn de statuten van Stichting Beheer gewijzigd. Het betrof een cosmetische aanpassing. In artikel 2.3 stond een verwijzing naar SNS REAAL Fonds terwijl dit fonds eind 2014 van naam is veranderd. Artikel 2.3 verwijst nu naar Fonds 21.

Anything but homeless

Eind 2013 zijn Stichting Beheer en het Stedelijk Museum Schiedam een unieke alliantie met elkaar aangegaan. Stichting Beheer heeft als eigenaar van de NOG Collectie het beheer van de collectie in handen gegeven van het Stedelijk Museum Schiedam. De collectie bestaat uit ruim 500 kunstwerken van 105 verschillende kunstenaars.

Naast het beheer van de collectie maakt het Stedelijk Museum Schiedam een reeks tentoonstellingen waarbij werken uit de NOG Collectie centraal staan. De eerste tentoonstelling in de reeks is te zien van 25 april tot 21 juni 2015 in het Stedelijk Museum Schiedam.

Voor de tentoonstelling 'Anything but homeless. Tekeningen uit de NOG Collectie' is een selectie gemaakt uit de grote hoeveelheid tekeningen die de NOG Collectie rijk is.



Marijn Akkermans
Don't Look Back, 2008
(kleur)potlood en inkt op papier
175,8 x 129 cm



Erik Mattijssen
Pacifio, 2009
gouache en pastekrijt op papier
150 x 274 cm



Claire Harvey
Zonder titel, 2011
olieverf op plastic sheet met buddy



Sandra Kruisbrink
Zonder titel, 2008
pastelkrijt op papier
30 x 42 cm



Tjibbe Hooghiemstra
Flowers from Tory, 1995
zilververf, potlood, houtskool en krijt op papier
51 x 35 cm



Aline Thomassen
Zonder titel, 2009
aquarelverf op papier
165 x 115 cm

Jaarrekening 2014

- 18 - Balans per 31 december 2014
- 19 - Staat van baten en lasten over 2014
- 20 - Kasstroomoverzicht over 2014
- 21 - Toelichting
- 25 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans
- 29 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten
- 31 - Ondertekening van de jaarrekening
- 32 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

BALANS PER 31 DECEMBER 2014

(voor resultaatbestemming)		<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
TOELICHTING		€000	€000
Actief			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	5.935	7.435
Financiële vaste activa	2	<u>174.800</u>	<u>165.963</u>
		180.735	173.398
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3	33	43
Liquide middelen	4	<u>186</u>	<u>66</u>
		219	109
		<u>180.954</u>	<u>173.507</u>
Passief			
EIGEN VERMOGEN			
Stichtingskapitaal	5	1	1
Overige reserves		155.379	160.278
Onverdeeld resultaat		<u>11.047</u>	<u>(4.899)</u>
		166.427	155.380
VOORZIENINGEN	6	120	107
LANGLOPENDE SCHULDEN	7	1.568	1.875
KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	8	12.839	16.145
		<u>180.954</u>	<u>173.507</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2014

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
TOELICHTING		€000	€000
Baten			
Opbrengst beleggingen	9	25.088	10.780
Huuropbrengst	10	<u>217</u>	<u>261</u>
		25.305	11.041
Lasten			
Lonen en salarissen	11	340	348
Huisvestingskosten	12	110	122
Algemene kosten	13	720	1.248
Fonds 21	14	11.588	14.222
Afwaarderingen	15	<u>1.500</u>	<u>0</u>
		14.258	15.940
RESULTAAT		<u>11.047</u>	<u>(4.899)</u>

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Resultaat	11.047	(4.899)
Aanpassingen voor:		
- Toename voorzieningen	13	25
mutatie operationele vorderingen	10	43
mutatie operationele schulden	<u>(3.306)</u>	<u>1.571</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	7.764	1.614
Investeringen/desinvesteringen in materiële vaste activa, kunstobjecten	1.500	0
Investeringen/desinvesteringen in financiële vaste activa, beleggingen	<u>(8.837)</u>	<u>3.436</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(7.337)	3.436
Mutatie langlopende schulden	<u>(307)</u>	<u>(279)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(307)	(279)
Nettokasstroom	120	(103)
Stand liquide middelen begin boekjaar	<u>66</u>	<u>169</u>
Stand liquide middelen ultimo boekjaar	186	66

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.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Het beheer van het vermogen van Stichting Beheer SNS REAAL wordt verzorgd door Actiam (voorheen SNS Asset Management), die daarvoor een vergoeding ontvangt.

Het pand gelegen aan de Maliebaan 14 te Utrecht werd tot en met 31 oktober 2014 verhuurd aan Fonds 21 (voorheen SNS REAAL Fonds).

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 waarde- vermindering 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 winst-en-verliesrekening 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 winst-en-verliesrekening 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.

BUITENGEWONE BATEN EN LASTEN

Onder buitengewone baten en lasten worden verstaan baten en lasten die voortvloeien uit gebeurtenissen of transacties die duidelijk te onderscheiden zijn van de activiteiten in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening en derhalve naar verwachting zelden zullen voorkomen.

TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS

1) Materiële vaste activa

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Onroerend goed	4.500	6.000
Kunstobjecten	<u>1.435</u>	<u>1.435</u>
	<u>5.935</u>	<u>7.435</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.

Het bedrag van de waardevermindering ad € 1.500.000 is door middel van een taxatie bepaald.

De kunstobjecten vormen samen de NOG Collectie. In 2014 zijn er geen kunstwerken aangekocht.

2) Financiële vaste activa

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Effecten portefeuille	<u>174.800</u>	<u>165.963</u>

Het verloop van de effectenportefeuille is als volgt:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	165.963	169.399
Aankopen/verkoop	2.458	(15.391)
Herwaardering	19.776	8.052
Mutatie liquiditeiten	(13.015)	4.211
Mutatie opgelopen rente	(382)	(308)
Stand per 31 december	<u>174.800</u>	<u>165.963</u>

De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Vastrentende waarden	74.277	83.483
Vastgoed	2.321	3.122
Aandelen	91.413	49.203
Alternative investments	2.144	14.037
Liquiditeiten	3.177	14.663
Administratieve portefeuille	<u>1.468</u>	<u>1.455</u>
	<u>174.800</u>	<u>165.963</u>

3) Vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Overlopende activa	<u>33</u>	<u>43</u>

Overlopende activa:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Vooruitbetaalde verzekeringspremies	32	40
Pensioenpremie	1	3
	<u>33</u>	<u>43</u>

De looptijd van deze vorderingen is korter dan één jaar.

4) Liquide middelen

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Bank	<u>186</u>	<u>66</u>

5) Eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2014	1	160.278	(4.899)	155.380
Bestemming resultaat 2013	0	(4.899)	4.899	0
Resultaat 2014	0	0	11.047	11.047
Stand per 31 december 2014	<u>1</u>	<u>155.379</u>	<u>11.047</u>	<u>166.427</u>

6) Voorzieningen

Onderhoudsvoorziening pand:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	107	82
Dotatie	35	35
Besteed aan onderhoud	(22)	(10)
Stand per 31 december	<u>120</u>	<u>107</u>

7) Langlopende schulden

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties Fonds 21, 2015 t/m 2018	<u>1.568</u>	<u>1.875</u>

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

8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Kortlopende schulden	12.620	15.751
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11	22
Overlopende passiva	208	372
	<u>12.839</u>	<u>16.145</u>

Kortlopende schulden:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Crediteuren	14	39

Fonds 21:

Rekening-courant	12.606	15.712
	<u>12.620</u>	<u>15.751</u>

Belastingen en premies sociale verzekeringen:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Afdracht loonheffing	<u>11</u>	<u>22</u>

Overige schulden en overlopende passiva:

	<u>31-12-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	€000	€000
Beheerkosten effectenportefeuille	77	154
Accountants- en administratiekosten	27	54
Overige	104	164
	<u>208</u>	<u>372</u>

De looptijd van deze schulden is korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

VOORWAARDELIJKE RECHTEN

Op 2.007.464 aandelen SNS REAAL in bezit van Stichting Beheer was een pandrecht gevestigd ten behoeve van de Federatie Nederlandse Vakbeweging. Het pandrecht dient ter zekerheid voor de door de Federatie Nederlandse Vakbeweging aan SNS REAAL verstrekte lening. Door de onteigening van de aandelen rust het pandrecht nu op de schadeloosstelling die Stichting Beheer mogelijk voor deze aandelen zou kunnen ontvangen. 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 2015 een toekenningenbudget voor Fonds 21 beschikbaar gesteld van € 10 miljoen. Aanvullend is voor heel 2015 een budget van € 1,232 miljoen beschikbaar gesteld ter dekking van de operationele kosten van Fonds 21.

MEERJARIGE VERPLICHTINGEN

Stichting Beheer is een huurovereenkomst aangegaan voor de onroerende zaak Maliebaan 14 en 12. De huurinkomsten voor 2015 bedragen € 170.000 voor Maliebaan 14 en € 69.000 voor Maliebaan 12. De huren worden jaarlijks geïndexeerd.

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

g) Opbrengst beleggingen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Effectenportefeuille (zie onderstaande specificatie)	<u>25.088</u>	<u>10.780</u>
Effectenportefeuille:		
Resultaat effectenportefeuille	22.174	7.904
Dividend aandelen	759	391
Rente obligaties	2.435	2.770
Kosten beleggingen	<u>(280)</u>	<u>(285)</u>
	<u>25.088</u>	<u>10.780</u>

10) Huuropbrengst

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	<u>217</u>	<u>261</u>

11) Lonen en salarissen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Salarissen	265	265
Sociale lasten	19	29
Pensioenlasten	46	44
Verzuimverzekering	2	2
Diverse personeelskosten	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>340</u>	<u>348</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 terug storting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen.

12) Huisvestingskosten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Kosten panden Maliebaan 12 en 14, Utrecht	9	13
Aanleg tuin en onderhoud	17	6
Schoonmaakkosten	15	18
Belastingen	13	12
Energiekosten	21	38
Dotatie voorziening onderhoud pand	35	35
	<u>110</u>	<u>122</u>

13) Algemene kosten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Remuneratie bestuur	136	164
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	53	57
Diverse bestuurskosten	2	1
Accountants- en administratiekosten	18	57
Advieskosten	390	794
NOG Collectie	79	143
Overige kantoorkosten (inclusief vervoer)	42	32
	<u>720</u>	<u>1.248</u>

14) Fonds 21

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties 2013/2014 resultaatssuppletie	9.853	12.403
Bureaunkosten	1.735	1.819
	<u>11.588</u>	<u>14.222</u>

15) Waardeverminderingen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	€000	€000
Afwaardering Maliebaan 12 en 14, Utrecht	1.500	0

Overige toelichtingen

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

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 19 maart 2015

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

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2014 van Stichting Beheer SNS REAAL te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de staat van baten en lasten over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUUR

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' van de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE ACCOUNTANT

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Beheer SNS REAAL per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' van de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving.

Utrecht, 19 maart 2015

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

M.H.A. Bauman RA

Overige gegevens

VERMELDING RELEVANTE (NEVEN)FUNCTIES PER 31 DECEMBER 2014

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 B.V.

Lid bestuur Stichting Fonds 21

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

Buitengewoon hoogleraar Effectenrecht (emeritus), Rijksuniversiteit Groningen

Lid Commissie Vennootschapsrecht, Ministerie van Justitie

Lid adviesraad Van der Heijden Instituut, Radboud Universiteit

Lid Raad van Advies en Toezicht Nederlands Arbitrage Instituut

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)

Chairman Tungsten PLC, London

Member Board Tantalum PLC, London

Voorzitter Raad van Toezicht Pensioenfondsen voor Zorg en Welzijn

Lid bestuur Stichting Fonds 21

Lid Visitatiecommissie Stichting Pensioenfondsen Unilever Nederland 'Progress'

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

Lid Raad van Toezicht Stichting Keizer Karel Podia

Lid Raad van Toezicht Stichting Rijnstad

Lid 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 2014

Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2014 toe te voegen aan de overige reserves.

COLOFON

CONCEPT EN UITVOERING

Ontwerp en opmaak – Section Brand Design

Tekst – Stichting Beheer SNS REAAL

Fotografie NOG collectie – Tom Haartsen

© 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