

STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2013



STICHTING BEHEER
SNS REAAL

JAARVERSLAG 2013

STICHTING BEHEER SNS REAAL

Inhoud

05 - Adresgegevens

05 - Woord vooraf van de voorzitter

BESTUURSVERSLAG

06 - Bestuur en directie

06 - Juridische procedures

07 - Uitkeringen via SNS REAAL Fonds

07 - De NOG Collectie

08 - Deelnemingen in SNS REAAL

09 - De beleggingsportefeuille

12 - Rooster van aftreden

12 - Bestuur en organisatie

JAARREKENING 2013

18 - Balans per 31 december 2013

19 - Staat van baten en lasten over 2013

20 - Kasstroomoverzicht over 2013

21 - Toelichting

25 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans

30 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten

32 - Ondertekening van de jaarrekening

33 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

OVERIGE GEGEVENS

35 - Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2013

37 - Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

37 - Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2013

38 - Colofon

WOORD VOORAF VAN DE VOORZITTER

De gevolgen van de nationalisatie van SNS REAAL zijn voor Stichting Beheer SNS REAAL (hierna: Stichting Beheer) nog iedere dag voelbaar.

Stichting Beheer heeft het grootste deel van haar vermogen verloren: bijna € 1,1 miljard. Wat resteert is een beleggingsportefeuille van € 166 miljoen.

De governance-rol die Stichting Beheer als meerderheidsaandeelhouder van SNS REAAL had, is komen te vervallen. Dit heeft geleid tot een aanpassing van de statuten. Enige statutaire doelstelling van Stichting Beheer is nu het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

Een belangrijk deel van de huidige werkzaamheden van Stichting Beheer bestaat sinds de nationalisatie van SNS REAAL uit het voeren van juridische procedures. Doel hiervan is om althans een deel van het onteigende vermogen terug te krijgen.

Het bestuur van Stichting Beheer wordt aangepast aan de nieuwe situatie en zal in juni van dit jaar worden teruggebracht van vijf naar drie bestuursleden.

Hoewel de juridische procedures die samenhangen met de nationalisatie van SNS REAAL nog de nodige tijd en aandacht zullen vergen, is het van belang om weer vooruit te kijken. Daarbij staat het beheren van het vermogen voorop, om zo het SNS REAAL Fonds nog vele jaren in staat te stellen waardevolle projecten te ondersteunen zowel op sociaal maatschappelijk gebied als op het gebied van kunst en cultuur.

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

JURIDISCHE PROCEDURES

Op 1 februari 2013 was de nationalisatie van SNS REAAL een feit. Stichting Beheer verloor hiermee het overgrote deel van haar vermogen. Alle deelnemingen van Stichting Beheer in SNS REAAL – de gewone aandelen, aandelen-B en capital securities, met een totale waarde van bijna € 1,1 miljard – gingen met de nationalisatie over in handen van de Staat.

Het bestuur wil alles in het werk te stellen om althans een deel van het onteigende vermogen terug te krijgen. Ook is het bestuur van mening dat publieke verantwoording moet worden afgelegd over de vraag hoe de onderneming zo in de problemen kon komen. Daarnaast zijn er nog tal van onbeantwoorde vragen over de handelwijze van de Minister van Financiën en de Nederlandsche Bank (DNB) in het hele proces rond de nationalisatie van SNS REAAL.

Stichting Beheer heeft evenals veel andere gedupeerde partijen verweer gevoerd bij de Ondernemingskamer tegen de door de Minister aangeboden schadeloosstelling van nul euro voor alle onteigende effecten en andere vermogensbestanddelen in SNS REAAL. Stichting Beheer heeft haar verweerschrift ingediend op 3 april 2013 en mondeling verweer gevoerd op de beide zittingsdagen bij de Ondernemingskamer op 22 en 23 april 2013.

Op 11 juli 2013 heeft de Ondernemingskamer een tussenbeschikking genomen en de mogelijkheid geboden hiertegen cassatieberoep in te stellen. De Minister heeft van deze mogelijkheid gebruik gemaakt en op 9 oktober 2013 een verzoekschrift cassatieberoep ingediend. Het verweerschrift tegen dit cassatieberoep is door Stichting Beheer ingediend op 22 januari 2014.

De procedure bij de Ondernemingskamer is een procedure van onteigende partijen – waaronder Stichting Beheer – tegen de Staat. Stichting Beheer is voornemens om ook een procedure te starten tegen SNS REAAL en heeft daartoe op 11 november 2013 een verzoekschrift ‘voorlopig getuigenverhoor’ ingediend bij de Rechtbank Amsterdam.

Stichting Beheer is namelijk van mening dat SNS REAAL haar voormalige aandeelhouders had moeten voorzien van alle relevante informatie die nodig was voor een gedegen voorbereiding van de schadeloosstellings-procedure bij de Ondernemingskamer. Ook het intrekken door SNS REAAL van het bezwaarschrift tegen het SREP-besluit van DNB is nadelig voor Stichting Beheer en andere onteigende partijen. Hiermee zijn er voldoende redenen om SNS REAAL aansprakelijk te stellen voor de door Stichting Beheer geleden schade.

De zitting bij de Rechtbank Amsterdam waar het verzoekschrift ‘voorlopig getuigenverhoor’ zou worden behandeld en die gepland stond voor 11 februari 2014, is komen te vervallen. De procedure is door Stichting Beheer opgeschort na toezeggingen van SNS REAAL dat er alsnog relevante informatie verstrekt zal gaan worden. Partijen zijn hierover in gesprek.

In de eerste maanden van 2014 is al steeds meer informatie over de ondergang van SNS REAAL naar buiten gekomen. De boeken ‘De val van SNS REAAL’ en ‘Giftig krediet’ en het rapport van de Evaluatiecommissie Nationalisatie SNS REAAL laten zien dat er veel is misgegaan. Op de eerste plaats bij SNS REAAL zelf, maar zeker ook bij DNB en op het Ministerie van Financiën.

Het is afwachten wat de procureur-generaal omtrent een mogelijke enquêteprocedure gaat besluiten. Stichting Beheer heeft er al voor de nationalisatie bij de Raad van Bestuur van SNS REAAL op aangedrongen om het recht op enquête aan Stichting Beheer over te dragen. Hierop is door SNS REAAL toen afwijzend gereageerd. Dat aandeelhouders na een onteigening ook nog hun enquêterecht kwijtraken, kan toch niet de bedoeling van de wetgever zijn geweest?

De governance-rol die Stichting Beheer als meerderheidsaandeelhouder van SNS REAAL tot aan de nationalisatie had, is komen te vervallen. Dit was voor het bestuur reden om de statutaire doelstelling ‘het behartigen van de belangen van SNS REAAL’ te schrappen. De statutenwijziging kreeg op 10 oktober van het verslagjaar zijn beslag. De enige statutaire doelstelling van Stichting Beheer is nu ‘het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking’.

UITKERINGEN VIA SNS REAAL FONDS

De uitkeringen met een ideële of sociale strekking vinden plaats via SNS REAAL Fonds.

In 2013 heeft Stichting Beheer een donatiebudget van € 14 miljoen beschikbaar gesteld aan SNS REAAL Fonds, met daarnaast een budget voor de operationele kosten van het Fonds van € 2,3 miljoen. Het Fonds bepaalt zelf welke sociaal-maatschappelijke projecten en projecten in de sfeer van kunst en cultuur voor ondersteuning in aanmerking komen. Hiervan wordt in een afzonderlijk jaarverslag en op de website van het Fonds verslag gedaan.

Gedurende het verslagjaar heeft het bestuur van Stichting Beheer met het bestuur van SNS REAAL Fonds overlegd over het langetermijnbeleid van het Fonds. Dit tegen de achtergrond van de fundamenteel gewijzigde vermogenspositie van Stichting Beheer na de nationalisatie van SNS REAAL.

Deze besprekingen hebben geleid tot een nieuwe opzet voor SNS REAAL Fonds, mede ingegeven door het beschikbare donatiebudget dat voortaan € 10 miljoen op jaarbasis zal bedragen. Het gewijzigde beleid van SNS REAAL Fonds wordt toegelicht op de website van het Fonds (www.snsrealfonds.nl).

De jaarlijkse rendementen uit de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer zullen in de meeste jaren niet voldoende zijn om de jaarlijkse uitkering van € 12 miljoen aan SNS REAAL Fonds te compenseren (Deze jaarlijkse uitkering van € 12 miljoen bestaat uit een budget voor donaties van € 10 miljoen en budget voor de operationele kosten van het Fonds van € 2 miljoen). Het bestuur van Stichting Beheer accepteert daarmee een jaarlijkse beperkte teruggang in haar belegde vermogen.

DE NOG COLLECTIE

Stichting Beheer is eigenaar van de NOG Collectie, een verzameling van hedendaagse beeldende kunst bestaande uit meer dan 500 werken van 105 verschillende kunstenaars. De collectie bestaat vooral uit tekeningen en ander werk op papier, maar ook uit beelden en objecten.

De afgelopen twaalf jaar is Corrie van der Veen conservator van de collectie geweest. Op 1 september 2013 heeft zij afscheid genomen. Het bestuur van Stichting Beheer is mevrouw Van der Veen erkentelijk voor de deskundige en enthousiaste wijze waarop zij die twaalf jaar invulling heeft gegeven aan haar werk als conservator.

Eind 2012 heeft een onafhankelijke commissie in opdracht van het bestuur een advies uitgebracht met betrekking tot het langetermijnbeleid van de collectie. Op basis van dit advies heeft het bestuur besloten een alliantie aan te gaan met een museum.

In mei 2013 werd deze alliantie concreet invulling gegeven. Voor een periode van vijf jaar heeft Stichting Beheer een beheerovereenkomst gesloten met het Stedelijk Museum Schiedam. Met deze bijzondere alliantie is het behoud en beheer van de collectie gewaarborgd. De kunstwerken van de NOG Collectie sluiten goed aan op de bestaande collectie van het Stedelijk Museum Schiedam en zullen regelmatig op zowel de reguliere als op bijzondere tentoonstellingen van dit museum te bezichtigen zijn. Met ingang van 1 september 2013 is Nicole Theeuwes de nieuwe conservator van de NOG Collectie. Zij is hoofd van de afdeling Publiek & Presentatie van het Stedelijk Museum Schiedam.

Op basis van een door de nieuwe conservator op te stellen collectieplan zal het bestuur van Stichting Beheer in de loop van 2014 een besluit nemen over het beschikbaar stellen van een aankoopbudget. In het verslagjaar zijn geen nieuwe werken aangekocht. Stichting Beheer heeft wel een schenking ontvangen van 23 potlood-tekeningen van Pascale Ticheler. Deze tekeningen vormen een mooie aanvulling op het ensemble van tekeningen die zich al in de collectie bevinden. Wij zijn Pascale Ticheler erkentelijk voor deze bijzondere geste.

Meer informatie over de NOG Collectie is te vinden op de website www.nogcollectie.nl. Deze website is eind 2012 gelanceerd met als doel de zichtbaarheid van de NOG Collectie te vergroten.

DEELNEMINGEN IN SNS REAAL

De financiële gevolgen van de nationalisatie van SNS REAAL voor Stichting Beheer zijn als belangrijke gebeurtenis na balansdatum al verwerkt in de jaarrekening 2012.

Alle deelnemingen van Stichting Beheer in SNS REAAL, bestaande uit gewone aandelen, aandelen-B en capital securities, zijn door de nationalisatie op 1 februari 2013 overgegaan in handen van de Staat. In feite is hiermee de betrokkenheid van Stichting Beheer bij SNS REAAL beëindigd.

Bij de afwaardering van de deelnemingen naar nul is geen rekening gehouden met de uitkomsten van lopende juridische procedures.

Het is zeer wel denkbaar dat de Ondernemingskamer na het deskundigenonderzoek besluit tot een schadeloosstelling voor de onteigende effecten en vermogensbestanddelen die hoger uitvalt dan de nu door de Minister aangeboden schadeloosstelling van nul euro. Ook de directe vorderingen van Stichting Beheer op SNS REAAL uit hoofde van de aandelen-B en capital securities kunnen nog tot uitkeringen leiden.

De verschillende juridische procedures zullen naar verwachting nog jaren in beslag nemen. De uitkomst ervan is onzeker, hetgeen reden is om hier voorzichtigheidshalve nog geen concrete waarde aan toe te kennen.

DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Portefeuille per	31-12-2012	31-03-2013	30-06-2013	30-09-2013	31-12-2013
	€000	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	87.284	84.680	80.977	82.489	83.483
Aandelen	49.489	55.165	55.330	48.452	50.658
Microfinance	18.504	18.143	16.928	16.047	14.037
Vastgoed	3.679	3.183	3.138	3.144	3.122
Liquiditeiten	10.443	10.578	10.433	16.053	14.663
Totaal	169.399	171.749	166.806	166.185	165.963

PERFORMANCE

De totale portefeuille behaalde in 2013 een rendement van 6,82% versus 7,33% voor de benchmark. De Aandelen droegen door het gerealiseerde rendement van 22% voor het grootste deel bij aan de absolute performance, terwijl de negatieve performance van Vastgoed het portefeuillerendement drukte. In relatief opzicht zijn de achterblijvende resultaten van Vastrentende waarden en Vastgoed verantwoordelijk voor de underperformance. De sterke performance van Aandelen compenseerde dit deels.

DE PORTEFEUILLE

Het belegd vermogen (ex administratieve portefeuille) bedroeg per 31 december 2013 bijna € 166 miljoen euro. In het verslagjaar is voor een bedrag van € 14,4 miljoen euro aan de portefeuille onttrokken.

De bovengrens van de bandbreedte voor Aandelen is in het verslagjaar tijdelijk verhoogd van 30% naar 33%. Begin juli 2013 is het aandelenbelang door verkopen in Generation afgebouwd en is ook de bovengrens voor Aandelen weer teruggezet naar 30%.

De portefeuille is ultimo 2013 voor 51% belegd in vastrentende waarden, voor 2% in duurzaam vastgoed (Climate Change Property Fund), voor 30% in aandelen via de fondsen Generation IM Global Equity Fund, SNS Responsible Index Fund Equity Europe, het SNS Responsible Index Fund Equity Pacific en iShares MSCI KLD 400 Social Index Fund, voor 8% in Alternative Investments (SNS Institutional Microfinance Fund 1) en voor 9% in liquiditeiten.

VASTRENTENDE WAARDEN

Het verslagjaar stond vooral in het teken van een mogelijke afbouw van het steunbeleid van de Federal Reserve (Fed). Iedere maand koopt het stelsel van centrale banken ter waarde van 85 miljard dollar aan Amerikaanse staatsleningen en hypotheekleningen. Het doel hiervan is de rente laag te houden ter stimulering van de economie. Dit beleid heeft zijn vruchten intussen afgeworpen. De Amerikaanse economie laat al enige tijd bestendige groei zien en ook is de werkgelegenheid flink toegenomen. Deze sterke cijfers gaven medio december de Fed voldoende vertrouwen dat er met de afbouw van het steunbeleid, de zogeheten ‘tapering’, begonnen kan worden zonder schade aan de economie toe te brengen. In januari 2014 werden de aankopen met 10 miljard dollar verminderd. In de aanloop hiervan liep de rente in de Verenigde Staten fors op.

De Europese Centrale Bank (ECB) verlaagde in het verslagjaar in twee stappen van 0,25% haar belangrijkste rentetarief, de herfinancieringsrente (refi-rente), naar 0,25%. De sterke daling van de inflatie in de eurozone maakte dit mogelijk. Bovendien hoopte de ECB door de verlaging van de refi-rente het economisch herstel een extra steun in de rug te geven.

De Duitse 10-jaarsrente steeg (van 1,32% naar 1,93%) tot vrijwel het hoogste niveau van het jaar. Dit als gevolg van goede macro-economische data en het meeliften op een hogere rente in de Verenigde Staten. De stijging van de Duitse rente werd echter niet geheel gevolgd door andere landen in de eurozone. De rentes in bijvoorbeeld Italië (van 4,50% naar 4,08%) en Spanje (van 5,26% naar 4,13%) daalden zelfs. De ‘spread’ tussen deze landen en Duitsland is flink afgenomen, hetgeen een uiting is van vertrouwen van de financiële markten in de eurozone. De spreads van bedrijfsobligaties daalden eveneens. Het ruimer accepteren van risico door beleggers, naast de door de bank genomen goede bedrijfscijfers en positieve macro-economische vooruitzichten, waren drijfveren voor lagere risicovergoedingen. Met name de spreads op de meest offensieve obligaties en leningen van financiële dienstverleners namen flink af.

In de bestuursvergadering van 9 december 2011 heeft het bestuur van Stichting Beheer besloten om in de Sovereigns-portefeuille het landenrisico te verkleinen. Rentebetalingen en aflossingen mogen sindsdien uitsluitend worden herbelegd in staatsleningen van Duitsland en Nederland. De ruimte voor een actief beleggingsbeleid werd hiermee beperkt.

De vraag naar nieuwe uitgiftes van bedrijfsobligaties bleef in 2013 ondanks het flinke aanbod groot. Er is dan ook selectief meegedaan met nieuwe uitgiftes en soms is hiermee gewacht om kort na plaatsing op aantrekkelijkere niveaus deze in de portefeuille te nemen.

De vastrentende portefeuille behaalde over 2013 een rendement van 1,76% versus 2,19% voor de benchmark. De daling van de landen- en creditspreads droeg positief bij, terwijl de stijgende algemene rentetrend het rendement drukte. Het lagere risico van de portefeuille door de restrictie ten aanzien van Sovereigns is debet aan de underperformance van de vastrentende portefeuille.

AANDELEN

De aandelenmarkten konden in het verslagjaar vrijwel elke maand hun winsten verder uitbouwen. Beleggers richtten zich meer en meer op economische groei. Veel gepubliceerde macro-economische cijfers bevestigden het positieve beeld. In Europa steeg het vertrouwen van ondernemers en consumenten. Zelfs de Zuid-Europese landen, die tot voor kort gebukt gingen onder een diepe recessie, toonden een herstel. Zo steeg het Italiaanse ondernemersvertrouwen in december naar het hoogste punt sinds augustus 2011.

Het bruto nationaal product van de Verenigde Staten groeide in het laatste kwartaal van 2013 met 4,1% op jaarbasis. Ook waren beleggers opgelucht dat er een compromis tot stand was gekomen tussen Democraten en Republikeinen over het Amerikaanse schuldenplafond. Wel nam de angst even toe dat de Fed op korte termijn zou starten met het afbouwen van het stimuleringspakket. Deze angst zorgde kortstondig voor lagere aandelenkoersen, maar na zekerheid dat de Fed in januari 2014 geleidelijk gaat beginnen met de afbouw van het steunprogramma, trokken de koersen weer aan. Vrijwel alle Westerse aandelenmarkten sloten op de hoogste niveaus van het jaar.

De aandelenportefeuille behaalde in 2013 een rendement van 21,86% versus 21,26% voor de benchmark. Het overgrote deel van de aandelenportefeuille (circa 83%) bestaat uit het Generation IM Global Equity Fund. Dit wereldwijd beleggende fonds hanteert een langetermijn-beleggingshorizon en besteedt bij het selectieproces

aandacht aan duurzaamheidsfactoren. Deze strategie is gebaseerd op de overtuiging dat duurzaamheid van invloed is op het bedrijfsresultaat van een onderneming. Daarom vormen duurzaamheidsfactoren naast fundamenteel onderzoek integraal onderdeel van de analyse met als doel om op lange termijn een optimaal beleggingsrendement te realiseren. Over 2013 behaalde Generation IM Global Equity Fund een rendement van 21,55% versus 21,20% voor de benchmark, de MSCI World. Voor zowel het absolute als het relatieve rendement is dit fonds de grote drijver in de aandelenportefeuille.

De overige 17% van de aandelenportefeuille is geïnvesteerd in de verantwoorde indexfondsen SNS Responsible Index Fund Equity Europe, het SNS Responsible Index Fund Equity Pacific en iShares MSCI KLD 400 Social Index Fund (Amerika). Het SNS Responsible Index Fund Equity Pacific presteerde in lijn met de benchmark, terwijl de Europese variant in relatief opzicht verloor. De beleggingen in Amerika behaalden een hoger rendement dan de benchmark.

VASTGOED

De vastgoedportefeuille bestaat volledig uit het Climate Change Property Fund (CCPF). Dit fonds beheert een commerciële vastgoedportefeuille, geheel gericht op het Verenigd Koninkrijk. CCPF investeert in klimaat neutrale vastgoedobjecten met een duurzaam karakter, teneinde een optimaal beleggingsrendement te creëren voor de participanten. Het ervaren management tracht hiermee te profiteren van de immer groeiende bewustwording op het vlak van ‘corporate social responsibility’ en energiebesparing.

Het rendement van het Climate Change Property Fund is voor 2013 uitgekomen op -9,45%. Het Climate Change Property Fund kende in het eerste kwartaal van 2013 een waardedaling van ruim 13%. De halfjaarlijkse taxatie voor de waardebepaling van het vastgoed gaf toen aanleiding tot een lagere waardering.

ALTERNATIVES (SNS INSTITUTIONAL MICROFINANCE FUND 1)

Het SNS Institutional Microfinance Fund 1 biedt investeerders de mogelijkheid te beleggen in de groeiemarkt van microfinancieringen. Microfinanciering komt met name in ontwikkelingslanden voor, waarbij de klanten vooral kleine ondernemers zijn die moeilijk toegang hebben tot commerciële financiële instellingen. De doelgroepen lopen uiteen van taxichauffeurs en vissers tot straatwerkers en schoenpoetsers. Naast het verstrekken van leningen kan door het SNS Institutional Microfinance Fund 1 ook geïnvesteerd worden in aandelen of aandelengerelateerde beleggingen.

Aangezien het SNS Institutional Microfinance Fund 1 zich in de afloophase bevindt, worden geen nieuwe investeringen meer beoordeeld. Het fonds heeft gedurende het jaar diverse cash-uitkeringen gedaan.

In 2013 behaalde het fonds een rendement van 1,10%. Het lage absolute rendement werd in de eerste plaats veroorzaakt door de dalende lokale valuta, wat voornamelijk het gevolg was van de kapitaaluitstroom uit opkomende markten. Daarnaast drukte ook de lagere herwaardering van de aandelenbelangen op het rendement. Deze herwaardering is veroorzaakt door een lager gemiddelde ‘price to book’-ratio van de ‘peer groups’ van de microfinancieringsinstellingen waarin het fonds een aandelenbelang heeft.

BESTUUR EN ORGANISATIE

In het verslagjaar werd door het bestuur zeven keer regulier vergaderd. Met name in het begin van het jaar is ook veelvuldig telefonisch vergaderd. Dit betrof de periode vlak voor de nationalisatie van SNS REAAL en de weken daar direct op volgend.

Naast de nationalisatie en de verschillende juridische procedures zijn in de bestuursvergaderingen ook andere agendapunten aan de orde geweest. Zo is in de reguliere vergaderingen onder meer met SNS Asset Management gesproken over het beleggingsbeleid en de resultaten van de beleggingsportefeuille.

De jaarrekening en het jaarverslag 2012 werden besproken in de bestuursvergadering van 15 augustus 2013 en definitief vastgesteld op 30 september 2013.

De statutenwijziging werd vastgesteld in de bestuursvergadering van 3 juni 2013 en doorgevoerd op 10 oktober 2013, een week na de publicatie van het jaarverslag 2012. Belangrijkste wijziging betrof het schrappen van de statutaire doelstelling ‘het behartigen van de belangen van SNS REAAL en alle daarbij betrokkenen’. Enige statutaire doelstelling van Stichting Beheer is nu ‘het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking’.

In het verslagjaar hebben zich geen wijzigingen in de samenstelling van het bestuur voorgedaan, maar die gaan wel plaatsvinden in 2014. Het bestuur heeft in zijn vergadering van 30 januari 2014 van gedachten gewisseld over de toekomst van Stichting Beheer in het licht van de nieuwe situatie na de nationalisatie van SNS REAAL. In dat verband is besloten om het bestuur van Stichting Beheer terug te brengen van vijf naar drie personen. De heren Muller en Kortmann treden na de bestuursvergadering van 10 juni 2014 af als bestuurder van Stichting Beheer.

De heer Overmeer is in de bestuursvergadering van 17 april 2014 voor nog een periode van vier jaar herbenoemd waarbij hij de rol van voorzitter zal blijven vervullen.

Utrecht, 17 april 2014



Jaarrekening 2013

- 18 - Balans per 31 december 2013
- 19 - Staat van baten en lasten over 2013
- 20 - Kasstroomoverzicht over 2013
- 21 - Toelichting
- 25 - Toelichting op de onderscheiden posten van de balans
- 30 - Toelichting op de onderscheiden posten van de staat van baten en lasten
- 32 - Ondertekening van de jaarrekening
- 33 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

BALANS PER 31 DECEMBER 2013

(voor resultaatbestemming)		31-12-2013	31-12-2012
TOELICHTING		€000	€000
Actief			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	7.435	7.435
Financiële vaste activa	2	165.963	169.399
		173.398	176.834
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3	43	86
Liquide middelen	4	66	169
		109	255
		173.507	177.089
Passief			
EIGEN VERMOGEN			
Stichtingskapitaal	5	1	1
Overige reserves		160.278	3.100.683
Onverdeeld resultaat		(4.899)	(2.940.405)
		155.380	160.279
VOORZIENINGEN			
	6	107	82
LANGLOPENDE SCHULDEN			
	7	1.875	2.154
KORTLOPENDE SCHULDEN			
EN OVERLOPENDE PASSIVA	8	16.145	14.574
		173.507	177.089

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2013

		2013	2012
TOELICHTING		€000	€000
Baten			
Opbrengst beleggingen en deelnemingen	9	10.780	(1.075.333)
Huuropbrengst	10	261	266
Overige interest	11	0	9
		11.041	(1.075.058)
Lasten			
Lonen en salarissen	12	348	357
Huisvestingskosten	13	122	126
Algemene kosten	14	1.248	794
SNS REAAL Fonds	15	14.222	15.430
		15.940	16.707
Buitengewone baten en lasten			
Afwaardering deelneming, als gevolg van nationalisatie	16	0	(1.848.640)
		(4.899)	(2.940.405)

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2013

	2013	2012
	€000	€000
Resultaat	(4.899)	(2.940.405)
Aanpassingen voor:		
- Resultaat deelneming	0	1.093.228
- Afwaardering deelneming	0	1.848.640
- Toename voorzieningen	25	35
mutatie operationele vorderingen	43	(53)
mutatie operationele schulden	1.571	(612)
	1.614	(665)
Kasstroom uit operationele activiteiten	(3.260)	833
Investeringen in financiële vaste activa, kunstobjecten	0	0
Investeringen/desinvesteringen in financiële vaste activa, beleggingen	3.436	(1.021)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	3.436	(1.021)
Mutatie langlopende schulden	(279)	216
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(279)	216
Nettokasstroom	(103)	28
Stand liquide middelen begin boekjaar	169	141
Stand liquide middelen ultimo boekjaar	66	169

TOELICHTING

Algemeen

ACTIVITEITEN

Stichting Beheer SNS REAAL heeft als doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

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

Het pand gelegen aan de Maliebaan 14 te Utrecht wordt verhuurd aan SNS REAAL Fonds. Er is een jaarhuur overeengekomen van € 193.000. Deze wordt jaarlijks geïndexeerd.

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.

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.

ALLE DEELNEMINGEN IN SNS REAAL

Per 1 februari 2013 is de deelneming SNS REAAL genationaliseerd. Als gevolg van de nationalisatie zijn alle deelnemingen die Stichting Beheer bezat in SNS REAAL overgegaan in staatshanden. De waarde van deze deelnemingen – gewone aandelen SNS REAAL, aandelen-B en capital securities – is door de nationalisatie tot nul gereduceerd en derhalve als zodanig verwerkt in de balans per 31 december 2012.

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 verkrijgings-prijs 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 beurs-waarde 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 SNS REAAL Fonds een budget ter beschikking ter ondersteuning van goede doelen. Op basis van dit budget kent SNS REAAL Fonds donaties toe aan projecten die passen binnen haar doelstelling. Toekenning van donaties door SNS REAAL Fonds 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-verlies-rekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

Pensioenen
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.

FINANCIELE BATEN EN LASTEN
Rentebaten en lasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend 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

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Onroerend goed	6.000	6.000
Kunstobjecten	1.435	1.435
	7.435	7.435

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 2013 zijn er geen kunstwerken aangekocht.

2) Financiële vaste activa

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Deelneming SNS REAAL	0	0
Overige beleggingen	165.963	169.399
	165.963	169.399

Als gevolg van de nationalisatie zijn alle deelnemingen die Stichting Beheer bezat in SNS REAAL overgegaan in staatshanden. Derhalve is het aantal gewone aandelen SNS REAAL, aandelen-B en capital securities door de nationalisatie tot nul gereduceerd.

	2013	2012
	aantal	aantal
Gewone aandelen SNS REAAL	0	143.809.960
Aandelen-B	0	6
Capital securities	0	4.350.000

Het verloop van de deelnemingen SNS REAAL is als volgt:

	2013	2012
	€000	€000
Stand per 1 januari	0	2.941.868
Capital securities, afwaardering i.v.m. ‘loss absorption’	0	(109.000)
Resultaat deelneming	0	(984.228)
Afwaardering op deelneming	0	(1.848.640)
Stand per 31 december	0	0*

* Hierbij is geen rekening gehouden met de mogelijk door de Ondernemingskamer vast te stellen schadeloosstelling.

OVERIGE BELEGGINGEN

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Effectenportefeuille	165.963	169.399

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt:

	2013	2012
	€000	€000
Stand per 1 januari	169.399	168.378
Aankopen / verkopen	(15.391)	(12.635)
Herwaardering	8.052	13.594
Mutatie liquiditeiten	4.211	421
Mutatie opgelopen rente	(308)	(359)
Stand per 31 december	165.963	169.399

De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Vastrentende waarden	83.483	87.284
Vastgoed	3.122	3.679
Aandelen	50.658	49.489
Microfinance	14.037	18.504
Liquiditeiten	14.663	10.443
	165.963	169.399

3) Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Overlopende activa	43	86

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Overlopende activa:		
Vooruitbetaalde verzekeringspremies	40	29
Vooruitbetaalde pensioenpremie	3	57
	43	86

De looptijd van deze vorderingen is korter dan één jaar.

4) Liquide middelen

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Bank	66	169

5) Eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2013	1	160.278	0	160.279
Resultaat 2013	0	0	(4.899)	(4.899)
Stand per 31 december 2013	1	160.278	(4.899)	155.380

6) Voorzieningen

Onderhoudsvoorziening pand:

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Stand per 1 januari	82	47
Dotatie	35	35
Besteed aan onderhoud	(10)	0
Stand per 31 december	107	82

7) Langlopende schulden

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Toegezegde donaties SNS REAAL Fonds 2014 t/m 2017	1.875	2.154

8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Kortlopende schulden	15.751	14.406
Belastingen en premies sociale verzekeringen	22	22
Overlopende passiva	372	146
	16.145	14.574

Kortlopende schulden:	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Crediteuren	39	196
SNS REAAL Fonds:		
Rekening-courant	15.712	14.210
	15.751	14.406

Belastingen en premies sociale verzekeringen:	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Afdracht loonheffing	22	22

Overige schulden en overlopende passiva:	31-12-2013	31-12-2012
	€000	€000
Beheerkosten effectenportefeuille	154	69
Accountants- en administratiekosten	54	44
Overige	164	33
	372	146

De looptijd van deze schulden is korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

VOORWAARDELIJKE RECHTEN

Na de nationalisatie van SNS REAAL op 1 februari 2013 heeft de Minister bij verzoekschrift van 4 maart 2013 een verzoek tot schadeloosstelling ingediend bij de Ondernemingskamer. De Minister is van oordeel dat de schadeloosstelling voor de onteigende effecten en vermogensbestanddelen nul zou moeten bedragen. Stichting Beheer is van mening dat een hogere schadeloosstelling op zijn plaats is en heeft op 3 april 2013 een verweerschrift bij de Ondernemingskamer ingediend. De procedure bij de Ondernemingskamer is nog niet afgerond. Omdat niet ingeschat kan worden welke schadeloosstelling door de Ondernemingskamer zal worden vastgesteld, is de waarde van de deelnemingen van Stichting Beheer in SNS REAAL als nihil verantwoord in de jaarrekening 2013.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

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 2014 een toekenningenbudget voor SNS REAAL Fonds beschikbaar gesteld van € 10 miljoen. Aanvullend is voor heel 2014 een budget van € 1,854 miljoen beschikbaar gesteld ter dekking van de operationele kosten van SNS REAAL Fonds.

MEERJARIGE VERPLICHTINGEN

Stichting Beheer is op 1 november 2008 een 5-jarige huurovereenkomst aangegaan voor de onroerende zaak Maliebaan 14. Per 1 november 2013 is deze huurovereenkomst stilzwijgend verlengend. De huurinkomsten voor 2013 bedragen € 193.000. Voor de onroerende zaak Maliebaan 12, bedragen de huurinkomsten voor 2013 € 65.000. De huren worden jaarlijks geïndexeerd.

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

9) Opbrengst beleggingen en deelneming

	2013	2012
	€000	€000
SNS REAAL (zie onderstaande specificatie)	0	(1.093.228)
Effectenportefeuille (zie onderstaande specificatie)	10.780	17.895
	10.780	(1.075.333)
SNS REAAL:		
Resultaat deelneming	0	(984.228)
Waardeverandering capital securities	0	(109.000)
Mogelijke schadeloosstelling vast te stellen door de Ondernemingskamer	p.m.	p.m.
	0	(1.093.228)
Effectenportefeuille:		
Resultaat effectenportefeuille	7.904	14.607
Afwaardering oninbare buitenlandse dividendbelasting	0	0
Dividend aandelen	391	380
Rente obligaties	2.770	3.175
Kosten beleggingen	(285)	(267)
	10.780	17.895

10) Huuropbrengst

	2013	2012
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	261	266

11) Overige interest

	2013	2012
	€000	€000
Interest bankiers / deposito's	0	9

12) Lonen en salarissen

	2013	2012
	€000	€000
Salarissen	265	265
Sociale lasten	29	29
Pensioenlasten	44	48
Verzuimverzekering	2	3
Diverse personeelskosten	8	12
	348	357

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.

13) Huisvestingskosten

	2013	2012
	€000	€000
Kosten panden Maliebaan 12 en 14, Utrecht	13	17
Aanleg tuin en onderhoud	6	6
Schoonmaakkosten	18	17
Belastingen	12	14
Energiekosten	38	37
Mutatie voorziening onderhoud pand	35	35
	122	126

14) Algemene kosten

	2013	2012
	€000	€000
Remuneratie bestuur	164	158
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	57	64
Diverse bestuurskosten	1	1
Accountants- en administratiekosten	57	54
Advieskosten	782	466
Kosten jaarverslag	12	19
NOG Collectie	143	1
Overige kantoorkosten (inclusief vervoer)	32	31
	1.248	794

15) SNS REAAL Fonds

	2013	2012
	€000	€000
Toegezegde donaties 2012/2013 resultaat-suppletie	12.403	13.307
Bureaukosten	1.819	2.123
	14.222	15.430

16) Buitengewone baten en lasten

	2013	2012
	€000	€000
Afwaardering deelneming, als gevolg van nationalisatie	0	(1.848.640)

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 april 2014

Bestuur:

J.M. Overmeer

M.W. den Boogert

A.H.A. Hoevenaars

S.C.J.J. Kortmann

H. Muller

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Beheer SNS REAAL

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2013 van Stichting Beheer SNS REAAL te Utrecht gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de staat van baten en lasten over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de grondslagen voor de financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie 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 winst-streven’ van de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van 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 de directie 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 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Richtlijn 64o ‘Organisaties zonder winststreven’ van de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving.

Utrecht, 17 april 2014
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door M.H.A. Bauman

Overige gegevens

VERMELDING RELEVANTE (NEVEN)FUNCTIES
PER 31 DECEMBER 2013

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
Lid bestuur Stichting SNS REAAL Fonds
Lid dagelijks bestuur Stichting Ubbo Emmius Fonds
Extern adviseur Bestuurscommissie Investments Pensioenfonds Zorg en Welzijn
Investment Advisor Petunia Capital BV

PROF. MR M.W. DEN BOOGERT (1943)
Buitengewoon hoogleraar Effectenrecht (emeritus), Rijksuniversiteit Groningen
Adviseur Allen & Overy, Amsterdam
Adviseur Loyens & Loeff, Amsterdam, Rotterdam
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 Preferente- en Prioriteitsaandelen B Wereldhave
Plv. lid SER Fusiecodecommissie

DRS A.H.A. HOEVENAARS R.A. (1949)
Lid Raad van Toezicht Unilever Pensioenfonds ‘Progress’
Chairman Board Tungsten PLC
Voorzitter Commissie Intern Toezicht Pensioenfonds voor Zorg en Welzijn
Lid bestuur Stichting SNS REAAL Fonds

PROF. MR S.C.J.J. KORTMANN (1950)
Rector magnificus Radboud Universiteit Nijmegen
Raadsheer-plaatsvervanger Gerechtshof Arnhem
Lid Raad van Commissarissen KDS BV
Voorzitter bestuur Stichting Administratiekantoor GKD
Voorzitter bestuur Stichting Continuïteit ING

Voorzitter bestuur Stichting Grotius Academie
Voorzitter bestuur Stichting Sanssouci
Voorzitter bestuur Stichting STMicroelectronics
Voorzitter bestuur Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Randstad Holding
Lid bestuur International Insolvency Institute
Lid bestuur Stichting Administratiekantoor KDS
Lid bestuur Stichting Bosch Research and Conservation Project
Lid bestuur Stichting Merita

H. MULLER (1942)
Voormalig federatiebestuurder en penningmeester FNV vakcentrale
Voorzitter Stichting Nederlands Participatie Instituut
Voorzitter Stichting Werkgemeenschappen Bergeyk
Lid bestuur Vakbonds Historische Vereniging
Lid geschillencommissie FVP
Lid stuurgroep ZonMw programma Participatie en Gezondheid
Lid projecten commissie FNV Mondiaal

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 2013

De jaarrekening 2013 is vastgesteld in de vergadering van het bestuur gehouden op 17 april 2014.

Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2013 in mindering te brengen op de overige reserves.

COLOFON

CONCEPT EN UITVOERING

Ontwerp en opmaak – Section Brand Design

Tekst – Stichting Beheer SNS REAAL

Fotografie – Peter Boer

© 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