

STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2018



**STICHTING BEHEER
SNS REAAL**

JAARVERSLAG 2018

STICHTING BEHEER SNS REAAL

Inhoud

BESTUURSVERSLAG 2018

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

JAARREKENING 2018

- 12 - Balans per 31 december 2018
- 13 - Staat van baten en lasten over 2018
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2018
- 15 - Toelichting
- 19 - Toelichting op de balans
- 24 - Toelichting op de staat van baten en lasten
- 26 - Ondertekening van de jaarrekening
- 27 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

OVERIGE GEGEVENS

- 29 - Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2018
- 29 - Statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat
- 30 - Colofon

Bestuursverslag 2018

INLEIDING

Door de nationalisatie van SNS REAAL begin 2013 werd Stichting Beheer SNS REAAL (hierna: Stichting Beheer) noodzakelijkerwijs betrokken in een aantal juridische procedures. Hierbij was de brede ervaring en gedegen juridische kennis van de heer Den Boogert voor het bestuur een belangrijke steun. De heer Den Boogert was bestuurslid van 2009 tot 1 juli 2018. Op 4 augustus 2018 overleed hij. Wij zijn hem veel dank verschuldigd en zullen hem blijvend herinneren als een wijs en aimabel man.

Op 16 april 2019 heeft de Ondernemingskamer een nader deskundigenonderzoek gelast naar de werkelijke waarde van de onteigende effecten en vermogensbestanddelen van SNS REAAL per 1 februari 2013. Dit aanvullend onderzoek moet (zo mogelijk) voor 1 juli 2019 zijn afgerond. Vooruitlopend op het nadere bericht van deskundigen heeft de Ondernemingskamer met betrekking tot de capital securities van Stichting Beheer al wel bepaald dat deze ook in een faillissement een gelijke rangorde hebben als aandelen en daarmee, zoals door deskundigen is vastgesteld, niet voor een schadeloosstellingsuitkering in aanmerking komen.

Het rendement op de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer was in 2018 voor het eerst sinds jaren niet voldoende om de jaarlijkse uitkering aan Fonds 21 te kunnen compenseren.

JURIDISCHE PROCEDURES

SCHADELOOSSTELLINGSPROCEDURE BIJ DE ONDERNEMINGSKAMER

Na het verschijnen van het definitieve deskundigenbericht eind april 2018 heeft de Minister op 29 juni 2018 een 'akte na deskundigenbericht' ingediend en heeft Stichting Beheer op 14 september 2018 haar 'antwoord-akte na deskundigenbericht' bij de Ondernemingskamer ingeleverd.

Om de mondelinge behandeling op 29 november 2018 wat betreft spreektijden beheersbaar te houden, hebben partijen voorafgaand aan de zitting nog stukken mogen aanleveren. De Minister heeft op 12 november 2018 een 'aanvullende akte na deskundigenbericht' opgeleverd en Stichting Beheer heeft een 'reactie op de aanvullende akte na deskundigenbericht' ingediend. Op de zittingsdag zelf zijn uiteraard nog pleitnota's uitgereikt.

Na een kort uitstel heeft de Ondernemingskamer op 16 april 2019 uitspraak gedaan. In feite is het een tussenvonnissen want de Ondernemingskamer heeft een aanvullend onderzoek gelast. Zo moeten deskundigen onder andere een berekening opstellen van de te verwachten resultaten van een run-off bij een enkelvoudige vennootschappelijke afwikkeling van de faillissementen van SNS Bank en haar dochtervennootschappen. Deskundigen waren in hun eerdere bericht uitgegaan van geconsolideerde afwikkeling.

Op onderdelen heeft de Ondernemingskamer al wel uitspraken gedaan die niet afhankelijk zijn van de uitkomst van het aanvullende onderzoek. Zo heeft de Ondernemingskamer met betrekking tot de capital securities van Stichting Beheer bepaald dat een curator in het faillissement van SNS REAAL zich met succes zou kunnen verzetten tegen de verificatie van de vorderingen van Stichting Beheer uit hoofde van de capital securities. Dit op basis van de contractuele bepaling dat de capital securities in faillissement van SNS REAAL een gelijke rangorde zouden hebben als de door SNS REAAL uitgegeven aandelen. Omdat deskundigen in hun

Adresgegevens

Stichting Beheer
SNS REAAL

Maliebaan 12
3581 CN Utrecht

Postbus 14136
3508 SE Utrecht

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

Handelsregister
KvK Utrecht nr. 41091124

bericht hebben vastgesteld dat aandeelhouders van SNS REAAL in geval van een faillissement geen enkele betaling zouden hebben ontvangen, wordt ook aan de capital securities geen schadeloosstellingsuitkering toegekend.

Stichting Beheer heeft de Ondernemingskamer per brief d.d. 20 mei 2019 gevraagd of tegen de tussenbeschikking van de Ondernemingskamer ten aanzien van de capital securities al in deze fase cassatieberoep kan worden ingesteld. Dit verzoek is 14 juni 2019 door de Ondernemingskamer afgewezen.

ENQUÊTE ONDERZOEK SNS REAAL

Na de beschikking van de Ondernemingskamer van 26 juli 2018 waarin de reikwijdte van het enquêteonderzoek wordt aangegeven, werden bij beschikking van 2 augustus 2018 door de Ondernemingskamer drie onderzoekers aangewezen. Zij zijn inmiddels met het onderzoek begonnen. Op 17 oktober 2018 had een afvaardiging van Stichting Beheer een kennismakingsgesprek met de onderzoekers.

De voorzitter van Stichting Beheer is formeel door de onderzoekers geïnterviewd op 6 februari 2019. Het verslag van dit interview heeft Stichting Beheer na accordering aan de onderzoekers geretourneerd. Ook heeft Stichting Beheer enkele door de onderzoekers opgevraagde documenten aangeleverd.

De onderzoekers kunnen weliswaar verder met hun onderzoek, maar geheel ongehinderd gaat dit niet. De Staat en SRH N.V. hebben op de valreep cassatie ingesteld tegen de beschikking van de Ondernemingskamer van 26 juli 2018. Ook is er op initiatief van onderzoekers op 12 februari 2019 een zitting geweest bij de Ondernemingskamer bedoeld om een principiële uitspraak te krijgen over de vraag of SNS REAAL c.s. een verschoningsrecht jegens onderzoekers toekomt en zo ja in hoeverre daar in het onderhavige onderzoek door SNS REAAL c.s. aanspraak op kan worden gemaakt. De Ondernemingskamer heeft op 26 februari 2019 beslist dat SNS REAAL c.s. een beroep kan doen op een afgeleid verschoningsrecht. In de beschikking is verder een procedure opgenomen om te kunnen vaststellen of niet ten onrechte informatie wordt achtergehouden met een beroep op het afgeleide verschoningsrecht.

De onderzoekers hebben cassatieberoep ingesteld tegen de beschikking van de Ondernemingskamer. Op 18 april 2019 hebben de onderzoekers via een tussentijdse rapportage de Ondernemingskamer en partijen op de hoogte gesteld van de voortgang van hun onderzoek. Met uitloop van het onderzoek tot na medio 2020 moet rekening worden gehouden.

PROCEDURE OVER HET CONCURRENTE KARAKTER VAN DE CAPITAL SECURITIES

Stichting Beheer wenst het concurrente karakter van de capital securities door de rechter te laten vaststellen. 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.

Het Hof heeft op 22 mei 2018 de uitspraak van de Rechtbank d.d. 18 mei 2016 bekrachtigd en daarmee de vorderingen van Stichting Beheer in deze procedure afgewezen. Stichting Beheer heeft vervolgens cassatieberoep ingesteld en is in afwachting van een uitspraak door de Hoge Raad. Op 22 februari 2019 heeft Stichting Beheer in reactie op de schriftelijke toelichtingen van de Staat en SRH N.V. nog een akte van repliek ingediend.

UITKERINGEN VIA FONDS 21

Fonds 21 (voorheen SNS REAAL Fonds) ontvangt jaarlijks een donatiebudget van Stichting Beheer waarmee het fonds in staat wordt gesteld om projecten te ondersteunen op het gebied van kunst en cultuur en op het gebied van jongeren en maatschappij. Statutair is vastgelegd dat Stichting Beheer alleen via Fonds 21 uitvoering geeft aan haar statutaire doelstelling, 'het doen van uitkeringen met een ideële en/of sociale strekking'.

Voor 2018 stelde Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar van € 10 miljoen. Fonds 21 ondersteunde daarmee 285 projecten voor een totaalbedrag van € 9.632.260.

Een overzicht van deze projecten is te vinden op de website van Fonds 21: www.fonds21.nl. De twee bestuursleden van Stichting Beheer hebben ook zitting in het bestuur van Fonds 21. Voor 2019 heeft Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar gesteld van € 10.200.000. Ter dekking van de operationele kosten van het fonds is voor 2019 een aanvullend budget toegezegd van € 1.511.600.

DE NOG COLLECTIE

Voor 2018 werd door Stichting Beheer een aankoopbudget voor de NOG Collectie beschikbaar gesteld van € 50.000. Hiervan werden onderstaande kunstwerken aangekocht:

- Koen Taselaar	Fatalism, 2016; Infinite Wave Vertical, 2016; Lackofeyes, 2016
- Lennart Lahuis	Nameless Streets #1, 2017; Nameless Streets #4, 2017
- Erik Mattijssen	Paraiso, 2018
- Chaim van Luit	Breathe in, Breed out, 2018
- Alexandra Roozen	Plain Dust #20, 2018
- Dan Zhu	A trip to an image 3 – the sparkling water (framed dark), 2017
- Robbie Cornelissen	The Black Room, 2017 (video installatie)

Twee werken werden door de kunstenaars geschonken:

- Piet Tuytel	LLS 13, 2014
- Erik Mattijssen	Household Supplies, 2018

De nieuwe werken versterken niet alleen de NOG Collectie zelf maar zijn ook een aanwinst voor de collectie van het Stedelijk Museum Schiedam. Sinds 2013 wordt de NOG Collectie beheerd door het Stedelijk Schiedam. Een unieke vorm van samenwerking waar zowel Stichting Beheer als het Stedelijk Schiedam baat bij hebben. Het samenwerkingscontract werd begin 2018 met vijf jaar verlengd.

De website www.nogcollectie.nl geeft een volledig overzicht van de ruim 589 werken die de collectie rijk is. De jaarverslagen van de NOG Collectie zijn terug te vinden op zowel de website van Stichting Beheer als die van het Stedelijk Museum Schiedam.

DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Portefeuille per	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2018
	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	76.486	71.329	73.539	77.735
Aandelen	87.837	92.379	90.347	76.373
Alternative investments	4.515	4.984	5.713	5.807
Vastgoed	2.789	2.619	2.392	2.450
Liquiditeiten	1.500	2.005	2.001	2.016
Administratieve portefeuille	3.353	4.900	5.641	4.119
Totaal	176.480	178.216	179.633	168.500

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2018 een rendement van 1,04% versus -1,37% voor de benchmark. De beleggingscategorieën vastrentende waarden, aandelen, duurzaam vastgoed en alternative investments realiseerden in het verslagjaar allen een positief rendement.

Obligaties, een categorie met een gewicht van 47% in de portefeuille, behaalde een rendement van 0,51% versus 0,40% voor de benchmark. De rentedaling was van positieve invloed op het rendement van de obligatieportefeuille, omdat een lagere marktrente een waardeverhoging van de obligaties in portefeuille tot gevolg heeft. Wel drukten de gestegen creditspreads het rendement. De Duitse 10-jaarsrente sloot 2018 af op het laagste punt van het jaar op een niveau van 0,24%, een daling van 19 basispunten (0,19%). De tegenvallende economische groei was de belangrijkste reden voor de daling van de kapitaalmarktrente in de eurozone. Italië was echter de grote uitzondering waar de rente van staatsobligaties opliep.

De aandelenportefeuille behaalde, ondanks de hevige storm die op de financiële markten woedde, een positief rendement van 0,63% versus een negatief rendement van 4,11% voor de samengestelde benchmark. Hogere bedrijfswinsten zetten de aandelenmarkten tot ver in de zomer aan tot recordniveaus. Daarna kreeg de onzekerheid onder beleggers de overhand en eindigden vrijwel alle aandelenindices op een verlies. Naast de zorgen over de handelsbesprekingen tussen de Verenigde Staten en China en de onzekerheden rond de Brexit, is vooral de neerwaartse bijstelling van de mondiale economische groei een belangrijke factor voor het negatieve sentiment. De portefeuille bestaat voor ruim 45% uit aandelen.

De vastgoedportefeuille bestaat volledig uit het Climate Change Property Fund en behaalde in 2018 een rendement van 2,59% versus 1,69% voor de benchmark. Het fonds heeft nog één pand, in Manchester, in portefeuille. Een hogere waardering van dit pand is verantwoordelijk voor het positieve rendement. De categorie Alternative Investments (ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3) behaalde in 2018 een rendement van 2,06% versus 3,44% voor de benchmark. De ontvangen rentecoupons van de verstrekte leningen compenseerden de afboekingen ruimschoots.

De outperformance van de beleggingsportefeuille kwam voor een groot deel tot stand door de goede relatieve prestatie van de aandelenportefeuille. Het aandelenfonds Generation overtrof het rendement van de benchmark met meer dan 7%. Dit is het resultaat van de sterk overwogen posities in de sectoren technologie en gezondheidszorg en de goede individuele aandelenselectie. De verantwoorde aandelenindexfondsen behaalden gezamenlijk ook een outperformance. De actieve posities binnen obligaties voegden eveneens extra rendement toe aan de beleggingsportefeuille. Met name de onderwogen positie in credits en de selectie binnen credits verklaren deze goede relatieve prestatie.

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 doen. 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 2018 € 164,4 miljoen (ultimo 2017: € 173,9 miljoen). De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2018 een waarde van € 4,1 miljoen (ultimo 2017: € 5,6 miljoen). De portefeuille is per ultimo 2018 voor 47,3% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2017: 42,3%), 46,5% in aandelen (ultimo 2017: 51,9%) 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, 1,5% in duurzaam vastgoed (ultimo 2017: 1,4%) via Climate Change Property Fund, 3,5% in alternative investments (ultimo 2017: 3,3%) via ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3 en 1,2% in liquiditeiten (ultimo 2017: 1,1%).

De administratieve portefeuille bevat een participatie in het ASN-Novib Mikrokredietfonds met een waarde van € 1,1 miljoen (ultimo 2017: € 1,1 miljoen) en een participatie in de Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde na herwaardering van € 3,0 miljoen (ultimo 2017: € 4,5 miljoen).

BESTUUR EN ORGANISATIE

Het bestuur heeft in 2018 vijf keer vergaderd waarvan eenmaal telefonisch. Ook is het bestuur aanwezig geweest bij de mondelinge behandeling door de Ondernemingskamer van het deskundigenrapport in de schadeloosstellingsprocedure.

In de bestuursvergadering van 29 mei 2018 gaf de heer Den Boogert te kennen vanwege gezondheidsredenen per 1 juli 2018 te willen terugtreden als bestuurslid en vicevoorzitter van Stichting Beheer. In dezelfde vergadering werd de heer Overmeer voor een nieuwe termijn van vier jaar herbenoemd als bestuurslid en voorzitter. Hier is een statutenwijziging aan vooraf gegaan die het mogelijk maakte om vanwege zwaarwegende redenen de maximale zittingstermijn van een bestuurder eenmalig met een periode van maximaal vier jaar te verlengen.

Het bestuur heeft besloten dat een bestuur bestaande uit twee leden voldoende is voor de fase waarin Stichting Beheer zich nu bevindt en waarbij vooral bestuurlijke aandacht gegeven moet worden aan de afhandeling van de lopende juridische procedures.

Bestuur en directie

Bestuur Stichting Beheer
SNS REAAL

Drs. J.M. Overmeer
VOORZITTER

Drs. A.H.A. Hoevenaars

Directie Stichting Beheer
SNS REAAL

Mr. A.W.F. Brits

Rooster van aftreden

Mei 2022 Overmeer
Mei 2023 Hoevenaars

De jaarrekening 2017 van Stichting Beheer is door het bestuur vastgesteld in de vergadering van 29 mei 2018.

Andere agendapunten in de bestuursvergaderingen waren naast de lopende juridische procedures, het overleg met de vermogensbeheerder Actiam over de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille, het vaststellen van het budget voor Fonds 21, de opdrachtverstrekking aan de accountant voor de jaarrekeningcontrole 2018 en overige gebruikelijke agendapunten.

In de bestuursvergadering van 14 maart 2019 is de heer Hoevenaars voor een termijn van vier jaar herbenoemd als bestuurslid van Stichting Beheer.

Jaarrekening 2018

- 12 - Balans per 31 december 2018
- 13 - Staat van baten en lasten over 2018
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2018
- 15 - Toelichting
- 19 - Toelichting op de balans
- 24 - Toelichting op de staat van baten en lasten
- 26 - Ondertekening van de jaarrekening
- 27 - Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

BALANS PER 31 DECEMBER 2018

(vóór resultaatbestemming)		<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
		€000	€000
Activa			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	6.066	6.022
Financiële vaste activa	2	168.500	179.633
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3	257	116
Liquide middelen	4	40	88
		<u>174.863</u>	<u>185.859</u>
Passiva			
STICHTINGSVERMOGEN			
Stichtingskapitaal	5	I	I
Overige reserves		173.650	172.979
Onverdeeld resultaat		<u>(11.133)</u>	<u>671</u>
		162.518	173.651
VOORZIENINGEN	6	258	223
LANGLOPENDE SCHULDEN	7	1.617	1.835
KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	8	10.470	10.150
		<u>174.863</u>	<u>185.859</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2018

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		€000	€000
Baten			
Opbrengsten beleggingen	9	323	12.153
Huuropbrengst	10	<u>252</u>	<u>241</u>
		575	12.394
Lasten			
Lonen en salarissen	11	179	179
Huisvestingskosten	12	92	82
Algemene kosten	13	586	521
Fonds 21	14	<u>10.851</u>	<u>10.941</u>
		11.708	11.723
RESULTAAT		<u>(11.133)</u>	<u>671</u>

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

Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2018 toe te voegen aan de overige reserves.

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2018

	2018	2017
	€000	€000
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Bedrijfsresultaat	(11.133)	671
Aanpassingen voor		
Dotatie voorzieningen	35	35
Ongerealiseerde herwaardering	1.682	(10.917)
Mutatie langlopende verplichting Fonds 21	(218)	296
	1.499	(10.586)
Verandering in werkkapitaal		
Mutatie operationele vorderingen	(141)	491
Mutatie operationele schulden	303	(162)
	162	329
Kasstroom uit operationele activiteiten	(9.472)	(9.586)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investerings/desinvesteringen	(27)	(53)
materiële vaste activa		
Investerings/desinvesteringen	9.451	9.500
financiële vaste activa		
	9.424	9.447
Mutatie geldmiddelen	(48)	(139)
	2018	2017
	€000	€000
VERLOOP MUTATIE GELDMIDDELEN		
Stand per begin boekjaar	88	227
Mutaties in boekjaar	(48)	(139)
Stand per eind boekjaar	40	88

TOELICHTING

Informatie over de rechtspersoon

VESTIGINGSADRES EN INSCHRIJFNUMMER HANDELSREGISTER

Stichting Beheer SNS Reaal is feitelijk en statutair gevestigd op Maliebaan 12, 3581 CN te Utrecht en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 41091124.

Algemene toelichting

DE BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN DE RECHTSPERSOON

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

INFORMATIEVERSCHAFFING OVER 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.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

DE STANDAARDEN OP BASIS WAARVAN DE JAARREKENING IS OPGESTELD

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 SNS REAAL 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.

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd t.o.v. het voorgaande jaar.

OMREKENING VAN IN VREEMDE VALUTA LUIDENDE BEDRAGEN

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.

Grondslagen

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.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN VASTE ACTIVA

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.

VORDERINGEN

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.

VOORZIENING VOOR GROOT ONDERHOUD

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.

LANGLOPENDE SCHULDEN

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 SNS REAAL 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 SNS REAAL tot een toename van de verplichtingen op de balans en tot een toename van de lasten in de staat van baten en lasten.

KORTLOPENDE SCHULDEN

Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

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 waarderinggrondslagen.

LONEN EN SALARISSEN

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 SNS REAAL 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.

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

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.

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.

TOELICHTING OP DE BALANS

Activa

1) Materiële vaste activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
Onroerend goed	4.500	4.500
Kunstobjecten	1.566	1.522
	<u>6.066</u>	<u>6.022</u>

	<u>Onroerend goed</u>	<u>Kunstobjecten</u>	<u>Totaal</u>
	€000	€000	€000
STAND PER 1 JANUARI 2018			
	4.500	1.522	6.022
Boekwaarde per 1 januari 2018	<u>4.500</u>	<u>1.522</u>	<u>6.022</u>
MUTATIES			
Investeringen	-	44	44
Saldo mutaties	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
STAND PER 31 DECEMBER 2018			
	4.500	1.566	6.066
Boekwaarde per 31 december 2018	<u>4.500</u>	<u>1.566</u>	<u>6.066</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 2018 is er totaal voor ca. € 44.000 aan kunstwerken aangekocht.

Er hebben zich gedurende het boekjaar geen bijzondere waardeverminderingen voorgedaan.

2) Financiële vaste activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
Effecten portefeuille	<u>168.500</u>	<u>179.633</u>

Het verloop van de effectenportefeuille is als volgt:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	179.633	178.216
Aankopen/verkoop	(9.234)	(9.692)
Herwaardering	(1.682)	10.917
Mutatie liquiditeiten	(178)	251
Mutatie opgelopen rente	(39)	(59)
Totaal	<u>168.500</u>	<u>179.633</u>

De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
Vastrentende waarden	77.655	73.539
Vastgoed	2.450	2.392
Aandelen	76.372	90.347
Alternative investments	5.807	5.713
Liquiditeiten	2.098	2.001
Administratieve portefeuille	4.118	5.641
Totaal	<u>168.500</u>	<u>179.633</u>

De effecten staan ter vrije beschikking van de stichting.

3) Vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
Overige vorderingen	22	-
Overlopende activa	<u>235</u>	<u>116</u>
	<u>257</u>	<u>116</u>

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
OVERIGE VORDERINGEN	€000	€000
Belastingen en premies sociale verzekeringen	<u>22</u>	<u>-</u>

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN	€000	€000
Pensioenen	<u>22</u>	<u>-</u>

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
OVERLOPENDE ACTIVA	€000	€000
Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	9	11
Te ontvangen dividendbelasting	<u>226</u>	<u>105</u>
	<u>235</u>	<u>116</u>

De looptijd van deze vorderingen is korter dan één jaar.

4) Liquide middelen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€000	€000
Bank	<u>40</u>	<u>88</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de stichting.

Passiva

5) Stichtingsvermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2018	1	172.979	671	173.651
Resultaat toevoeging	-	671	(671)	-
Resultaat boekjaar	-	-	(11.133)	(11.133)
Stand per 31 december 2018	<u>1</u>	<u>173.650</u>	<u>(11.133)</u>	<u>162.518</u>

6) Voorzieningen

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
ONDERHOUDSVOORZIENING PAND		
Stand per 1 januari	223	188
Dotatie voorziening	<u>35</u>	<u>35</u>
Stand per 31 december	<u>258</u>	<u>223</u>

7) Langlopende schulden

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
Toegezegde donaties Fonds 21, looptijd 1-5 jaar	<u>1.617</u>	<u>1.835</u>

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

8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
Belastingen en premies en sociale verzekeringen	6	5
Kortlopende schulden	10.288	9.971
Overlopende passiva	<u>176</u>	<u>174</u>
	<u>10.470</u>	<u>10.150</u>

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN		
Belastingen en premies en sociale verzekeringen	<u>6</u>	<u>5</u>

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
KORTLOPENDE SCHULDEN		
Fonds 21: rekening-courant	<u>10.288</u>	<u>9.971</u>

	31-12-2018	31-12-2017
	€000	€000
OVERLOPENDE PASSIVA		
Beheerkosten effectenportefeuille	69	68
Accountants- en administratiekosten	36	25
Overige schulden	<u>71</u>	<u>81</u>
	<u>176</u>	<u>174</u>

De looptijd van deze schulden is korter dan één jaar.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen en voorwaardelijke activa en verplichtingen

VERPLICHTING TOT HET SUBSIDIËREN VAN TEKORTEN EN ANDERSZINS

Het bestuur van Stichting Beheer heeft voor 2019 een toekenningenbudget voor Fonds 21 beschikbaar gesteld van € 10,2 miljoen. Aanvullend is voor heel 2019 een budget van € 1,5 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 12 en 14.

De totale huurinkomsten bedragen € 288.000 voor de onroerende zaak Maliebaan 12 en Maliebaan 14.

De huren worden jaarlijks geïndexeerd.

LEASEVERPLICHTING

De verplichtingen uit hoofde van met derden aangegane leaseovereenkomst bedragen in totaal circa € 37.000.

Hiervan vervalt binnen 1 jaar circa € 18.000.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

9) Opbrengst beleggingen

	2018	2017
	€000	€000
Resultaat effectenportefeuille	(697)	10.865
Dividend aandelen	810	730
Rente obligaties	1.377	1.477
Kosten beleggingen	(1.167)	(919)
	<u>323</u>	<u>12.153</u>

10) Huuropbrengst

	2018	2017
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	<u>252</u>	<u>241</u>

11) Lonen en salarissen

	2018	2017
	€000	€000
Salarissen	133	133
Sociale lasten	16	15
Pensioenlasten	25	26
Verzuimverzekering	1	2
Diverse personeelskosten	4	3
	<u>179</u>	<u>179</u>

Stichting Beheer SNS REAAL hanteert de verplichtingenbenadering en betaalt op contractuele basis premies aan het pensioenfonds. Behalve de betaling van premies heeft Stichting Beheer SNS REAAL 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

	2018	2017
	€000	€000
Opstalverzekering	3	3
Gas, water en electra	15	11
Belastingen	14	14
Schoonmaakkosten	6	6
Aanleg en onderhoud tuin	5	6
Inrichting en onderhoud pand	14	7
Dotatie voorziening onderhoud pand	35	35
	<u>92</u>	<u>82</u>

13) Algemene kosten

	2018	2017
	€000	€000
Remuneratie bestuur	91	109
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	17	18
Administratiekosten	22	22
Accountantskosten	15	15
Advieskosten	319	230
NOG collectie/tentoonstelling	76	91
Overige kantoorkosten	46	36
	<u>586</u>	<u>521</u>

14) Fonds 21

	2018	2017
	€000	€000
Toegezegde donaties	9.383	9.590
Bureaunkosten	1.468	1.351
	<u>10.851</u>	<u>10.941</u>

Overige toelichtingen

Gedurende het boekjaar had Stichting Beheer SNS REAAL twee medewerkers in dienst. Het aantal werknemers dat werkzaam is buiten Nederland bedraagt nihil.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 27 juni 2019

BESTUUR:

J.M. Overmeer

A.H.A. Hoevenaars

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Beheer SNS REAAL

Verklaring over de jaarrekening 2018

ONS OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Beheer SNS REAAL een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 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 2018 van Stichting Beheer SNS REAAL te Utrecht ('de stichting') gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2018;
- de staat van baten en lasten over 2018;
- de toelichting met 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 Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

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

ONAFHANKELIJKHEID

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).

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van RJ 640 is vereist.

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

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag in overeenstemming met RJ 640.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR VOOR DE JAARREKENING

Het bestuur is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met RJ 640;
- 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 VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

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

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. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

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

Utrecht, 11 juli 2019
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. J.W. Middelweerd RA

Overige gegevens

VERMELDING RELEVANTE (NEVEN)FUNCTIES PER 31 DECEMBER 2018

BESTUUR

Drs. J.M. Overmeer (1946)

Voormalig lid directie Aegon Nederland N.V.

Lid Raad van Toezicht Algemeen Pensioenfonds STAP

Lid bestuur Stichting Fonds 21

Drs. A.H.A. Hoevenaars R.A. (1949)

Niet uitvoerend bestuurder Chesnara B.V.

Lid bestuur Stichting Fonds 21

Lid bestuur Stichting Hoogeland Vermogensbeheer

DIRECTIE

Mr. A.W.F. Brits (1954)

Lid Raad van Toezicht Stichting Rijnstad

Lid bestuur Stichting World Food Centers

STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

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

Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2018 in mindering te brengen op 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

