

# Jaarverslag 2015

over het oprichtingsjaar 20 juli - 31 december 2015



Tevens rapport van werkzaamheden als bedoeld in de Administratievoorwaarden, hoofdstuk 7

# Inleiding

De aandelen van ABN AMRO Group N.V. (ABN AMRO) zijn sinds 2008 in handen van de Staat der Nederlanden (de Staat) en worden beheerd door Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NL Financial Investments, NLFI).

In mei 2015 heeft de minister van Financiën zijn voornemen bekend gemaakt om de aandelen van de Staat in ABN AMRO stapsgewijs te verkopen. In november 2015 heeft de verkoop van de eerste tranche aandelen door middel van een beursgang plaatsgevonden. De aandelen zijn overgedragen aan Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) die daartegenover certificaten aan NLFI heeft uitgegeven. NLFI heeft de certificaten naar de beurs van Euronext Amsterdam gebracht waar zij worden verhandeld.

In Hoofdstuk 7 van de Administratievoorwaarden is vastgelegd dat STAK AAG jaarlijks rapport uitbrengt aan de certificaathouders over de werkzaamheden in het afgelopen jaar.

Deze eerste rapportage betreft het oprichtingsjaar en beslaat de periode 20 juli tot en met 31 december 2015.

Amsterdam, 8 april 2016

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

**Inge Brakman**, vice-voorzitter / financiën

**Saskia J. Stuiveling**, vice-voorzitter / secretaris

# Inhoud

	<b>BESTUURSVERSLAG</b>
Pag. 4	<b>1 Algemeen</b>
4	1.1 Aanleiding en oprichting
4	1.2 Statuten en Administratievoorwaarden
5	1.3 Onafhankelijkheid
5	1.4 Certificaathouders
7	<b>2 Activiteiten</b>
7	2.1 Bestuursvergadering
7	2.2 Overleg met ABN AMRO en NLFI
8	2.3 Vooruitblik 2016
9	<b>3 Certificaten</b>
9	3.1 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen
9	3.2 Aantal uitgegeven aandelen in relatie tot door NLFI gehouden aandelen
10	<b>4 Bestuur</b>
10	4.1 Samenstelling
10	4.2 Governance
10	4.3 Bezoldigingsbeleid
11	4.4 Kosten en liquiditeit
12	4.5 Extern advies
	<b>JAARREKENING</b>
14	<b>5 Balans per 31 december 2015</b>
15	<b>6 Staat van baten en lasten</b>
16	<b>7 Toelichting</b>
16	7.1 Algemeen
16	7.2 Grondslag van waardering en resultaatbepaling
18	7.3 Toelichting op de balans
20	7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten
21	<b>Overige gegevens</b>
22	<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</b>

# Algemeen

## 1.1 Aanleiding en oprichting

De aandelen van ABN AMRO zijn sinds 2008 in handen van de Staat en worden sinds 2011 beheerd door NLFI. In mei 2015 heeft de minister van Financiën zijn voornemen bekend gemaakt om de aandelen van de Staat in ABN AMRO stapsgewijs te verkopen (Kamerstuk 31789 nr. 64).

Ter bescherming van ABN AMRO heeft de minister van Financiën tevens de oprichting van een stichting administratiekantoor aangekondigd, kortweg STAK genoemd. Deze bescherming kan voorkomen dat de vennootschap in ongewenste handen komt of dat de zelfstandigheid, de continuïteit of identiteit in gevaar komen. In overleg met de minister van Financiën en NLFI is STAK AAG op 20 juli 2015 door ABN AMRO opgericht.

Onder normale omstandigheden zal STAK AAG primair de belangen van de certificaathouders behartigen en rekening houden met het belang van ABN AMRO en de belangen van andere stakeholders zoals de klanten, spaarders, depositohouders en werknemers van ABN AMRO en met de belangen van de samenleving. In ongewenste situaties, zoals limitatief omschreven in de Administratievoorwaarden, kan STAK AAG besluiten de stemrechten op de aandelen zelf uit te oefenen en de certificaathouders geen volmacht te verlenen om te stemmen dan wel reeds verleende volmachten te beperken of in te trekken. Dat besluit neemt zij zelfstandig en onafhankelijk van ABN AMRO. Zolang NLFI één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen bezit, zal NLFI vooraf met dit (voorgenomen) besluit moeten instemmen. Indien er geen aanleiding is voor het voorbereiden of treffen van beschermingsmaatregelen, zal STAK AAG zich als aandeelhouder terughoudend opstellen. STAK AAG waakt als het ware, en gaat pas over tot bescherming wanneer dat overeenkomstig de Statuten en de Administratievoorwaarden (zie [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org)) naar haar oordeel mogelijk en noodzakelijk is.

## 1.2 Statuten en Administratievoorwaarden

In de Statuten en Administratievoorwaarden zijn de doelstellingen, bevoegdheden, taken, rechten en plichten van STAK AAG vastgelegd.

De belangrijkste taken van STAK AAG zijn:

- Het verkrijgen van de aandelen ABN AMRO en het uitgeven van certificaten van deze aandelen
- Het bieden van bescherming aan ABN AMRO door het beperken, uitsluiten of herroepen van de onder normale omstandigheden telkens aan de certificaathouders te verlenen volmacht, indien de zelfstandigheid, de continuïteit of de identiteit van ABN AMRO naar het oordeel van STAK AAG wordt bedreigd
- Het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het ontvangen van uitkeringen op de aandelen onder de verplichting deze uit te keren aan de certificaathouders
- Het voeren van de administratie van de aandelen waarvoor zij certificaten heeft uitgegeven
- Het bevorderen van de informatie-uitwisseling tussen ABN AMRO en de certificaathouders
- Het bevorderen van de werving van steminstructies van de certificaathouders
- Het uitoefenen van stemrecht op deze aandelen conform de aanwijzingen van de certificaathouders, voor zover zij daartoe een volmacht aan STAK AAG hebben afgegeven

## 1.3 Onafhankelijkheid

STAK AAG is binnen de grenzen van haar doelstellingen onafhankelijk en het bestuur oefent zijn taken uit onafhankelijk van ABN AMRO. De onafhankelijkheid is vastgelegd in de statuten en wordt gewaarborgd door onafhankelijkheidscriteria voor benoeming tot bestuurder en door een tussen STAK AAG en ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst op grond waarvan ABN AMRO verplicht is de kosten van STAK AAG te vergoeden.

## 1.4 Certificaathouders

In de Administratievoorwaarden wordt voor certificaathouders onder andere het volgende geregeld:

### Stemrecht

Het stemrecht dat verbonden is aan de aandelen van ABN AMRO blijft in handen van STAK AAG. STAK AAG zal de certificaathouders echter onder normale omstandigheden telkens een volmacht verlenen om het stemrecht dat aan een aandeel is verbonden te kunnen uitoefenen. De certificaathouders kunnen het stemrecht dan naar eigen inzicht uitoefenen. Certificaathouders hebben het recht om de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO bij te wonen. De certificaathouders kunnen STAK AAG verzoeken om namens hen het stemrecht uit te oefenen. Hiervoor kunnen de certificaathouders een steminstructie geven. STAK AAG is onder normale omstandigheden verplicht die instructie op te volgen.

Onder bepaalde omstandigheden kan de zelfstandigheid, de continuïteit of de identiteit van ABN AMRO in het geding zijn. Bijvoorbeeld bij een vijandig overnamebod of activiteiten van aandeelhouders, die wezenlijk in strijd (kunnen) zijn met de belangen van ABN AMRO. Onder deze bijzondere omstandigheden, zoals limitatief omschreven in de Administratievoorwaarden, kan het bestuur van STAK AAG – onafhankelijk van ABN AMRO – besluiten de volmacht om te stemmen te beperken, uit te sluiten of te herroepen en gegeven steminstructies niet op te volgen. In dat geval oefent STAK AAG zelf het stemrecht uit, waartoe ook de mogelijkheid behoort niet te stemmen. Zij handelt hierbij in het belang van ABN AMRO en neemt daarbij de belangen van al haar stakeholders, zoals de certificaathouders, cliënten en medewerkers van ABN AMRO en de samenleving in aanmerking.

Zolang NLFI één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal STAK AAG alleen met voorafgaande instemming van NLFI het verlenen van stemvolmachten beperken of uitsluiten of gegeven stemvolmachten herroepen en steminstructies niet opvolgen. De beperking, uitsluiting of herroeping van het stemrecht en het niet opvolgen van steminstructies kan maximaal twee (2) jaar duren.

### Vergadering van certificaathouders

Jaarlijks wordt tenminste één vergadering van certificaathouders gehouden. Deze vindt niet later plaats dan twee weken voor een vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO. De vergadering van certificaathouders wordt bijeengeroepen door STAK AAG en wordt gehouden in Amsterdam.

Daarnaast kan STAK AAG de vergadering van certificaathouders bijeenroepen wanneer daartoe naar haar oordeel aanleiding is, bijvoorbeeld om de mening van certificaathouders te peilen.

Een vergadering van certificaathouders wordt ook bijeengeroepen op het verzoek van één of meer certificaathouders die samen minstens tien procent (10%) van het totaal aantal certificaten hebben, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen.

Iedere certificaathouder mag de vergadering van certificaathouders bijwonen. Hij moet zich daartoe tijdig van tevoren schriftelijk aanmelden. Tevens hebben de leden van het bestuur van STAK AAG, de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen van ABN AMRO toegang tot de vergadering. De voorzitter van STAK AAG beslist over aanwezigheid van derden bij de vergadering. De eerste vergadering van certificaathouders zal in april 2016 plaatsvinden.

### **Uitkeringen op aandelen en certificaten**

Certificaathouders hebben dezelfde economische rechten als aandeelhouders. De uitkering op aandelen waarvoor certificaten zijn uitgegeven wordt door STAK AAG ontvangen. STAK AAG geeft deze uitkering na ontvangst direct zonder kosten of provisie door aan de certificaathouders. ABN AMRO heeft sinds de beursgang nog geen dividenduitkeringen gedaan.

# Activiteiten

Het Jaarverslag 2015 heeft betrekking op het oprichtingsjaar en beslaat de periode van 20 juli tot en met 31 december 2015. De activiteiten houden dan ook voornamelijk verband met de inrichting en opzet van de organisatie van STAK AAG en de werkzaamheden in het kader van de beursgang van ABN AMRO in november 2015. Dat betekent dat in deze periode veel eenmalige activiteiten hebben plaatsgevonden. Daarnaast hebben in het eerste halve jaar van het bestaan van STAK AAG niet alle activiteiten plaatsgevonden die in een heel jaar wel zouden passeren, zoals het houden van een vergadering van certificaathouders voorafgaande aan een algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO. Het 'jaar' 2015 kan derhalve niet als representatief worden gezien. Hieronder volgt een beschrijving van de belangrijkste activiteiten van het bestuur en een korte vooruitblik naar 2016.

## 2.1 Bestuursvergadering

In 2015 heeft het bestuur van STAK AAG tien keer vergaderd, incidenteel als conference call. In deze vergaderingen zijn, onder andere, aan de orde geweest:

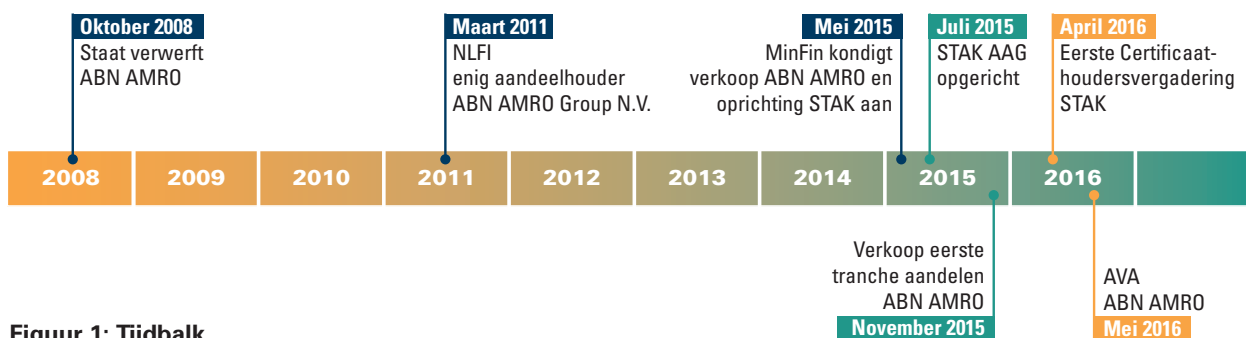
- Vertaling van Statuten en Administratievoorwaarden in concrete werkzaamheden
- Opstellen van een bestuursreglement
- Het aangaan van een kostenvergoedingsovereenkomst met ABN AMRO
- Selectie van secretariële en administratieve ondersteuning, te weten Intertrust
- Het aangaan van service agreements met Intertrust
- Selectie Listing Agent, te weten Agency Services van ABN AMRO
- Selectie ondersteuning bestuur door o.a. juridisch adviseur en communicatie adviseur
- Selectie onafhankelijk controlerend accountant
- Inrichting communicatie onder andere website, woordvoering, teksten, Q&A en video
- Voorbereiding diverse gesprekken met secretariaat Raad van Bestuur van ABN AMRO
- Voorbereiding diverse gesprekken met notaris
- Voorbereiding gesprek met NLF
- Bestudering en beoordeling stukken met betrekking tot de beursgang, voor zover van belang voor STAK AAG
- Ontwikkelen bezoldigingsbeleid
- Financiën 2015 en opstellen begroting 2016
- Voorbereiding vergadering van certificaathouders op dinsdag 26 april 2016
- Agenda 2016

## 2.2 Overleg met ABN AMRO en NLF

In 2015 heeft het bestuur meermalen overleg met het secretariaat van de Raad van Bestuur van ABN AMRO gevoerd. Hierbij kwamen onder andere de volgende onderwerpen aan de orde:

- Rol en medewerking van STAK AAG aan de beursgang
- Bestuursreglement
- Inrichting organisatie en bekostiging STAK AAG
- Beheerst bezoldigingsbeleid bestuur STAK AAG
- Financiën 2015 en begroting 2016

In 2015 heeft een kennismakingsgesprek plaatsgevonden met het bestuur van NLFI. Hierbij kwamen onder andere aan de orde de in die periode geplande beursgang en de verwachtingen over en weer ten aanzien van taakopvatting en (onderlinge) communicatie.



**Figuur 1: Tijdlijn**

## 2.3 Vooruitblik 2016

In 2016 roept het bestuur de eerste vergadering van certificaathouders bijeen. Die AVC wordt gehouden in Amsterdam op dinsdag 26 april, ruim twee weken voor de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO die op woensdag 18 mei 2016 staat gepland. De activiteiten van het bestuur zullen de eerste twee kwartalen van 2016 vooral verband houden met de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders en het daarbij passende relatiebeheer met certificaathouders en NLFI, de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO en met daarmee samenhangende werkzaamheden.

Voor het derde en vierde kwartaal van 2016 staat in elk geval op de agenda de verdere uitwerking van voor de STAK AAG relevante regels van goede governance. Voor het overige gaat het bestuur er van uit, dat het ook in 2016 nog incidentele werkzaamheden zal moeten verrichten die verband houden met de opstartfase waarin STAK AAG zich nog bevindt.

Het bezoldigingsbeleid 2016 is vastgesteld conform het beleid 2015. De begroting 2016 is vastgesteld op € 343.785, globaal het bedrag dat in 2015 voor het halve jaar nodig bleek. ABN AMRO voorziet op grond van de tussen STAK AAG en ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst in de dekking van de kosten.



# Certificaten

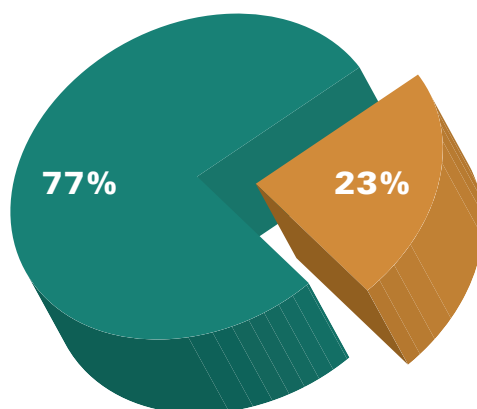
## < 3.1 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen

Op vrijdag 20 november 2015 is de eerste tranche certificaten van aandelen ABN AMRO naar de beurs gebracht. Deze eerste tranche kwam overeen met 23% van het totaal aantal door ABN AMRO uitgegeven aandelen, ofwel 216.200.000 certificaten van aandelen op een totaal van 940.000.001 aandelen. De introductieprijs was € 17,75 per certificaat. Op dinsdag 24 november 2015, is dit geformaliseerd door levering van deze 216.200.000 aandelen aan STAK AAG en heeft STAK AAG 216.200.000 certificaten uitgegeven die de aandelen vertegenwoordigen. Deze certificaten zijn verhandelbaar op de beurs van Euronext Amsterdam.

Per 31 december 2015 heeft STAK AAG 216.200.000 aandelen ABN AMRO in administratie waartegenover zij 216.200.000 certificaten heeft uitgegeven.

## < 3.2 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen in handen van NLFI

Per 31 december 2015 kent ABN AMRO twee aandeelhouders, NLFI en STAK AAG, waarover de aandelen als volgt zijn verdeeld:



**Figuur 2:**

**Verdeling aandelen over de aandeelhouders: 77% NLFI en 23% STAK AAG**

# Bestuur

## 4.1 Samenstelling

STAK AAG is, zoals eerder opgemerkt, binnen de grenzen van haar doelstellingen, onafhankelijk en heeft een bestuur dat onafhankelijk is van ABN AMRO. Het eerste bestuur van STAK AAG is benoemd bij de oprichting. Daarna benoemt het bestuur zijn eigen leden, zonder dat goedkeuring of medewerking van ABN AMRO vereist is. In geval van een vacature kan iedere certificaathouder personen aanbevelen voor benoeming. In beginsel worden bestuursleden van STAK AAG benoemd voor een periode van vier jaar. Zij mogen worden herbenoemd voor maximaal twee aanvullende termijnen. Relevante onderwerpen met betrekking tot het bestuur, zoals samenstelling, benoeming, onafhankelijkheid en vergaderingen, zijn vastgelegd in de Statuten.

Het huidige bestuur bestaat uit drie leden. Het bestuur van STAK AAG is zo samengesteld dat het steeds in staat is de taken en verantwoordelijkheden, zoals deze zijn beschreven in de Statuten en de Administratievoorwaarden, uit te voeren. Zij zijn door de minister van Financiën, NLFI en ABN AMRO op basis van een opgesteld profiel ([www.stakaag.org](http://www.stakaag.org)) gevraagd zitting te nemen in het bestuur voor een periode van vier jaar en hebben gezamenlijk ruime ervaring in de rechtspraak en in de financiële en publieke sector:

- Peter Ingelse, voorzitter, aangetreden op 20 juli 2015
- Inge Brakman, vice-voorzitter/financiën, aangetreden op 20 juli 2015
- Saskia J. Stuiveling, vice-voorzitter/secretaris, aangetreden op 3 september 2015

Curricula vitae van de bestuurders staan op de website [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org). De bestuursleden voldoen aan de persoonsgebonden onafhankelijkheidscriteria (Statuten art. 3.5) en hebben elk het bestuursreglement onderschreven.

## 4.2 Governance

Het bestuur realiseert zich, dat diverse corporate governance codes van belang kunnen zijn voor de governance van STAK AAG. Onder meer de relevante bepalingen uit de Nederlandse Corporate Governance Code en de Gedragscode Banken behoren tot het aandachtsgebied van STAK AAG. De diverse codes bevatten slechts in beperkte mate bepalingen die de STAK AAG regarderden. Zo vormen relevante onderwerpen als samenstelling bestuur, onafhankelijkheid en bezoldigingsbeleid al onderdeel van de Statuten.

Het bestuur heeft zich voorgenomen in de tweede helft van 2016 de diverse codes meer in detail te analyseren en van gedachten te wisselen over het verder ontwikkelen en uitwerken van het governance beleid. Tegen die tijd kan het ook zijn voordeel doen met de meest actuele stand van zaken rond de nu lopende herziening van de Corporate Governance Code.

## 4.3 Bezoldigingsbeleid

De Statuten van STAK AAG dragen het bestuur in artikel 3.8 op een beheerst bezoldigingsbeleid te voeren. Het bestuur is er van uitgegaan dat de Wet Beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo) op STAK AAG van toepassing is. De daarin vastgelegde systematiek past echter slecht bij de aard en activiteiten van STAK AAG. Het bestuur heeft daarom besloten zijn bezoldigingsbeleid vrijwillig te baseren op de Wet Normering Topinkomens (WNT) zoals die geldt voor de (semi)publieke sector, zolang NLFI nog ten minste een derde van de aandelen ABN AMRO voor de Staat houdt.

Bij de oprichting is de vaste vergoeding statutair vastgelegd op € 20.000 per jaar, die jaarlijks niet meer mag stijgen dan met de CBS consumentenindex. Daaraan ten grondslag lag een schatting van een tijdbeslag van circa 50 uur per jaar. Het bestuur heeft besloten dat een eventuele aanvullende vergoeding pas aan de orde is als de werkelijke tijdbesteding een drempel van 75 uur per jaar passeert. In het oprichtingsjaar 2015 is dit – proportioneel – in ruime mate het geval geweest. Voor de aanvullende vergoeding is een werkweek tarief berekend met behulp van het bezoldigingskader ontleend aan de WNT.

Dit heeft geleid tot de volgende vergoeding over 2015:

Bestuurslid	Vaste vergoeding *	Aanvullende vergoeding	Totale vergoeding
Ingelse, voorzitter	€ 10.000	€ 19.500	€ 29.500
Brakman, lid	€ 10.000	€ 13.500	€ 23.500
Stuiveling, lid	€ 6.667 **	€ 12.000	€ 18.667

\* Over het 3e en 4e kwartaal van 2015

\*\* Later aangetreden als bestuurslid

Voorts is een tegemoetkoming vastgesteld ter bestrijding van kleine kantoorkosten in privé en een kilometervergoeding. Voor zover bestuursleden over de ontvangen vergoedingen BTW dienen af te dragen, wordt ook deze aan STAK AAG in rekening gebracht. In aanvulling op de hierboven vermelde vergoedingen is in totaal een bedrag van € 13.544 aan onkostenvergoedingen (€ 2.118) en compensatie voor verschuldigde BTW (€ 11.426) ten laste van STAK AAG gekomen.

## 4.4 Kosten en liquiditeit

De kosten van de door STAK AAG uitgevoerde activiteiten zijn weergegeven in de jaarrekening die eveneens in dit jaarverslag is opgenomen. In 2015 hingen de kosten voor een groot deel samen met de oprichting en inrichting van STAK AAG.

Op basis van de door STAK AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen eerste boekjaar van STAK AAG ad € 307.765 volledig ten laste van ABN AMRO gekomen. Naast bestuurskosten van in totaal € 85.211, bestaan de lasten over 2015 overwegend uit kosten van bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. Voor een belangrijk deel hangen deze kosten samen met de opstartfase waarin STAK AAG zich gedurende het verslagjaar bevond. Het totaal van de over 2015 gemaakte kosten is circa € 64.500 lager dan geprognosticeerd.

De activiteiten van STAK AAG worden volledig gefinancierd door ABN AMRO. De voorwaarden hiervoor zijn eveneens in de eerder vermelde kostenvergoedingsovereenkomst vastgelegd. De gemaakte afspraken borgen de liquiditeitspositie van STAK AAG. Onder andere is overeengekomen dat aan STAK AAG een liquiditeitsbuffer van tenminste € 100.000 ter beschikking wordt gesteld. Ultimo 2015 beschikt STAK AAG over voldoende liquiditeit.

In de jaarrekening 2015 zijn meer details met betrekking tot de financiële positie van STAK AAG opgenomen.

## 4.5 Extern advies

Het bestuur heeft zich in 2015 laten bijstaan door Intertrust (beheer en secretariaat), Lemstra Van der Korst N.V. (juridisch advies) en Finnius (financieel-juridisch advies), ABN AMRO (listing agent) en Marco Zoon (communicatie advies). Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. is als extern accountant van STAK AAG aangesteld.

Met allen wordt de samenwerking in 2016 voortgezet.

Amsterdam, 8 april 2016

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

**Inge Brakman**, vice-voorzitter / financiën

**Saskia J. Stuiveling**, vice-voorzitter / secretaris



# **J A A R R E K E N I N G**

# Jaarrekening 2015

## 5. Balans per 31 december 2015 (voor verdeling resultaat)

		2015	
		€	
<b>VASTE ACTIVA</b>			
<b>Financiële vaste activa</b>			
Aandelen ABN AMRO Group N.V.	(7.3.1)	p.m.	p.m.
<b>Vlottende activa</b>			
Vorderingen en overlopende activa	(7.3.2)	57.765	
Liquide middelen	(7.3.3)	112.216	
			169.981
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>		(7.3.4)	169.981
<b>Uitkomst activa min kortlopende schulden</b>			0
<b>Langlopende schulden</b>			
Uitgegeven certificaten	(7.3.1)	p.m.	p.m.
<b>Eigen vermogen</b>		(7.3.5)	0
			0
			0

## 6. Staat van baten en lasten

	Realisatie 2015 20 juli t/m 31 december	Begroting 2015 20 juli t/m 31 december
	€	€
<b>BATEN</b>		
Vergoeding kosten uitvoering doelstelling (7.4.1)	307.765	372.307
<b>Totaal baten</b>	307.765	372.307
<b>LASTEN</b>		
Bestuurskosten (7.4.2)	85.211	88.717
Bestuursondersteuning (7.4.3)	201.379	265.440
Algemene beheerskosten (7.4.4)	21.175	18.150
<b>Totaal lasten</b>	307.765	372.307
<b>Saldo van baten en lasten</b>	0	0

# Toelichting

## 7.1 Algemeen

Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) is opgericht op 20 juli 2015. Het eerste boekjaar van STAK AAG eindigt op 31 december 2015. De bij oprichting vastgestelde Statuten zijn sindsdien niet gewijzigd.

### Artikel 1.2 van de statuten luidt als volgt:

Het doel van STAK AAG is:

- a) het tegen toekenning van certificaten op naam ('certificaten') ten titel van beheer verwerven en administreren van aandelen ('aandelen') in het kapitaal van de statutair te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap: ABN AMRO Group N.V. (de 'vennootschap' of 'ABN AMRO') en het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het uitoefenen van stemrecht en het ontvangen van uitkeringen op de aandelen onder de verplichting deze uit te keren op de certificaten;
- b) het bevorderen van de informatie-uitwisseling tussen de vennootschap enerzijds en de certificaathouders en aandeelhouders van de vennootschap anderzijds;
- c) het bevorderen van de werving van steminstructies van certificaathouders, onverminderd het bepaalde in artikel 2:118a van het Burgerlijk Wetboek, zomede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

STAK AAG zal de aan de aandelen verbonden rechten op een zodanige wijze uitoefenen dat de belangen van de houders van aandelen, van de vennootschap en van de ondernemingen die door de vennootschap en de met de vennootschap in een groep verbonden vennootschappen in stand worden gehouden zo goed mogelijk worden gewaarborgd. STAK AAG zal invloeden die de zelfstandigheid, de continuïteit of de identiteit van de vennootschap en van die ondernemingen zouden kunnen aantasten, naar maximaal vermogen weren.

Daarbij neemt STAK AAG steeds in aanmerking de gerechtvaardigde belangen van de klanten, de spaarders en depositohouders, de aandeelhouders, de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, de werknemers en de samenleving waarin de vennootschap haar activiteiten uitvoert.

Bij de uitvoering van haar activiteiten heeft STAK AAG zich gebonden aan Administratievoorwaarden. Deze Administratievoorwaarden zijn vastgesteld op 24 november 2015 en zijn onder andere in te zien op [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org).

Aangezien het boekjaar 2015 het eerste boekjaar is van STAK AAG, zijn geen vergelijkende cijfers over de voorafgaande verslagperiode opgenomen.

## 7.2 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De jaarrekening van STAK AAG is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' uitgegeven door de Nederlandse Raad voor de Jaarverslaggeving ('Richtlijn 640').



## **Schattingen en veronderstellingen**

De opstelling van de jaarrekening conform Richtlijn 640 vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en veronderstellingen zijn voorzover mogelijk en van toepassing gebaseerd op ervaringen uit het verleden en factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien. De financiële gevolgen van een herziening worden verwerkt in de periode(n) waarop de herziening betrekking heeft.

## **Criteria voor opname**

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar STAK AAG zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

## **Saldering van een actief en een verplichting**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

## **Algemene grondslagen van waardering en resultaatbepaling**

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij hierna een andere grondslag wordt vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de middenkoers per balansdatum. Alle baten en lasten worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht, rekening houdend met de

overlopende posten per balansdatum. Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen op transactiedatum. Waar nodig vindt waardevermindering plaats voor het risico van onvolwaardigheid van het actief.

### **Gehouden aandelen ABN AMRO Group N.V. en uitgegeven certificaten**

De eventuele toekomstige economische voordelen verbonden aan de door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO zullen niet aan STAK AAG toekomen, maar aan de houders van de door STAK AAG uitgegeven certificaten. De door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO zijn derhalve niet als activa van STAK AAG in de jaarrekening verwerkt. Eveneens is in de jaarrekening geen verplichting opgenomen voor de door STAK AAG uitgegeven certificaten van aandelen ABN AMRO aangezien STAK AAG geen economische verplichtingen heeft jegens de certificaathouders anders dan voor zover voordelen beschikbaar komen die zijn verbonden aan de aandelen ABN AMRO.

In de staat van baten en lasten worden ontvangen voordelen op gehouden aandelen ABN AMRO en uitkeringen op uitgegeven certificaten ABN AMRO niet als baten en lasten verwerkt.

Deze wijze van verwerking van gehouden aandelen, uitgegeven certificaten en daaraan verbonden voordelen en verplichtingen is in lijn met alinea 524 e.v. van Richtlijn 640.

## **7.3 Toelichting op de balans**

### **7.3.1 Financiële vaste activa – Aandelen ABN AMRO Group N.V. / Langlopende schulden – Uitgegeven certificaten**

Met betrekking tot de door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO Group NV en daarvoor uitgegeven certificaten geldt voor zover van toepassing naar de stand van 31 december 2015 het volgende:

Sinds 24 november 2015 worden door STAK AAG 216.200.000 gewone aandelen ABN AMRO met een nominale waarde van € 17,75 gehouden, waarvoor zij eenzelfde aantal certificaten van aandelen met eveneens een nominale waarde van € 17,75 heeft uitgegeven. De door STAK AAG gehouden aandelen vertegenwoordigen 22,98% van het totaal op 31 december 2015 door ABN AMRO uitgegeven aandelen.

De gewone aandelen ABN AMRO zijn gerechtigd tot dividend. Elk aandeel vertegenwoordigt één stem in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO. Bij uitgifte van aandelen door de vennootschap hebben houders van gewone aandelen een voorkeursrecht, tenzij dit recht is ingeperkt in overeenstemming met de bepalingen in de statuten van ABN AMRO.

De volledige voorwaarden van certificering zijn vastgelegd in de administratievoorwaarden van STAK AAG. Deze voorwaarden zijn in te zien op [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org). Verkort gesteld hebben certificaathouders in het algemeen economisch vergelijkbare rechten als een houder van gewone aandelen in het kapitaal van ABN AMRO.

In de administratievoorwaarden is tevens bepaald dat roeyement van één of meer certificaten mogelijk is met instemming van ABN AMRO alsmede, zolang Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen ('NLF') één of meer certificaten met instemming van de vennootschap houdt, van NLF.

Certificaathouders kunnen geen roeyement van door hen gehouden certificaten verlangen. Op de gedurende het verslagjaar door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO hebben geen uitkeringen plaatsgevonden. Dienovereenkomstig zijn door STAK AAG geen uitkeringen op certificaten gedaan.

### 7.3.2 Vorderingen en overlopende activa

Deze balanspost is als volgt te specificeren:

	2015
	€
Vordering ABN AMRO uit hoofde van de kostenvergoedingsovereenkomst	57.765
	57.765

### 7.3.3 Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van STAK AAG en zijn als volgt te specificeren:

	2015
	€
ABN AMRO bank rekening courant	112.216
	112.216

Conform de door STAK AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zal STAK AAG steeds een buffer van €100.000 aanhouden.

### 7.3.4 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze zijn als volgt te specificeren:

	2015
	€
Bestuurskosten	85.211
Juridische kosten	42.888
Corporate servicekosten	17.319
Accountantskosten	21.175
Adviseurskosten	3.388
	169.981

### 7.3.5 Eigen vermogen

De stand van het eigen vermogen was gedurende de gehele verslagperiode nihil. Gedurende het eerste verslagjaar van 20 juli 2015 tot en met 31 december 2015 hebben geen mutaties in het eigen vermogen van STAK AAG plaatsgevonden.

## 7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten

### 7.4.1 Vergoeding kosten uitvoering doelstelling

	20 juli t/m 31 dec. 2015	Begroting 2015
	€	€
Vergoeding ABN AMRO bank	250.000	250.000
Nog te ontvangen vergoeding	57.765	122.307
	<u>307.765</u>	<u>372.307</u>

STAK AAG heeft een kostenvergoedingsovereenkomst met ABN AMRO gesloten. ABN AMRO heeft zich hierin verplicht om op schriftelijk verzoek de door STAK AAG gemaakte en te maken kosten (op voorschotbasis) te vergoeden.

### 7.4.2 Bestuurskosten

Gedurende het verslagjaar heeft het bestuur bestaan uit drie leden, inclusief de voorzitter. De totale aan de leden van het bestuur over 2015 toekomende vergoeding bedraagt € 85.211. Dit bedrag is als volgt te specificeren:

Bestuurslid	Vast	Aanvullend	Onkosten	BTW	Totaal
Ingelse	10.000	19.500	625	6.326	36.451
Brakman	10.000	13.500	785	5.100	29.385
Stuiveling	6.667	12.000	708	–	19.375
	<u>26.667</u>	<u>45.000</u>	<u>2.118</u>	<u>11.426</u>	<u>85.211</u>

### 7.4.3 Bestuursondersteuning

	20 juli t/m 31 dec. 2015	Begroting 2015
	€	€
Corporate servicekosten	78.343	78.650
Corporate secretarykosten	1.409	1.410
Adviseurskosten	21.780	39.760
Overige kosten	5.030	36.720
Juridisch advies	94.817	108.900
	<u>201.379</u>	<u>265.440</u>

### 7.4.4 Algemene beheerskosten

	20 juli t/m 31 dec. 2015	Begroting 2015
	€	€
Accountantskosten	21.175	18.150
	<u>21.175</u>	<u>18.150</u>

Amsterdam, 8 april 2016

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

**Inge Brakman**, vice-voorzitter / financiën

**Saskia J. Stuiveling**, vice-voorzitter / secretaris

## Overige gegevens

### Resultaatbestemming

Verdeling van het resultaat over het eerste verslagjaar van STAK AAG is niet aan de orde, aangezien het saldo van baten en lasten over de periode 20 juli 2015 tot en met 31 december 2015 nihil is.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Te vermelden gebeurtenissen na balansdatum hebben zich niet voorgedaan.

# Controleverklaring

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

### Aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group

Wij hebben de jaarrekening 2015 van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2015 en de staat van baten en lasten over de periode 20 juli 2015 tot en met 31 december 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

### Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

## **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group per 31 december 2015 en van het resultaat over de periode 20 juli 2015 tot en met 31 december 2015 in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven'.

Amsterdam, 8 april 2016

**Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.**

Origineel getekend door C.A. Harteveld RA



**Stichting Administratiekantoor  
Continuïteit ABN AMRO Group**

Prins Bernhardplein 200  
1097 JB Amsterdam  
Nederland

Correspondentie adres:  
Postbus 990  
1000 AZ Amsterdam  
Nederland

Tel.: +31 (0)20 521 4793  
[www.stakaag.org](http://www.stakaag.org)