

STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2019



STICHTING BEHEER
SNS REAAL

JAARVERSLAG 2019

STICHTING BEHEER SNS REAAL

Inhoud

BESTUURSVERSLAG 2019

- 05 - Inleiding
- 05 - Adresgegevens
- 05 - Belangrijkste activiteiten Stichting Beheer
- 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
- 10 - Risico's

JAARREKENING 2019

- 12 - Balans per 31 december 2019
- 13 - Staat van baten en lasten over 2019
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2019
- 15 - Toelichting op de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving
- 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 2019
- 29 - Statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat
- 30 - Colofon

Bestuursverslag 2019

INLEIDING

De laatste mondelinge behandeling bij de Ondernemingskamer in de schadeloosstellingsprocedure staat gepland voor september 2020. Na deze mondelinge behandeling zal de Ondernemingskamer met een definitieve uitspraak komen over de schadeloosstelling die de Minister zal moeten vergoeden aan de bezitters van onteigende effecten en vermogensbestanddelen van SNS REAAL.

In een tussenvonnis heeft de Ondernemingskamer al wel bepaald dat de voormalig aandeelhouders van SNS REAAL niet voor enige schadeloosstelling in aanmerking komen.

Het rendement op de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer was in 2019 bijzonder goed, waardoor het vermogen met inbegrip van de uitkeringen aan Fonds 21 voor het ondersteunen van maatschappelijke projecten, per ultimo 2019 verder is toegenomen.

BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN STICHTING BEHEER

Stichting Beheer heeft als statutair doel het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. Naast de verantwoordelijkheid voor het beheer van haar vermogen is de stichting actief betrokken in enkele juridische procedures die samenhangen met de nationalisatie van SNS REAAL begin 2013.

JURIDISCHE PROCEDURES

SCHADELOOSSTELLINGSPROCEDURE BIJ DE ONDERNEMINGSKAMER

Op 16 april 2019 heeft de Ondernemingskamer in de schadeloosstellingsprocedure een tussenvonnis gegeven en een aanvullend onderzoek gelast.

Op onderdelen heeft de Ondernemingskamer in het tussenvonnis al wel uitspraken gedaan die niet afhankelijk zijn van de uitkomst van het aanvullende onderzoek. Voor Stichting Beheer betekent dit dat er geen schadeloosstelling uitgekeerd gaat worden voor de gewone aandelen en aandelen-B van SNS REAAL. Ook de zogeheten capital securities komen niet voor schadeloosstelling in aanmerking, omdat deze door de Ondernemingskamer gelijk geschakeld worden aan aandelen SNS REAAL.

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 op 14 juni 2019 door de Ondernemingskamer afgewezen.

Op basis van het aanvullende onderzoek hebben de deskundigen een definitief nader deskundigenbericht uitgebracht dat verscheen op 21 november 2019. Nadat partijen hebben kunnen reageren op het nadere deskundigenbericht zou er op 18 mei 2020 een laatste mondelinge behandeling bij de Ondernemingskamer zijn geweest. Deze mondelinge behandeling is in verband met de Coronacrisis verplaatst naar september 2020.

Adresgegevens

Stichting Beheer
SNS REAAL

Maliebaan 12
3581 CN Utrecht

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

Handelsregister
KvK Utrecht nr. 41091124

ENQUÊTE ONDERZOEK SNS REAAL

De onderzoekers in de enquêteprocedure zijn bezig met hun onderzoek.

Los van de tussentijdse rapportage d.d. 18 april 2019, waarin kenbaar werd gemaakt dat het onderzoek zo mogelijk voor medio 2020 zal worden afgerond, is er verder weinig naar buiten gekomen over de voortgang van het onderzoek.

Wel is er op 4 juni 2019 nog een beschikking afgegeven door de Ondernemingskamer waarin is bepaald dat onderzoekers de gespreksverslagen van de interviews als bijlagen mogen opnemen bij hun uiteindelijke onderzoeksrapport. Een aantal te interviewen personen had hier grote weerstand tegen. Onderzoekers daarentegen vinden het aanhechten van gespreksverslagen van groot belang in het kader van transparantie en toetsbaarheid.

PROCEDURE OVER HET CONCURRENTE KARAKTER VAN DE CAPITAL SECURITIES

In de procedure over het concurrente karakter van de capital securities was het wachten op het arrest van de Hoge Raad.

Op 18 oktober 2019 is de conclusie van de Procureur Generaal verschenen. De conclusie van de Procureur Generaal strekt tot verwerping van het cassatieberoep ingesteld door Stichting Beheer.

Stichting Beheer heeft hierop schriftelijk gereageerd op 1 november 2019. Op 3 april 2020 heeft de Hoge Raad het cassatieberoep van Stichting Beheer zonder verdere motivatie verworpen.

PROCEDURE VERKLARING VOOR RECHT

Stichting Beheer is op 9 januari 2020 een zogeheten Verklaring voor Recht procedure gestart.

De Ondernemingskamer heeft in de schadeloosstellingsprocedure bepaald dat de capital securities van Stichting Beheer niet ter verificatie in een faillissementsscenario kunnen worden toegelaten omdat de capital securities geacht worden gelijk op te gaan met aandelen. Stichting Beheer stelt dat de capital securities geen aandelen zijn maar achtergestelde vorderingen. Nu alle vorderingen in het door deskundigen geschetste faillissementsscenario van SNS REAAL worden voldaan, moeten naar de mening van Stichting Beheer ook deze achtergestelde vorderingen (capital securities) ter verificatie worden toegelaten.

De uitspraak over het al dan niet ter verificatie toelaten van vorderingen in een faillissement is ook naar de mening van de Ondernemingskamer, voorbehouden aan de burgerlijke rechter, vandaar de stap van Stichting Beheer naar de burgerlijke rechter. De conclusie van antwoord van de Staat dateert van 29 april 2020. De Rechtbank heeft de mondelinge behandeling vastgesteld op 10 november 2020.

UITKERINGEN VIA FONDS 21

Fonds 21 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.

Voor 2019 stelde Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar van € 10.200.000. Het gehele budget werd door Fonds 21 besteed, waarmee in 2019 258 projecten werden ondersteund.

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 2020 heeft Stichting Beheer een donatiebudget beschikbaar gesteld van € 10.404.000. Ter dekking van de operationele kosten van het fonds is voor 2020 een aanvullend budget toegezegd van € 1.434.000.

DE NOG COLLECTIE

Voor 2019 werd door Stichting Beheer een aankoopbudget voor de NOG Collectie beschikbaar gesteld van € 50.000. Voor een totaalbedrag van € 40.755 werden in 2019 onderstaande kunstwerken aangekocht:

- Marisa Rappard	Fabricator
- Andrei Roiter	Climate report
- Fatima Barzngé	Study of Square / ZamZam
- Femmy Otten	Ontklede dagen

De nieuwe werken versterken niet alleen de NOG Collectie zelf maar zijn ook een aanwinst voor de collectie van het Stedelijk Museum Schiedam. Het samenwerkingscontract tussen Stichting Beheer en het Stedelijk Museum Schiedam werd begin 2018 met vijf jaar verlengd.

De website www.nogcollectie.nl geeft een volledig overzicht van de ruim 600 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	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2019
	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	71.329	73.539	77.735	76.773
Aandelen	92.379	90.347	76.373	92.316
Alternative investments	4.984	5.713	5.807	5.999
Vastgoed	2.619	2.392	2.450	329
Liquiditeiten	2.005	2.001	2.016	4.468
Overige beleggingen	4.900	5.641	4.119	4.091
Totaal	178.216	179.633	168.500	183.976

De beleggingsportefeuille (exclusief administratieve portefeuille) behaalde in 2019 een rendement van 16,73% versus 16,36% 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 43% in de portefeuille, behaalde een rendement van 4,59% versus 4,52% voor de benchmark. De obligatieportefeuille profiteerde van de lagere kapitaalmarktrente en het afnemen van de renteversillen (spread) tussen Duitsland en andere landen binnen de eurozone. Ook de lagere kredietvergoeding voor bedrijfsobligaties was in het voordeel van de portefeuille. De Duitse 10-jaarsrente sloot het jaar 2019 af op een niveau van -0,19%, een daling van 43 basispunten (0,43%) vergeleken met een jaar eerder. De zwakke economische groei in de eurozone, en dan met name in de grootste economie Duitsland, gaf aanleiding voor de ECB opnieuw monetair te stimuleren. In 2019 daalden vooral de spreads van Zuid-Europese landen als Portugal (met -85 basispunten), Italië (-74 bp) en Spanje (-46 bp) aanzienlijk.

De aandelenmarkten lieten een krachtig herstel zien, na een uitermate zwak verlopen laatste kwartaal van 2018. De aandelenportefeuille behaalde een rendement van 32,04% versus 30,02% voor de samengestelde benchmark. De stijging van de aandelenkoersen werd gedreven door de aantrekkelijke waardering en de opstelling van centrale banken. Vooral de uitspraak van de Fed dat het zich nu meer wil gaan richten op economische groei en minder op de bestrijding van inflatie zorgde voor een sterk positief sentiment op de financiële markten. De portefeuille bestaat voor 51% uit aandelen.

De vastgoedportefeuille bestond tot 20 november 2019 uit Climate Change Property Fund en behaalde in 2019 een rendement van 15,79% versus 1,66% voor de benchmark. Een hogere waardering van het fonds is verantwoordelijk voor het rendement. De laatste positie in Climate Change Property Fund, een pand in Manchester, is verkocht. Het overgrote deel van de verkoopopbrengst is op 20 november uitgekeerd, een bedrag van 2,5 miljoen euro. Deze gelden zijn vervolgens tijdelijk belegd in het BlackRock Money Market Fund.

De categorie Alternative Investments (ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3) behaalde in 2019 een rendement van 3,31% versus 3,41% voor de benchmark. De ontvangen rentecoupons van de verstrekte leningen compenseerden de afboekingen in voldoende mate.

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 ruim 3%. Dit is het resultaat van de flink overwogen positie in de sterk presterende technologiesector en de goede individuele aandelenselectie. De verantwoorde aandelenindexfondsen behaalden alle drie outperformance. De actieve posities binnen obligaties voegden in beperkte mate extra rendement toe aan de beleggingsportefeuille. Vooral de overwogen posities in de Oost-Europese landen (Slovenië en Slowakije) en de Baltische staten (Letland en Litouwen) waren winstgevend.

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

Het belegd vermogen (exclusief administratieve portefeuille) van de Stichting bedroeg per 31 december 2019 € 179,9 miljoen (ultimo 2018: € 164,4 miljoen). De administratieve portefeuille heeft per ultimo 2019 een waarde van € 4,1 miljoen (ultimo 2018: € 4,1 miljoen). De portefeuille is per ultimo 2019 voor 42,7% belegd in vastrentende waarden (ultimo 2018: 47,3%), 51,3% in aandelen (ultimo 2018: 46,5%) 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, 0,2% in duurzaam vastgoed (ultimo 2018: 1,5%) via Climate Change Property Fund, 3,3% in alternative investments (ultimo 2018: 3,5%) via ACTIAM Institutional Microfinance Fund 1 en 3 en 2,5% in liquiditeiten (ultimo 2018: 1,2%). De administratieve portefeuille bevat een participatie in het ASN-Novib Microkredietfonds met een waarde van € 1,1 miljoen (ultimo 2018: € 1,1 miljoen) en een participatie in de Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden met een waarde na herwaardering van € 3,0 miljoen (ultimo 2018: € 3,0 miljoen).

BESTUUR EN ORGANISATIE

Het bestuur heeft in 2019 vier keer vergaderd.

De jaarrekening 2018 van Stichting Beheer is door het bestuur vastgesteld in de vergadering van 20 juni 2019.

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 2019 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.

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

RISICO'S

Voor het beheer van de beleggingsportefeuille is er een mandaat van kracht met de vermogensbeheerder Actiam.

Met ingang van 1 maart 2020 is het mandaat geactualiseerd. Hierbij is onder meer afgesproken dat als het vermogen een bepaald triggerniveau bereikt, de vermogensbeheerder in contact treedt met Stichting Beheer om te bespreken of een nieuwe asset allocatie moet worden ingevoerd. Het bestuur van Stichting Beheer heeft hiermee, ook uit een oogpunt van risicobeheer, gekozen voor tijdige afstemming en overleg met de vermogensbeheerder indien nodig.

Na balansdatum is de samenleving geconfronteerd met het coronavirus. Voor het bestuur was dit reden om te bespreken wat de mogelijke consequenties voor Stichting Beheer zouden kunnen zijn. In de werksfeer zijn de gevolgen voor Stichting Beheer goed te overzien. Wel heeft de Coronacrisis impact op de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille. Het bestuur is van mening dat Stichting Beheer een meer dan gezonde vermogenspositie heeft. De continuïteit van Stichting Beheer is ondanks de Coronacrisis dan ook niet in het geding.

Jaarrekening 2019

- 12 - Balans per 31 december 2019
- 13 - Staat van baten en lasten over 2019
- 14 - Kasstroomoverzicht over 2019
- 15 - Toelichting op de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving
- 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 2019

(vóór resultaatbestemming)		<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
		€000	€000
Activa			
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	1	6.100	6.066
Financiële vaste activa	2	183.976	168.500
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3	114	257
Liquide middelen	4	76	40
		<u>190.266</u>	<u>174.863</u>
Passiva			
STICHTINGSVERMOGEN			
Stichtingskapitaal	5	I	I
Overige reserves		<u>177.462</u>	<u>162.517</u>
		177.463	162.518
VOORZIENINGEN	6	124	258
LANGLOPENDE SCHULDEN	7	1.385	1.617
KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	8	11.294	10.470
		<u>190.266</u>	<u>174.863</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2019

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		€000	€000
Baten			
Opbrengsten beleggingen	9	26.685	323
Huuropbrengst	10	<u>291</u>	<u>252</u>
		26.976	575
Lasten			
Lonen en salarissen	11	185	179
Huisvestingskosten	12	116	92
Algemene kosten	13	460	586
Fonds 21	14	<u>11.270</u>	<u>10.851</u>
TOTAAL VAN SOM DER KOSTEN		<u>12.031</u>	<u>11.708</u>
RESULTAAT		<u>14.945</u>	<u>(11.133)</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 2019 toe te voegen aan de overige reserves.

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2019

	2019	2018
	€000	€000
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Bedrijfsresultaat	14.945	(11.133)
Aanpassingen voor		
Dotatie voorzieningen	35	35
Vrijval voorzieningen	(169)	-
Ongerealiseerde herwaardering	(21.991)	1.682
Mutatie langlopende verplichting Fonds 21	(232)	(218)
	(22.357)	1.499
Verandering in werkkapitaal		
Mutatie operationele vorderingen	143	(141)
Mutatie operationele schulden	824	303
	967	162
Kasstroom uit operationele activiteiten	(6.445)	(9.472)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investerings/desinvesteringen materiële vaste activa	(34)	(27)
Investerings/desinvesteringen financiële vaste activa	6.515	9.451
	6.481	9.424
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	6.481	9.424
Mutatie geldmiddelen	36	(48)
	2019	2018
	€000	€000
VERLOOP MUTATIE GELDMIDDELEN		
Geldmiddelen aan het begin van de periode	40	88
Toename (afname) van geldmiddelen	36	(48)
Geldmiddelen aan het einde van de periode	76	40

TOELICHTING OP DE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

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 CONTINUÏTEIT

Ten tijde van het opmaken van de jaarrekening heeft het Corona virus nog steeds grote gevolgen voor de samenleving.

In de werksfeer zijn de gevolgen voor Stichting Beheer goed te overzien. Wel heeft de Coronacrisis impact op de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille.

Het bestuur is van mening dat Stichting Beheer een meer dan gezonde vermogenspositie heeft. De continuïteit van Stichting Beheer is ondanks de Coronacrisis dan ook niet in het geding.

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 teruggedragen 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 de 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 waarderingsgrondslagen.

LONEN

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>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
Onroerend goed	4.500	4.500
Kunstobjecten	1.600	1.566
	<u>6.100</u>	<u>6.066</u>

	<u>Onroerend goed</u>	<u>Kunstobjecten</u>	<u>Totaal</u>
	€000	€000	€000
STAND PER 1 JANUARI 2019			
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	4.500	1.566	6.066
Boekwaarde per 1 januari 2019	<u>4.500</u>	<u>1.566</u>	<u>6.066</u>

MUTATIES

Investerings	-	41	41
Correcties	-	(7)	(7)
Saldo mutaties	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>34</u>

STAND PER 31 DECEMBER 2019			
Verkrijgings- of vervaardigingsprijs	4.500	1.607	6.107
Cumulatieve omrekeningsverschillen	-	(7)	(7)
Boekwaarde per 31 december 2019	<u>4.500</u>	<u>1.600</u>	<u>6.100</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 2019 is er totaal voor ca. € 41.000 aan kunstwerken aangekocht. Gedurende het boekjaar heeft er een afwaardering plaatsgevonden van € 7.000.

2) Financiële vaste activa

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
Effecten portefeuille	<u>183.976</u>	<u>168.500</u>

Het verloop van de effectenportefeuille is als volgt:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	168.500	179.633
Aankopen/verkoop	(7.368)	(9.234)
Herwaardering	22.890	(1.682)
Mutatie liquiditeiten	106	(178)
Mutatie opgelopen rente	(152)	(39)
Stand per 31 december	<u>183.976</u>	<u>168.500</u>

De effectenportefeuille is als volgt samengesteld:

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
Vastrentende waarden	76.773	77.655
Vastgoed	329	2.450
Aandelen	92.316	76.372
Alternative investments	5.999	5.807
Liquiditeiten	4.468	2.098
Overige beleggingen	4.091	4.118
Totaal	<u>183.976</u>	<u>168.500</u>

De effecten staan ter vrije beschikking van de stichting.

3) Vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
Overige vorderingen	20	22
Overlopende activa	<u>94</u>	<u>235</u>
	<u>114</u>	<u>257</u>

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
OVERIGE VORDERINGEN		
Belastingen en premies sociale verzekeringen	<u>20</u>	<u>22</u>

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN		
Pensioenen	<u>20</u>	<u>22</u>

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
OVERLOPENDE ACTIVA		
Vooruitbetaalde verzekeringspremies/kosten	9	9
Te ontvangen dividendbelasting	<u>85</u>	<u>226</u>
	<u>94</u>	<u>235</u>

De looptijd van deze vorderingen is korter dan één jaar.

4) Liquide middelen

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	€000	€000
Bank	<u>76</u>	<u>40</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:

	Stichtingskapitaal	Overige reserves	Totaal
	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2019	1	162.517	162.518
Uit resultaatverdeling	-	14.945	14.945
Stand per 31 december 2019	<u>1</u>	<u>177.462</u>	<u>177.463</u>

6) Voorzieningen

	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
Onderhoudsvoorziening pand	<u>124</u>	<u>258</u>

7) Langlopende schulden

	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
Toegezegde donaties Fonds 21, looptijd 1-5 jaar	<u>1.385</u>	<u>1.617</u>

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

8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
Belastingen en premies en sociale verzekeringen	11	6
Kortlopende schulden	11.043	10.288
Overlopende passiva	<u>240</u>	<u>176</u>
	<u>11.294</u>	<u>10.470</u>

SCHULDEN TER ZAKE VAN BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
Belastingen en premies en sociale verzekeringen	<u>11</u>	<u>6</u>

KORTLOPENDE SCHULDEN

Fonds 21: rekening-courant

	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
	<u>11.043</u>	<u>10.288</u>

OVERLOPENDE PASSIVA

Beheerkosten effectenportefeuille
Accountants- en administratiekosten
Overige schulden

	31-12-2019	31-12-2018
	€000	€000
Beheerkosten effectenportefeuille	60	69
Accountants- en administratiekosten	37	36
Overige schulden	<u>143</u>	<u>71</u>
	<u>240</u>	<u>176</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 2020 een toekenningenbudget voor Fonds 21 beschikbaar gesteld van € 10.400.000. Aanvullend is voor heel 2020 een budget van € 1.400.000 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 € 298.000 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 € 18.000. Hiervan vervalt binnen 1 jaar circa € 17.000.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

g) Baten

	2019	2018
	€000	€000
Opbrengsten beleggingen	26.685	323
Huuropbrengst	291	252
	<u>26.976</u>	<u>575</u>

	2019	2018
	€000	€000
OPBRENGSTEN BELEGGINGEN		
Resultaat effectenportefeuille	25.302	(697)
Dividend aandelen	1.407	810
Rente obligaties	1.112	1.377
Kosten beleggingen	(1.136)	(1.167)
	<u>26.685</u>	<u>323</u>

10) Huuropbrengst

	2019	2018
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	<u>291</u>	<u>252</u>

11) Lonen en salarissen

	2019	2018
	€000	€000
Salarissen	133	133
Sociale lasten	16	16
Pensioenlasten, incl. extra kosten 2018	31	25
Verzuimverzekering	1	1
Diverse personeelskosten	4	4
	<u>185</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.

Het aantal werknemers dat werkzaam is buiten Nederland bedraagt nihil.

12) Huisvestingskosten

	2019	2018
	€000	€000
Opstalverzekering	4	3
Gas, water en electra	13	15
Belastingen	15	14
Schoonmaakkosten	6	6
Aanleg en onderhoud tuin	11	5
Inrichting en onderhoud pand	32	14
Dotatie voorziening onderhoud pand	35	35
	<u>116</u>	<u>92</u>

13) Algemene kosten

	2019	2018
	€000	€000
Remuneratie bestuur	73	91
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	15	17
Administratiekosten	22	22
Accountantskosten	23	15
Advieskosten	173	319
NOG collectie/tentoonstelling	109	76
Overige kantoorkosten	45	46
	<u>460</u>	<u>586</u>

14) Fonds 21

	2019	2018
	€000	€000
Toegezegde donaties	9.868	9.383
Bureaunkosten	1.402	1.468
	<u>11.270</u>	<u>10.851</u>

Overige toelichtingen

Gedurende het boekjaar had Stichting Beheer SNS REAAL twee medewerkers in dienst.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Ten tijde van het opmaken van de jaarrekening heeft het Corona virus nog steeds grote gevolgen voor de samenleving.

In de werksfeer zijn de gevolgen voor Stichting Beheer goed te overzien. Wel heeft de Coronacrisis impact op de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille.

Het bestuur is van mening dat Stichting Beheer een meer dan gezonde vermogenspositie heeft. De continuïteit van Stichting Beheer is ondanks de Coronacrisis dan ook niet in het geding.

ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 23 juni 2020

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 2019

ONS OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Beheer SNS REAAL ('de stichting') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting op 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 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 2019 van Stichting Beheer SNS REAAL te Utrecht gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2019;
- de staat van baten en lasten over 2019; en
- 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).

BENADRUKKING VAN DE ONZEKERHEID IN VERBAND MET DE EFFECTEN VAN HET CORONAVIRUS (COVID-19)

Wij wijzen op de toelichting in 'gebeurtenissen na balansdatum' van de jaarrekening waarin het bestuur de mogelijke invloed en gevolgen van het coronavirus (Covid-19) op de stichting en op de omgeving waarin de stichting opereert alsmede de genomen en geplande maatregelen om met deze gebeurtenissen en omstandigheden om te gaan heeft beschreven. In deze toelichting is ook beschreven dat er nog steeds onzekerheden bestaan en dat het daarom op dit moment redelijkerwijs niet goed mogelijk is om de toekomstige effecten in te schatten. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot de aangelegenheid.

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; en
- 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 bestuursverslag 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; en voor
- een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

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

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

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

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. 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 van materieel belang 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, 23 juni 2020

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. J.W. Middelweerd RA

OVERIGE GEGEVENS

Vermelding relevante (neven)functies per 31 december 2019

BESTUUR

Drs. J.M. Overmeer (1946)

Lid bestuur Stichting Fonds 21

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

Lid bestuur Stichting Fonds 21

Lid bestuur Stichting Hoogeland Vermogensbeheer

Niet uitvoerend bestuurder Chesnara B.V.

DIRECTIE

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

Lid Raad van Toezicht Stichting Rijnstad

Lid bestuur Stichting World Food Centers

Lid Raad van Toezicht Stichting Oud Burgeren Gasthuis

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 2019 toe te voegen aan de overige reserves.

COLOFON

CONCEPT EN UITVOERING

Ontwerp en opmaak – Section Brand Design

Tekst – Stichting Beheer SNS REAAL

© Copyright Stichting Beheer SNS REAAL

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

www.beheersnsreaal.nl

