

# STICHTING BEHEER SNS REAAL JAARVERSLAG 2011



STICHTING BEHEER  
SNS REAAL

# JAARVERSLAG 2011

STICHTING BEHEER SNS REAAL

## Inhoud

STICHTING BEHEER IN HET KORT

- 5 - Profiel
- 5 - Adresgegevens
- 7 - Voorwoord van de voorzitter
- 7 - Bestuur en directie

BESTUURSVERSLAG

- 8 - Relatie met SNS REAAL
- 9 - Uitkeringen via SNS REAAL Fonds
- 9 - Deelnemingen in SNS REAAL
- 10 - De beleggingsportefeuille
- 13 - Bestuur en organisatie
- 13 - Rooster van aftreden

JAARREKENING 2011

- 24 - Balans per 31 december 2011
- 25 - Staat van baten en lasten over 2011
- 26 - Kasstroomoverzicht 2011
- 28 - Toelichting
- 30 - Toelichting op de balans
- 35 - Toelichting op de staat van baten en lasten
- 37 - Ondertekening van de jaarrekening

OVERIGE INFORMATIE

- 38 - Relevante nevenfuncties bestuursleden en directeur
- 40 - Statutaire doelomschrijving
- 41 - Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat
- 41 - Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2011
- 42 - Colofon

## PROFIEL STICHTING BEHEER SNS REAAL

Stichting Beheer SNS REAAL (hierna: Stichting Beheer) is meerderheidsaandeelhouder van SNS REAAL N.V. (hierna: SNS REAAL).

HET BELEID VAN STICHTING BEHEER IS GERICHT OP TWEE CENTRALE DOELSTELLINGEN:

- A. Het behartigen van de belangen van SNS REAAL en alle daarbij betrokkenen;
- B. Het (financieel) ondersteunen van goede doelen.

De continuïteit en gezonde ontwikkeling van SNS REAAL op lange termijn zijn maatgevend voor de beslissingen van Stichting Beheer. Stichting Beheer gaat zorgvuldig om met de belangen van alle stakeholders van SNS REAAL en voelt een bijzondere verantwoordelijkheid om bij haar besluiten de belangen van minderheidsaandeelhouders mee te wegen.

Ten behoeve van het vrij belegbaar vermogen, waarvan het beheer in handen is van een professionele vermogensbeheerder, onderschrijft Stichting Beheer een duurzaam beleggingsbeleid.

Voor het ondersteunen van goede doelen heeft Stichting Beheer een nauwe band met SNS REAAL Fonds. Het budget van SNS REAAL Fonds is volledig afkomstig van Stichting Beheer en het voltallige bestuur van Stichting Beheer heeft zitting in het bestuur van SNS REAAL Fonds.

Stichting Beheer is open over haar activiteiten, beleid en genomen beslissingen. Hiervan wordt verslag gedaan onder meer in het jaarverslag en op de website.

### 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



## VOORWOORD VAN DE VOORZITTER

De Europese schulden crisis zorgde het afgelopen jaar voor veel onrust op de financiële markten. Een stevig pakket aan maatregelen zal nodig zijn om de rust te herstellen. Het is goed om te zien dat de focus bij SNS REAAL juist in deze tijd gericht blijft op verdere risicobeheersing en vermogensversterking.

Zonder inkomsten uit onze deelnemingen in SNS REAAL heeft Stichting Beheer slechts een beleggingsportefeuille van relatief beperkte omvang ter beschikking om de gewenste ondersteuning van goede doelen mogelijk te maken. De laatste jaren teren we in op dit vermogen. Zicht op betere tijden zowel voor de financiële wereld als voor SNS REAAL is daarom meer dan welkom.

Het stemt tot voldoening dat het bestuur van Stichting Beheer ook voor 2012 heeft kunnen besluiten het budget voor SNS REAAL Fonds in principe ongewijzigd te laten. Voor het eerste halfjaar is opnieuw acht miljoen euro beschikbaar gesteld voor de ondersteuning van goede doelen.

Vanaf deze plaats wil ik Jean den Hoed, die in het verslagjaar terugtrad als bestuurder van Stichting Beheer, hartelijk dankzeggen voor de uitstekende wijze waarop hij sinds zijn aantreden in 2003 zijn werkzaamheden heeft verricht.

Op 7 september heeft het bestuur Nol Hoevenaars tot nieuw bestuurslid benoemd, een bestuurder die zijn sporen in de financiële wereld ruimschoots heeft verdiend. Het bestuur van Stichting Beheer heeft nu geen zittende commissaris van SNS REAAL meer in zijn midden, waarmee de onafhankelijke positie van het bestuur nog eens wordt benadrukt.

Jan Overmeer  
Voorzitter

### Bestuur en directie

Bestuur Stichting Beheer  
SNS REAAL

Drs. J.M. Overmeer  
VOORZITTER

Prof. mr. M.W. den Boogert  
VICEVOORZITTER

Drs. A.H.A. Hoevenaars  
Prof. mr. S.C.J.J. Kortmann  
H. Muller

Directie Stichting Beheer  
SNS REAAL

Mr A.W.F. Brits

## Bestuursverslag

### RELATIE MET SNS REAAL

#### SNS REAAL: VOORRANG VOOR VERSTERKEN VERMOGENSPOSITIE

Stichting Beheer volgt, als meerderheidsaandeelhouder van SNS REAAL, voortdurend de gang van zaken bij de onderneming. Hoewel de macro-economische omstandigheden niet bepaald gunstig zijn, laten zowel de Bank als de Verzekeraar in 2011 een positief resultaat zien. De door deze Groepsonderdelen behaalde winst is echter deels teniet gedaan door de afboeking op het verlieslatende Property Finance. Het beleid van de Raad van Bestuur blijft gericht op de verdere versterking van de vermogenspositie van SNS REAAL. Het bestuur van Stichting Beheer heeft hiervan met instemming kennis genomen.

In het verslagjaar vonden diverse stresstesten plaats in het financiële systeem, geïnitieerd door de European Banking Authority en uitgevoerd in nauwe samenwerking met de Nederlandsche Bank, gericht op herstel van vertrouwen in de markt. Eind oktober bleek SNS Bank te voldoen aan de 9%-eis voor haar core Tier 1 ratio. Begin december werd bekend dat een tweede test, waarin ook de ongerealiseerde resultaten op rentederivaten zijn meegerekend, uitwees dat bij SNS Bank sprake is van een kapitaaltekort van € 159 miljoen. Daarop is bij de Nederlandsche Bank een plan ingediend waarbij SNS Bank uiterlijk medio 2012 aan de 9%-norm voldoet. Overigens heeft SNS Bank al eerder bekend gemaakt te streven naar een core Tier 1 ratio van 10%.

SNS REAAL heeft al een aantal jaren geen dividend uitgekeerd. In het verslagjaar vonden ook geen aflossingen plaats op de kapitaalsteun die de Nederlandse Staat en Stichting Beheer in 2008 hebben verleend. Wel doet SNS REAAL er alles aan om de kapitaalsteun van de Staat eind 2013 volledig af te kunnen lossen. In december van het verslagjaar heeft de Europese Commissie haar goedkeuring voor de ondersteuning door de Staat herbevestigd.

#### VERTEGENWOORDIGING OP AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN VAN SNS REAAL

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SNS REAAL vond plaats op 20 april. Stichting Beheer heeft op alle geagendeerde stempunten van haar stemrecht gebruik gemaakt. Het betrof hier de voor een Algemene Vergadering gebruikelijke stemmingen, zoals het vaststellen van de jaarrekening 2010.

Op 13 september vond een Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders plaats, met als onderwerpen de benoeming van de heer J. Nijssen tot lid van de Raad van Commissarissen en een wijziging van het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur. De ‘Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2011’ was aanleiding om een aanpassing in de structuur van de variabele beloning op de agenda te plaatsen. De hoogte van de beloning van de Raad van Bestuur, vast en variabel, blijft ongewijzigd. Stichting Beheer heeft op beide stempunten van haar stemrecht gebruik gemaakt.

#### REGULIER OVERLEG MET DE RAAD VAN BESTUUR

Naast de vaste besprekingen met de Raad van Bestuur over de halfjaar- en de jaarcijfers van SNS REAAL, is in het verslagjaar tussentijds van gedachten gewisseld over de economische situatie en mogelijke verdere marktontwikkelingen.

### UITKERINGEN VIA SNS REAAL FONDS

De andere centrale doelstelling van Stichting Beheer – naast het behartigen van de belangen van SNS REAAL en alle daarbij betrokkenen – is het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking. De uitkeringen voor deze goede doelen vinden plaats via SNS REAAL Fonds.

SNS REAAL Fonds richt zich op twee pijlers. Al langer worden initiatieven ondersteund op het gebied van Kunst & Cultuur. Sinds 2011 is daar de tweede pijler Jongeren & Maatschappij aan toegevoegd.

Ondanks de afwezigheid van inkomsten uit de deelnemingen in SNS REAAL en teruglopende beleggingsinkomsten besloot Stichting Beheer de lijn van de voorafgaande jaren door te trekken en ook in het verslagjaar een budget van € 19,4 miljoen voor zowel de uitkeringen (€ 16,5 miljoen) als de operationele kosten van het Fonds (€ 2,9 miljoen) beschikbaar te stellen.

Hoewel het zich laat aanzien dat de ongunstige economische gang van zaken zich ook in 2012 onverminderd zal voortzetten, streeft het bestuur ernaar het budget voor SNS REAAL Fonds op hetzelfde niveau te handhaven. Er is dan ook besloten voor de eerste helft van 2012 een budget van € 8 miljoen voor de uitkeringen aan goede doelen beschikbaar te stellen.

### DEELNEMINGEN IN SNS REAAL

Het balanstotaal van Stichting Beheer bestaat voor een belangrijk deel uit deelnemingen in SNS REAAL, in de vorm van gewone aandelen, aandelen-B en capital securities.

In het verslagjaar vonden geen aandelenmutaties plaats, zodat Stichting Beheer op de jaartultimo nog steeds een meerderheidsbelang in gewone aandelen SNS REAAL bezit. Ook de aantallen aandelen-B en capital securities bleven ongewijzigd.

Wel nam het totale eigen vermogen bij SNS REAAL sterk toe door onder andere het positieve nettoresultaat en de sterke stijging van de reële waarde van de vastrentende portefeuille. Voor Stichting Beheer leidde dit tot een winst uit deelneming in gewone aandelen SNS REAAL van € 294 miljoen.

In 2010 deelde Stichting Beheer in het verlies van SNS REAAL (‘loss absorption’ regeling van de capital securities) wat zich vertaalde in een afwaardering van de capital securities met € 21 miljoen. Afgelopen verslagjaar konden de capital securities door de winst van SNS REAAL worden opgewaardeerd met € 8 miljoen (‘make whole’ van de ‘loss absorption’).

Op grond van de jaarcijfers van SNS REAAL ultimo 2011 bedraagt het eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders € 4.448 miljoen. Hierop moet de agioreserve (€ 600 miljoen) die is gevormd bij de uitgifte van de aandelen-B in mindering worden gebracht, evenals dat deel van het resultaat dat is toe te rekenen aan de capital securities (€ 8 miljoen). Er resteert dan een eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van € 3.840 miljoen. Aangezien Stichting Beheer een fractie meer dan de helft van de gewone aandelen SNS REAAL houdt, komt de waarde van dit belang neer op € 1.920 miljoen.

Bij een waardering tegen de beurskoers van het aandeel SNS REAAL op de jaartultimo – € 1.69 – komt de waarde van dit zelfde belang in gewone aandelen SNS REAAL uit op € 243 miljoen.

Ultimo 2011 bedraagt de totale waarde van de deelnemingen in SNS REAAL € 2.942 miljoen, gevormd door het belang in gewone aandelen SNS REAAL (€ 1.920 miljoen), de aandelen-B (€ 600 miljoen) en de capital securities (€ 422 miljoen). Als het belang in gewone aandelen wordt gewaardeerd tegen de beurskoers per 31 december 2011 dan bedraagt de totale waarde van de deelnemingen in SNS REAAL € 1.265 miljoen.

In het verslagjaar hebben geen dividenduitkeringen plaatsgevonden op de gewone aandelen SNS REAAL. Dientengevolge is evenmin dividend uitgekeerd op de aandelen-B en de capital securities.

## DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE

Portefeuille per	31-12-2010	31-03-2011	30-06-2011	30-09-2011	31-12-2011
	€000	€000	€000	€000	€000
Vastrentende waarden	93.457	92.831	94.272	94.925	91.957
Aandelen	48.057	47.046	46.595	42.065	46.254
Microfinance	15.737	16.044	16.294	16.426	16.526
Vastgoed	4.650	4.670	4.512	3.208	3.619
Liquiditeiten	18.614	14.445	10.470	10.249	10.022
<b>Totaal</b>	<b>180.515</b>	<b>175.036</b>	<b>172.143</b>	<b>166.873</b>	<b>168.378</b>

### BELEGGINGSBELEID

Stichting Beheer beschikt naast de deelnemingen in SNS REAAL over een vrije beleggingsportefeuille, waarmee in het verslagjaar een rendement is behaald van 1,6%.

De underperformance van 0,4% ten opzichte van de benchmark (2,0%) is met name het gevolg van het achterblijvende resultaat van de aandelenportefeuille. De vastrentende waarden lieten een rendement zien van ruim 3%, in lijn met de benchmark. Microfinance en vastgoed wisten met een rendement van respectievelijk 5% en 24% een flinke outperformance te behalen.

Het streven is om de uitkeringen die via SNS REAAL Fonds aan goede doelen worden verstrekt, te financieren uit de opbrengsten van de deelnemingen en de beleggingsportefeuille van Stichting Beheer. De deelnemingen leveren echter al een aantal jaren geen rendement. De beleggingsportefeuille wèl, maar dit is niet voldoende om de onttrekkingen ten behoeve van het Fonds te compenseren. Stichting Beheer teert daarom al een aantal jaren in op het vermogen en gezien de huidige economische situatie valt te verwachten dat dit ook de komende jaren het geval zal zijn. Per saldo nam de beleggingsportefeuille met € 12 miljoen af tot ruim € 168 miljoen ultimo 2011.

Met het oog op de genoemde ontwikkeling heeft het bestuur reeds in 2010 besloten het portefeuillebeheer te richten op het beschermen van de hoofdsom en het zo liquide mogelijk houden van de portefeuille, zonder al te veel in te leveren op het rendement. Ultimo 2011 is de portefeuille dan ook voor 55% belegd in vastrentende waarden en voor 6% in liquide middelen, zoals deposito's. Daarnaast bestaat 27% van de portefeuille uit aandelen, 10% uit microfinance en 2% uit duurzaam vastgoed.

Het beheer van de beleggingsportefeuille is in handen gegeven van SNS Asset Management. Maandelijks vindt een schriftelijke rapportage plaats, terwijl de portefeuillebeheerders een aantal malen per jaar in de bestuursvergadering van Stichting Beheer tekst en uitleg over de resultaten en de verwachtingen geven. Zeker in de huidige onevenwichtige internationale situatie is het voortdurend bewaken van de portefeuille, een zorgvuldige selectie van de beleggingen en een goede inschatting van de economische en politieke ontwikkelingen van belang.

### ONTWIKKELING PER BELEGGINGSCATEGORIE

#### Vastrentende waarden

Evenals in 2010 stond in het verslagjaar de Europese schulden crisis centraal in de financiële berichtgeving. De groeiende schuldproblematiek en tegenvallende macrocijfers mondden uit in risicomijdend gedrag van beleggers. Door de voorkeur voor veilig geacht Duits staatspapier daalde de 10-jaars rente tijdens het verslagjaar van 2,96% tot 1,83%, met tussentijds 1,64% als laagtepunt.

'Sovereign spreads' – de rendementsverschillen op staatspapier tussen AAA-landen en de Europese schuldenlanden met veel lagere ratings – liepen over een breed front op, met recordhoogtes eind november. De regeringsswisselingen in Italië en Griekenland, mislukte veilingen in Duitsland en Spanje, gevoegd bij de toenemende dreiging van een Europese recessie, waren hieraan debet.

In het verlengde daarvan liepen ook de 'credit spreads' – de rendementsverschillen tussen bedrijfs- en staatsobligaties – sterk op. De kredietwaardigheid van vele banken, met grote posten staatsobligaties op de balans, werd neerwaarts bijgesteld. De 'non-financials' presteerden dan ook, evenals in 2010, beter dan de 'financials'.

In de vastrentende portefeuille van Stichting Beheer zijn in de loop van het verslagjaar diverse tactische 'landen-trades' tot stand gebracht, zoals 'longs' in Italiaans en Spaans staatspapier en 'shorts' in Frans, Belgisch en Portugees papier. Met uitzondering van de 'trades' in Spaans papier hebben deze constructies in positieve zin bijgedragen tot het relatieve rendement.

Verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkelingen hebben ertoe geleid de 'duration' van de portefeuille een aantal malen tijdelijk te verkorten. Per saldo heeft dit echter niet in positieve zin bijgedragen tot het resultaat.

In 2010 was er al voor gekozen de posities in het staatspapier van een aantal problemlanden te beperken of af te bouwen (Griekenland, Ierland, Portugal en Italië). In het verslagjaar is besloten het landenrisico verder terug te brengen door aflossingen en rentebetalingen te herbeleggen in Nederlandse en Duitse staatsleningen.

In de eerste helft van het verslagjaar is bij de 'credits' (bedrijfsobligaties) het risico teruggebracht door winst te nemen op beleggingen in achtergesteld Tier I en Tier II papier van 'financials'. Tevens zijn obligaties gekocht van ondernemingen die duurzaamheid hoog in het vaandel hebben staan.

De vastrentende portefeuille realiseerde in het verslagjaar een rendement van 3,29%, vrijwel gelijk aan de benchmark (3,31%).

#### Aandelen

In de eerste maanden van het verslagjaar stuwden mooie bedrijfswinsten en – toen nog – gunstige macro-economische cijfers de aandelenmarkten naar hogere niveaus. Nog voor het midden van het jaar keerde het tij: de omvang van de schulden crisis leek eerder toe dan af te nemen en nieuwe macrocijfers bleken minder positief dan verwacht. Uit vrees voor een ‘dubbele dip’ ruilden veel beleggers hun bank- en cyclische aandelen in voor Duits, Nederlands en Amerikaans staatspapier.

Het laatste kwartaal herstelden de koersen zich weer iets, in de verwachting dat Duitsland en Frankrijk samen een oplossing zouden presenteren voor de Europese schulden crisis. Over het gehele jaar genomen nam de AEX met bijna 12% af tot 312, met de top in februari (ruim boven de 370) en het dal in september (ruim onder de 270).

Ongeveer driekwart van de aandelenportefeuille van Stichting Beheer bestaat uit het Generation IM Global Equity Fund. Dit wereldwijd beleggende fonds hanteert een langetermijn-beleggingshorizon en besteedt bij het selectieproces in belangrijke mate aandacht aan duurzaamheidsfactoren, gebaseerd op de overtuiging dat duurzaamheid een positieve invloed heeft op het bedrijfsresultaat van een onderneming. Het doel is om op lange termijn een optimaal beleggingsrendement te realiseren.

Over het verslagjaar behaalde Generation een rendement van -4,98%, minder dan de -2,38% van de benchmark, de MSCI World. De underperformance die dit jaar op de aandelenportefeuille werd gerealiseerd, kan dan ook in belangrijke mate aan Generation worden toegeschreven.

Het resterende kwart van de aandelenportefeuille is geïnvesteerd in de duurzame indexfondsen SNS Responsible Index Fund Equity Europe, het SNS Responsible Index Fund Equity Pacific en iShares MSCI KLD 400 Social Index Fund (Amerika). Deze fondsen behaalden rendementen die corresponderden met de gevolgde indices.

#### Microfinance

Van de portefeuille van Stichting Beheer is 9% belegd in het SNS Institutional Microfinance Fund, dat microfinancieringen verstrekt aan ondernemers in ontwikkelingslanden tegen marktconforme tarieven. Hierbij wordt gebruik gemaakt van Microfinancieringsinstellingen: lokale financiële instituten in Latijns-Amerika, Zuidoost-Azië, Oost-Europa en Afrika. Tevens bevat het fonds aan eigen vermogen gerelateerde titels tot maximaal 30% van de portefeuille.

Het rendement van het SNS Institutional Microfinance Fund bedroeg over het verslagjaar 5,02%. Dit rendement is voornamelijk toe te schrijven aan de rentevergoedingen op de uitstaande leningen. Daarnaast leidde ook de verkoop van het aandelenbelang in de Peruaanse MFI Crear Arequipa tot een positief resultaat. Daartegenover staat dat voor een andere investering een voorziening moest worden getroffen.

#### Vastgoed

De duurzame vastgoedportefeuille bestaat volledig uit het Climate Change Property Fund (CCPF). Dit fonds beheert een commerciële vastgoedportefeuille die volledig is gericht op het Verenigd Koninkrijk. Het gaat om beleggingen in klimaatneutrale vastgoedobjecten met een duurzaam karakter, gericht op een optimaal rendement voor de participanten. Het fonds haakt zodoende in op de groeiende bewustwording op het vlak van ‘corporate social responsibility’ en energiebesparing. In het verslagjaar wist het CCPF een rendement van 24,27% te realiseren.

## BESTUUR EN ORGANISATIE

#### BESTUURSWIJZIGINGEN

De heer Muller is op 20 april teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen van SNS REAAL. Het bestuur van Stichting Beheer heeft de heer Muller met ingang van diezelfde datum herbenoemd als bestuurslid van Stichting Beheer voor een periode van vier jaar.

Op 1 mei van het verslagjaar trad de heer Den Hoed terug als bestuurslid van Stichting Beheer. Zijn opvolger is de heer Hoevenaars, die in de vergadering van 7 september werd benoemd tot bestuurslid.

In de bestuursvergadering van 21 maart 2012 heeft het bestuur de heer Den Boogert voor een periode van vier jaar herbenoemd als bestuurslid en vicevoorzitter van Stichting Beheer.

#### VERGADERINGEN

Het bestuur van Stichting Beheer heeft in het verslagjaar zesmaal vergaderd.

Vaste agendapunten zijn de gesprekken met de Raad van Bestuur van SNS REAAL over de gang van zaken bij de onderneming en hun toelichting op de halfjaar- en jaarcijfers. Andere terugkerende agendapunten zijn de agenda's van de Algemene en de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders, alsmede de toelichting van SNS Asset Management op het portefeuillebeheer en de resultaten daarvan.

In de vergadering van 29 maart heeft het bestuur de jaarrekening 2010 en het jaarverslag 2010 vastgesteld, waarna is besloten het resultaat over 2010 in mindering te brengen op de overige reserves. Tevens heeft het bestuur ingestemd met de ‘Letter of Representation’.

Op verzoek van de Parlementaire Enquêtecommissie Financieel Stelsel heeft Stichting Beheer uitvoerig informatie verschaft over het traject dat heeft geleid tot de kapitaalondersteuning aan SNS REAAL in 2008.

#### NOG COLLECTIE

De NOG Collectie is een verzameling van ruim 500 moderne kunstwerken van 105 eigentijdse kunstenaars. De collectie is eigendom van Stichting Beheer. Conservator van de collectie is Corrie van der Veen. Het grootste deel van de collectie bestaat uit werken op papier, maar ook beelden en objecten maken er deel van uit. Het is een ‘dakloze’ collectie, wat wil zeggen dat de werken niet dienen ter verfraaiing van het eigen kantoorgebouw, maar bedoeld zijn om elders in bruikleen te worden gegeven. De kunstwerken worden dan ook ‘om niet’ uitgeleend aan musea, culturele instellingen en andere bij kunst betrokken organisaties.

In 2012 wordt de NOG Collectie ruimer onder de aandacht gebracht, door de lancering van een eigen website.

#### Rooster van aftreden

Mei 2014 - Overmeer  
Kortmann  
Mei 2015 - Hoevenaars  
Muller  
Mei 2016 - Den Boogert

## 2011: FINANCIËLE PROBLEMATIEK HET GESPREK VAN DE DAG

De financiële crisis was een bijna dagelijks terugkerend thema in 2011, nationaal en internationaal, en op alle maatschappelijke niveaus. Er werd dan ook druk gecommuniceerd, in de vorm van voorlichting van bovenaf door autoriteiten, gedachtewisselingen van burgers onderling en protest van onderaf door slachtoffers van de crisis. De volgende drie dubbele pagina's illustreren deze maatschappelijke dialoog.



De voorlichting...

De eurocrisis en de hoge schuldenlast van vele Europese landen leidden tot veelvuldig overleg tussen regeringsleiders en ministers van Financiën, naarstig op zoek naar oplossingen. Na afloop van het topperleg was het voor minister van Financiën Jan Kees de Jager steeds weer communiceren en uitleg geven over de al dan niet behaalde resultaten.



### De gedachtewisseling...

Niet alleen landen, maar ook burgers zagen zich in deze crisistijd geconfronteerd met de noodzaak de broekriem aan te halen. Vooral jongeren, opgegroeid in tijden van voortdurende voorspoed, valt het lastig de tering naar de nering te zetten. De Stichting 'Weet Wat Je Besteedt', op initiatief van SNS REAAL opgericht, beoogt de financiële zelfredzaamheid van Nederlandse jongeren te versterken. Onder de naam 'Jongeren & Geld' organiseerde deze stichting in maart 2011 een conferentie, waaraan ook actief werd deelgenomen door prinses Máxima.



## Het protest...

De onvrede over de verreikende invloed van bank en beurs en hun rol in de crisis, alsmede over de toenemende ongelijke welvaartsverdeling, leidde in een aantal landen tot 'Occupy'-protesten. In navolging van Occupy Wall Street verrees in september 2011 een tentenkamp aan het Beursplein in Amsterdam. Het streven van de deelnemers is om het internationale financiële stelsel beter af te stemmen op de behoeften van de wereldbevolking.



## JAARREKENING 2011

24- Balans per 31 december 2011

25- Staat van baten en lasten over 2011

26- Kasstroomoverzicht 2011

28- Toelichting

30- Toelichting op de balans

35- Toelichting op de staat van baten en lasten

37- Ondertekening van de jaarrekening

## BALANS PER 31 DECEMBER 2011

(voor resultaatbestemming)		31-12-2011		31-12-2010	
TOELICHTING		€000		€000	
<b>Actief</b>					
VASTE ACTIVA					
Materiële vaste activa	1	7.435		7.324	
Financiële vaste activa	2	<u>3.110.246</u>		<u>2.821.053</u>	
		3.117.681		2.828.377	
VLOTTENDE ACTIVA					
Overlopende activa	3	33		56	
Liquide middelen	4	<u>141</u>		<u>98</u>	
		174		154	
		<u>3.117.855</u>		<u>2.828.531</u>	
<b>Passief</b>					
EIGEN VERMOGEN					
Stichtingskapitaal		1		1	
Overige reserves		2.811.316		2.938.466	
Onverdeeld resultaat		<u>289.367</u>		<u>(127.150)</u>	
		3.100.684		2.811.317	
VOORZIENINGEN	6	47		41	
LANGLOPENDE SCHULDEN	7	1.938		1.936	
KORTLOPENDE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA	8	<u>15.186</u>		<u>15.237</u>	
		<u>3.117.855</u>		<u>2.828.531</u>	

## STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2011

		2011		2010	
TOELICHTING		€000		€000	
<b>Baten</b>					
Resultaat deelnemingen en beleggingen	9	303.891		(105.666)	
Huuropbrengst	10	261		252	
Overige interest	11	<u>79</u>		<u>121</u>	
		304.231		(105.293)	
<b>Lasten</b>					
Lonen en salarissen	12	351		323	
Huisvestingskosten	13	129		152	
Algemene kosten	14	394		448	
SNS REAAL Fonds	15	13.990		18.059	
Waardeverminderingen	16	<u>0</u>		<u>2.875</u>	
		14.864		21.857	
<b>Resultaat</b>		<u>289.367</u>		<u>(127.150)</u>	

## KASSTROOMOVERZICHT OVER 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Resultaat	289.367	(127.150)
Aanpassingen voor:		
- Resultaat deelneming	(301.330)	115.977
- Toename voorzieningen	6	6
- Afwaardering onroerende zaak	0	2.875
mutatie operationele vorderingen	23	1.053
mutatie operationele schulden	<u>(51)</u>	<u>(269)</u>
	(28)	784
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>(11.985)</b>	<b>(7.508)</b>
Investeringen in financiële vaste activa, kunstobjecten	(111)	(92)
Investeringen/desinvesteringen in financiële vaste activa, beleggingen	<u>12.137</u>	<u>6.998</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>12.026</b>	<b>6.906</b>
Mutatie langlopende schulden	<u>2</u>	<u>356</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>2</b>	<b>356</b>
<b>Nettokasstroom</b>	<b>43</b>	<b>(246)</b>
Stand liquide middelen begin boekjaar	<u>98</u>	<u>344</u>
<b>Stand liquide middelen ultimo boekjaar</b>	<b><u>141</u></b>	<b><u>98</u></b>

## TOELICHTING

### Algemeen

#### ACTIVITEITEN

Het doel van Stichting Beheer SNS REAAL is conform de statuten als volgt:

1. het behartigen van de belangen van de naamloze vennootschap SNS REAAL N.V., met zetel te Utrecht ('SNS REAAL') en van de daarmee in een groep verbonden vennootschappen alsmede van de ondernemingen die door SNS REAAL en die vennootschappen in stand worden gehouden en van alle bij SNS REAAL en die ondernemingen betrokkenen;
2. 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 € 180.000. Deze wordt jaarlijks geïndexeerd.

Gedurende 2008 zijn er 6 aandelen-B verworven in SNS REAAL tegen een verkrijgingsprijs van € 600 miljoen. De nominale waarde van deze aandelen is 6 maal € 1,63. De meerwaarde is in SNS REAAL verantwoord als agioreserve, die geheel ten goede komt aan Stichting Beheer.

In december 2008 heeft SNS REAAL voor € 500 miljoen niet-converteerbare en niet-stemgerechtigde capital securities uitgegeven aan Stichting Beheer. Hierop is in november 2010 € 65 miljoen 'afgelost'. SNS REAAL heeft dit onder meer gefinancierd door een emissie van ruim 26 miljoen gewone aandelen. Stichting Beheer heeft hierop ingeschreven voor ruim 1,9 miljoen aandelen. Met de aankoop hiervan, na volledige toewijzing, was € 9,9 miljoen gemoeid. Het belang van Stichting Beheer in gewone aandelen SNS REAAL bedraagt 50,00000921%.

De securities zijn gelijk in rang met de gewone aandelen (pari passu) en met de aandelen-B. De securities zijn alleen overdraagbaar met toestemming van SNS REAAL.

SNS REAAL kan op elk moment de securities geheel of gedeeltelijk inkopen tegen 120% van de oorspronkelijke uitgifteprijs plus interest, onder voorbehoud van toestemming van de Nederlandsche Bank. Stichting Beheer heeft de door SNS REAAL verschuldigde 20% inkoopvergoeding over in totaal € 167 miljoen kwijtgescholden. Dit is inclusief de reeds afgeloste € 65 miljoen.

De coupon van de securities (6%) zal alleen worden uitbetaald als er ook dividend wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. Dit geldt ook voor de uitbetaling van het dividend op de aandelen-B.

In de plaatsingsovereenkomst van de capital securities is voor Stichting Beheer een 'loss absorption'-clausule opgenomen. Dat betekent dat Stichting Beheer in verhouding tot het ingebrachte vermogen vanaf 1 januari 2010 in een eventueel verlies van SNS REAAL deelt. Tevens is geregeld op welke wijze de verliezen worden verrekend met toekomstige winsten.

## Grondslagen voor de jaarrekening

De jaarrekening is ingericht volgens de hierna te benoemen grondslagen.

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 nominale waarde.

#### 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 verkrijgingsprijs.

#### FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De gewone aandelen SNS REAAL worden gewaardeerd overeenkomstig het relatieve aandeel van Stichting Beheer in het vermogen van SNS REAAL toekomend aan aandeelhouders.

De aandelen-B worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Ook de capital securities worden tegen verkrijgingsprijs gewaardeerd, maar hierbij wordt rekening gehouden met waardeveranderingen als gevolg van de 'loss absorption' of 'make whole' van de 'loss absorption'.

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.

#### 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.

#### VOORZIENINGEN

Voor de kosten van groot onderhoud aan de panden Maliebaan 12 en 14 in Utrecht is vanaf 2009 een voorziening gevormd. Deze voorziening is opgenomen onder de overige voorzieningen aan de passiefzijde van de balans.

#### SCHULDEN

Stichting Beheer stelt aan SNS REAAL Fonds jaarlijks 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.

#### RESULTAATBEPALING

De baten zijn verantwoord in het jaar waarop zij 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 grondslagen voor de jaarrekening.

## TOELICHTING OP DE BALANS

### 1) Materiële vaste activa

	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Onroerend goed	6.000	6.000
Kunstobjecten	1.435	1.324
	<u>7.435</u>	<u>7.324</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 2011 zijn 15 kunstwerken aangekocht voor een totaalbedrag van € 111.946.

### 2) Financiële vaste activa

	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Deelnemingen SNS REAAL	2.941.868	2.640.538
Beleggingen	168.378	180.515
	<u>3.110.246</u>	<u>2.821.053</u>

Het aandeel van Stichting Beheer in het geplaatste kapitaal van SNS REAAL bedraagt 50,00000921%.

In het verslagjaar hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in het aantal gewone aandelen SNS REAAL, het aantal aandelen-B en het aantal capital securities.

Aantallen	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Gewone aandelen SNS REAAL	143.809.960	143.809.960
Aandelen-B	6	6
Capital securities	4.350.000	4.350.000

Het verloop van de deelnemingen SNS REAAL is als volgt:

	2011	2010
	€000	€000
Stand per 1 januari	2.640.538	2.756.515
Waardeverandering capital securities	7.583	(20.923)
Resultaat deelneming	293.747	(95.054)
Stand per 31 december	<u>2.941.868</u>	<u>2.640.538</u>

Indien uitgegaan wordt van de beurswaarde van de deelneming SNS REAAL wordt bovenstaande opstelling als volgt:

	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Aantal aandelen, belang 50,00000921%	143.809.960	143.809.960
Beurskoers in €	1,69	3,19
Beurswaarde in € 000	<u>243.039</u>	458.754
Aandelen-B in € 000	600.000	600.000
Capital securities in € 000	421.659	414.076
	<u>1.264.698</u>	<u>1.472.830</u>

Voor een verdere toelichting op het vermogen van SNS REAAL verwijzen wij naar de jaarrekening van SNS REAAL.

#### BELEGGINGEN

	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Beleggingsportefeuille	<u>168.378</u>	<u>180.515</u>

Het verloop van de beleggingsportefeuille is als volgt:

	2011	2010
	€000	€000
Stand per 1 januari	180.515	187.513
Aankopen / verkopen	(2.527)	13.016
Herwaardering	(822)	4.526
Mutatie liquiditeiten	(8.591)	(24.566)
Mutatie opgelopen rente	(197)	26
Stand per 31 december	<u>168.378</u>	<u>180.515</u>

De beleggingsportefeuille is als volgt samengesteld:

	31-12-2011	31-12-2010
	€000	€000
Vastrentende waarden	91.957	93.457
Vastgoed	3.619	4.650
Aandelen	46.254	48.057
Microfinance	16.526	15.737
Liquiditeiten	10.022	18.614
	<u>168.378</u>	<u>180.515</u>



### 3) Overlopende activa

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€000	€000
Overlopende activa	<u>33</u>	<u>56</u>
	<u>33</u>	<u>56</u>

### 4) Liquide middelen

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€000	€000
Bank	<u>141</u>	<u>98</u>

### 5) Eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Stand per 1 januari 2011	1	2.938.466	(127.150)	2.811.317
Bestemming resultaat 2010		(127.150)	127.150	0
Resultaat 2011		0	289.367	289.367
Stand per 31 december 2011	<u>1</u>	<u>2.811.316</u>	<u>289.367</u>	<u>3.100.684</u>

### 6) Voorzieningen

Onderhoudsvoorziening pand:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Stand per 1 januari	41	35
Dotatie	35	35
Onttrekking	<u>(29)</u>	<u>(29)</u>
Stand per 31 december	<u>47</u>	<u>41</u>

### 7) Langlopende schulden

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties SNS REAAL Fonds 2012 t/m 2014	<u>1.938</u>	<u>1.936</u>

### 8) Kortlopende schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	€000	€000
SNS REAAL Fonds	14.996	15.010
Crediteuren	50	42
Loonheffing	3	10
Overlopende passiva	<u>137</u>	<u>175</u>
	<u>15.186</u>	<u>15.237</u>

## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Op 2.007.464 aandelen van het totale aantal aandelen dat Stichting Beheer houdt in SNS REAAL is een pandrecht verleend aan de Federatie Nederlandse Vakbeweging. Het pandrecht dient ter zekerheid voor de door de Federatie Nederlandse Vakbeweging aan SNS REAAL verstrekte lening. De lening wordt in de komende 2 jaar afgelost.

Het bestuur van Stichting Beheer heeft voor het eerste halfjaar 2012 een toekenningenbudget aan SNS REAAL Fonds beschikbaar gesteld van € 8.000.000 en aanvullend een budget ter dekking van de operationele kosten voor heel 2012 van € 2.700.000. Medio 2012 zal het toekenningenbudget voor de tweede helft van 2012 worden vastgesteld.

Stichting Beheer is op 1 november 2008 een 5-jarige overeenkomst aangegaan voor de verhuur van Maliebaan 14. De huurinkomsten voor 2012 bedragen € 188.846 en zullen jaarlijks worden geïndexeerd. Per 1 januari 2010 is er een 3-jarige overeenkomst aangegaan voor de verhuur van Maliebaan 12. De huurinkomsten hiervan bedragen € 62.082 voor 2012 en zullen eveneens jaarlijks worden geïndexeerd. Begin 2011 is een deel van de begane grond van Maliebaan 12 voor de periode van 1 jaar verhuurd. Deze overeenkomst is met 1 jaar verlengd, de huur voor 2012 bedraagt € 15.481.

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

### g) Resultaat deelnemingen en beleggingen

	2011	2010
	€000	€000
SNS REAAL (zie onderstaande specificatie)	301.330	(115.977)
Beleggingsportefeuille (zie onderstaande specificatie)	2.561	10.311
	<u>303.891</u>	<u>(105.666)</u>
SNS REAAL:		
Resultaat deelneming SNS REAAL	293.747	(95.054)
Waardeverandering capital securities	7.583	(20.923)
	<u>301.330</u>	<u>(115.977)</u>
Beleggingsportefeuille:		
Resultaat beleggingsportefeuille	(1.395)	5.130
Dividend aandelen	505	1.416
Rente obligaties	3.724	4.059
Kosten beleggingen	(273)	(294)
	<u>2.561</u>	<u>10.311</u>

### 10) Huuropbrengst

	2011	2010
	€000	€000
Maliebaan 12 en 14, Utrecht	261	252

### 11) Overige interest

	2011	2010
	€000	€000
Interest bankiers / deposito's	79	121

### 12) Personeelskosten

	2011	2010
	€000	€000
Salarissen	281	260
Sociale lasten	16	15
Pensioenlasten	46	46
Overige personeelskosten	8	2
	<u>351</u>	<u>323</u>

#### OVERIGE TOELICHTINGEN

Gedurende het boekjaar had Stichting Beheer twee medewerkers in dienst.

### 13) Huisvestingskosten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Onderhoud Maliebaan 12 en 14, Utrecht	34	49
Schoonmaakkosten	19	20
Overige huisvestingskosten	41	48
Mutatie voorziening onderhoud	35	35
	<u>129</u>	<u>152</u>

### 14) Algemene kosten

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Remuneratievergoeding bestuur	147	146
Aansprakelijkheidsverzekering bestuur	85	121
Accountants- en administratiekosten	55	75
Advieskosten	21	46
Kosten jaarverslag	20	25
Website NOG Collectie	34	0
Overige kantoorkosten (inclusief vervoer)	32	35
	<u>394</u>	<u>448</u>

### 15) SNS REAAL Fonds

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Toegezegde donaties 2010/2011 resultaat-suppletie	11.559	15.436
Bureaunkosten	2.431	2.623
	<u>13.990</u>	<u>18.059</u>

### 16) Waardeverminderingen

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€000	€000
Afwaardering Maliebaan 12 en 14, Utrecht	0	2.875

## ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

Utrecht, 16 mei 2012

BESTUUR:

J.M. Overmeer

M.W. den Boogert

A.H.A. Hoevenaars

S.C.J.J. Kortmann

H. Muller

## RELEVANTE NEVENFUNCTIES BESTUURSLEDEN EN DIRECTEUR

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 Raad van Commissarissen EAH Holding (ijsstadion Thialf)

Vicevoorzitter bestuur Stichting SNS REAAL Fonds

Lid Dagelijks Bestuur Stichting Ubbo Emmius Fonds

Extern adviseur en voorzitter Beleggingscommissie Elsevier Ondernemingen

Extern adviseur Beleggingsadviescommissie Pensioenfondsvervoer

Extern adviseur Bestuurscommissie Investments Pensioenfondsv Zorg en Welzijn

Extern adviseur Commissie Beleggingen Pensioenfondsv ABN AMRO

Investment Advisor Solera S.A.

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

Advocaat te Amsterdam

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

Lid RvT Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders

Voorzitter arbitragecommissie Dutch Securities Institute (DSI)

Voorzitter bestuur Stichting preferente aandelen Heijmans

Voorzitter bestuur Stichting preferente aandelen Roto Smeets Group

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

Lid bestuur Stichting SNS REAAL Fonds

Plv. lid SER Fusiecodecommissie

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

Zelfstandig adviseur

Lid Raad van Commissarissen Accounting Plaza

Lid Raad van Commissarissen Schouwburg Orpheus

Lid Raad van Toezicht Unilever Pensioenfondsv 'Progress'

Voorzitter Commissie Intern Toezicht Pensioenfondsv 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 Dela Coöperatie

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

Lid bestuur Stichting SNS REAAL Fonds

H. MULLER (1942)

Voormalig federatiebestuurder en penningmeester FNV vakcentrale

Voorzitter Stichting Nederlands Participatie Instituut

Voorzitter Stichting Werkgemeenschappen Bergeyk

Lid bestuur Pensioenfondsv FNV in liquidatie

Lid bestuur Stichting SNS REAAL Fonds

Lid bestuur Vakbondsv Historische Vereniging

Lid bestuur ILC Zorg voor later

Lid geschillencommissie FVP

Lid stuurgroep ZonMw programma Participatie en Gezondheid

Lid Vereniging AEGON

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

Lid Raad van Toezicht Stichting Keizer Karel Podia

Lid Raad van Toezicht Stichting World Food Centers

## STATUTAIRE DOELOMSCHRIJVING

UIT DE STATUTEN VAN 29 SEPTEMBER 2010:

2.1 De Stichting heeft ten doel:

*(i) het behartigen van de belangen van SNS REAAL N.V. ('SNS REAAL') en van de daarmee in een groep verbonden vennootschappen alsmede van de ondernemingen die door SNS REAAL en die vennootschappen in stand worden gehouden en van alle bij SNS REAAL en die ondernemingen betrokkenen;*

*(ii) het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking.*

2.2 De Stichting tracht dit doel onder meer te bereiken door:

*(i) het houden van aandelen en/of schuldtitels in SNS REAAL en/of door het anderszins participeren in de financiering van SNS REAAL en/of van activiteiten van SNS REAAL en groepsvennootschappen van SNS REAAL;*

*(ii) het doen en het beheren van beleggingen in door derden uitgegeven aandelen, schuldtitels en andere vermogenswaarden;*

*(iii) het verrichten van alles wat met de hiervoor genoemde doelstelling verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.*

2.3 De Stichting zal het doen van uitkeringen met een ideële of sociale strekking slechts verrichten of doen verrichten met inschakeling van de stichting Stichting SNS REAAL Fonds, gevestigd te Utrecht.

## 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 2011

De jaarrekening 2011 is vastgesteld in de vergadering van het bestuur gehouden op 16 mei 2012. Het bestuur zal een besluit nemen over het voorstel om het resultaat over het boekjaar 2011 toe te voegen aan de overige reserves.

## COLOFON

### CONCEPT EN UITVOERING

Ontwerp en opmaak - Section Brand Design

Tekst - André van de Visse

Fotografie: omslag Angeline Swinkels; pagina 6 Maarten Hartman; pagina 16/17 David van Dam;  
pagina 18/19 Peter Brom; pagina 20/21 Elmer van der Marel

### DRUKWERK

Drukkerij Libertas

© 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](http://www.beheersnsreaal.nl)