



Jaarverslag 2019

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



Inleiding

In 2019 heeft het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank (STAK AAB) zich onder andere gericht op de doorwerking van een interne fusie bij ABN AMRO op de stichting, een wisseling van functies binnen het bestuur en de voorbereiding op mogelijke bijzondere omstandigheden. In 2019 werden een Algemene Vergadering van Certificaathouders en twee Buitengewone Algemene Vergaderingen van Certificaathouders gehouden. In 2019 heeft NL Financial Investments (NLFI), de stichting die namens de Staat der Nederlanden (de Staat) de aandelen in ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) houdt, geen aandelen ABN AMRO aan STAK AAB overgedragen. STAK AAB heeft in 2019 dan ook geen certificaten uitgegeven.

In 2019 heeft ABN AMRO een vereenvoudiging van haar juridische structuur doorgevoerd, waarbij ABN AMRO Group N.V. en ABN AMRO Bank N.V. fuseerden tot één entiteit namelijk ABN AMRO Bank N.V. Dit leidde tot aanpassing van de Statuten en de Administratievoorwaarden van STAK met als belangrijkste wijziging de naam van de stichting: Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) werd Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank (STAK AAB). De doelstelling en werkwijze van de stichting werden niet gewijzigd, de certificaathouders behouden dezelfde rechten.

Medio 2019 liep de eerste termijn van de bestuursleden Inge Brakman en Peter Ingelse af. Zij hebben beide ingestemd met een verlenging voor 4 jaar van hun zitting in het bestuur. Na vier jaar heeft Peter Ingelse het voorzitterschap overgedragen aan Inge Brakman, tot die tijd vice-voorzitter. Peter Ingelse bekleedt nu de functie van vice-voorzitter.

In 2019 heeft het bestuur zich verder gericht op mogelijke bijzondere omstandigheden door het uitvoeren van een simulatie en aandacht te besteden aan de wijze waarop rekening wordt gehouden met het maatschappelijk belang onder bijzondere omstandigheden. De activiteiten van STAK AAB hebben – ondersteund door een klein, professioneel team van adviseurs – plaats gevonden in goed overleg met ABN AMRO, NLFI en andere stakeholders. De samenwerking verliep goed en het bestuur is iedereen die zich heeft ingezet voor STAK AAB daarvoor erkentelijk, in het bijzonder de eigen adviseurs en die van ABN AMRO.

In Hoofdstuk 7 van de Administratievoorwaarden is vastgelegd dat STAK AAB jaarlijks rapport uitbrengt aan de certificaathouders over de werkzaamheden in het afgelopen jaar. Dit jaarverslag voorziet in deze rapportage over de periode 1 januari tot en met 31 december 2019.

Amsterdam, 10 maart 2020

Het bestuur

Inge Brakman, voorzitter

Peter Ingelse, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, penningmeester

Inhoud

	BESTUURSVERSLAG
Pag. 4	1 Algemeen
	1.1 Over STAK AAB
	2 Certificaten
5	2.1 Certificaathouders
6	2.2 Vergadering van certificaathouders
8	2.3 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen
9	2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen gehouden door NLF
	3 Activiteiten
10	3.1 Bestuursactiviteiten 2019
10	3.2 Vooruitblik 2020
	4 Bestuur
11	4.1 Samenstelling
11	4.2 Governance
12	4.3 Risicoparagraaf
12	4.4 Bezoldigingsbeleid
13	4.5 Kosten en liquiditeit
13	4.6 Extern advies
	Bijlage
14	Nevenactiviteiten bestuursleden
	JAARREKENING 2019
16	5 Balans per 31 december (voor verdeling resultaat)
17	6 Staat van baten en lasten
	7 Toelichting
18	7.1 Algemeen
18	7.2 Grondslag van waardering en resultaatbepaling
20	7.3 Toelichting op de balans
22	7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten
25	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Algemeen

1.1 Over STAK AAB

Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank (STAK AAB) is een onafhankelijke stichting die tot doel heeft aandelen in ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) te verkrijgen en daartegenover certificaten uit te geven. STAK AAB is op 20 juli 2015 door ABN AMRO, in overleg met de minister van Financiën en NLFI, opgericht, toen nog als Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group. De doelstellingen, bevoegdheden, taken, rechten en plichten van STAK AAB zijn in de Statuten en Administratievoorwaarden vastgelegd (zie www.stakaab.org). STAK AAB waarborgt de belangen van de certificaathouders zo goed mogelijk en zal invloeden die de zelfstandigheid, de continuïteit of de identiteit van ABN AMRO kunnen aantasten, naar maximaal vermogen weren. Worden die zelfstandigheid, continuïteit of identiteit bedreigd, dan staat het belang van ABN AMRO voorop. Daarbij let STAK AAB ook steeds op de belangen van andere stakeholders zoals de klanten, spaarders, deposito-houders, aandeelhouders en werknemers van ABN AMRO en op de belangen van de samenleving.

Onder normale omstandigheden zal STAK AAB primair de belangen van de certificaathouders behartigen en rekening houden met de belangen van ABN AMRO en andere stakeholders en met de belangen van de samenleving. Onder normale omstandigheden verstrekt STAK AAB certificaathouders telkens automatisch een volmacht om te stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO. In ongewenste situaties, zoals omschreven in de Administratievoorwaarden (art. 3.2.5), kan STAK AAB besluiten de stemrechten op de aandelen zelf uit te oefenen en de certificaathouders geen volmacht te verlenen dan wel reeds verleende volmachten te herroepen, te beperken of niet uit te voeren. Dat besluit neemt zij zelfstandig en onafhankelijk van ABN AMRO en andere mogelijke stakeholders. Zolang NLFI één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal NLFI vooraf met dit (voorgenomen) besluit moeten instemmen. Zo lang geen aanleiding bestaat voor het voorbereiden of treffen van beschermingsmaatregelen, zal STAK AAB zich als aandeelhouder terughoudend opstellen.

STAK AAB is binnen de grenzen van haar doelstellingen onafhankelijk en het bestuur oefent zijn taken onafhankelijk van ABN AMRO uit. De onafhankelijkheid is vastgelegd in de Statuten (art. 3.5) en wordt onder meer gewaarborgd door onafhankelijkheidscriteria voor de benoeming tot bestuurder. Na de oprichting heeft ABN AMRO geen bemoeienis meer met de samenstelling van het bestuur en de benoeming van bestuursleden. STAK AAB heeft eigen, zelf geselecteerde ondersteuning en het bestuur handelt zonder last of ruggespraak. Verder moet het bestuur zo zijn samengesteld dat het steeds in staat is de taken en verantwoordelijkheden, zoals beschreven in de Statuten en de Administratievoorwaarden, uit te voeren.

De onafhankelijkheid wordt voorts gewaarborgd doordat bij overeenkomst is vastgelegd dat STAK AAB zelf bepaalt welke kosten zij voor de uitoefening van haar taak moet maken en dat ABN AMRO steeds verplicht is die kosten te vergoeden. Dit is vastgelegd in de Statuten en uitgewerkt in een kostenvergoedingsovereenkomst tussen STAK AAB en ABN AMRO.

Tevens hebben de leden van het bestuur verklaard dat zij zich onthouden en zich ook zullen onthouden van beleggen in ABN AMRO. Dat wil zeggen dat zij geen rechtstreekse posities innemen in certificaten, obligaties of andere bestaande of toekomstige effecten of schuldposities ABN AMRO, afgezien van eventuele posities die voor rekening van een lid van het bestuur door een vermogensbeheerder worden ingenomen op grond van een vrije hand Vermogens-beheerovereenkomst (waarbij het lid van het bestuur geen invloed uitoefent op de transacties die worden gedaan).

Certificaten

2.1 Certificaathouders

De positie van certificaathouders is vastgelegd in de Statuten en de Administratievoorwaarden van STAK AAB (zie www.stakaab.org). De activiteiten met betrekking tot certificaathouders en certificaten, zoals de certificaathoudersvergaderingen en uitkering van dividend, zijn ondergebracht bij ABN AMRO om deze zo goed en effectief mogelijk te organiseren. Hierdoor zijn de lijnen kort en is de afstemming optimaal, bijvoorbeeld de afstemming tussen de algemene vergadering van certificaathouders en de algemene vergadering van aandeelhouders. Het bestuur bewaakt daarbij de onafhankelijkheid van STAK AAB. In dat verband bestaat de mogelijkheid de betrokken taken onder bijzondere omstandigheden (zie hierna) elders onder te brengen. Hieronder worden het stemrecht en de uitkering op aandelen en certificaten uitgelicht.

Stemrecht

Het stemrecht dat verbonden is aan de aandelen van ABN AMRO blijft in handen van STAK AAB. Onder normale omstandigheden verstrekt STAK AAB de certificaathouders voor iedere stemming in de Algemene vergadering van ABN AMRO een volmacht om het stemrecht dat aan een aandeel is verbonden uit te oefenen. De certificaathouders hebben het recht om de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO bij te wonen en kunnen het stemrecht naar eigen inzicht uitoefenen. Certificaathouders kunnen ook anderen waaronder STAK AAB verzoeken namens hen het stemrecht uit te oefenen en kunnen hiervoor een steminstructie geven. STAK AAB is onder normale omstandigheden verplicht die instructie op te volgen.

Onder bepaalde omstandigheden, zoals omschreven in de Administratievoorwaarden, kan de zelfstandigheid, de continuïteit of de identiteit van ABN AMRO in het geding zijn. Bijvoorbeeld bij een bedreigend overnamebod of activiteiten van aandeelhouders die wezenlijk in strijd (kunnen) zijn met de belangen van ABN AMRO. Onder deze bijzondere omstandigheden kan het bestuur van STAK AAB onafhankelijk besluiten de volmacht om te stemmen in de (buitengewone) algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO te beperken, uit te sluiten of te herroepen en gegeven steminstructies niet op te volgen. In dat geval oefent STAK AAB zelf het stemrecht uit. Zolang NLF1 één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal NLF1 vooraf met dit (voorgenomen) besluit moeten instemmen. De beperking, uitsluiting of herroeping van de volmacht en het niet opvolgen van steminstructies kan telkens maximaal twee jaar duren. Daarbij richt STAK AAB zich primair naar het belang van ABN AMRO. Voorts let zij ook steeds op de belangen van andere stakeholders zoals klanten, spaarders, depositohouders, aandeelhouders en werknemers van ABN AMRO en op het maatschappelijk belang.

Uitkeringen op aandelen en certificaten

Op 24 april 2019 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Bank N.V. het slotdividend van 2018 ter hoogte van € 752 miljoen (€ 0,80 per aandeel) goedgekeurd. STAK AAB heeft conform de bepaling in de Administratievoorwaarden (artikel 3.3.1) deze uitkering van het slotdividend direct zonder kosten of provisie doorgegeven aan de certificaathouders. Gezamenlijk met het interimdividend van € 611 miljoen (€ 0,65 per aandeel), uitgekeerd in september 2018, bedraagt het totale bruto dividend over het jaar 2018 € 1.363 miljoen (€ 1,45 per aandeel).

In september 2019 is een interimdividend over 2019 van € 0,60 per aandeel uitgekeerd.

De tabel op pag. 6 geeft een overzicht van het uitgekeerde bruto dividend per aandeel vanaf de eerste uitgifte van certificaten in 2015.

Door STAK AAB uitgekeerd dividend per certificaat vanaf de eerste uitgifte van certificaten.

Jaar	Interimdividend	Slotdividend	Totaal dividend
2015	€ –	€ 0,44	€ 0,44
2016	€ 0,40	€ 0,44	€ 0,84
2017	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2018	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2019	€ 0,60	n.n.b	n.n.b

2.2 Vergadering van certificaathouders

Jaarlijks wordt ten minste één vergadering van certificaathouders gehouden. Deze Algemene Vergadering van Certificaathouders (AVC) vindt niet later plaats dan twee weken voor een vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO, wordt bijeengeroepen door STAK AAB en wordt gehouden in Amsterdam. Daarnaast kan STAK AAB 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 drie procent (3%) van het totaal aantal certificaten hebben, onder nauwkeurige opgaaf van de te behandelen onderwerpen (zie artikel 4.1.2 van de Administratievoorwaarden). Iedere certificaathouder mag de vergadering van certificaathouders bijwonen na tijdig en schriftelijk aanmelden vooraf. Tevens hebben de leden van het bestuur van STAK AAB, de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen van ABN AMRO toegang tot de vergadering. De voorzitter van STAK AAB beslist over aanwezigheid van (overige) derden bij de vergadering.

Algemene Vergadering van Certificaathouders

De AVC van STAK AAG vond plaats op dinsdag 8 april 2019 te Amsterdam. Tijdens deze vergadering zijn onder andere de volgende onderwerpen besproken en door het bestuur nader toegelicht:

- de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 24 april 2019
- het jaarverslag van STAK AAG over 2018
- wijziging Statuten en Administratievoorwaarden

Ten aanzien van de voorstellen tot wijziging van de Statuten en de Administratievoorwaarden lichtte de voorzitter toe dat deze voortkwamen uit het voornemen van ABN AMRO om een vereenvoudiging van haar juridische structuur door te voeren, waarbij ABN AMRO Group N.V. en ABN AMRO Bank N.V. fuseren, met ABN AMRO Bank N.V. als overblijvende partij. Omdat als gevolg van deze fusie ABN AMRO Group niet langer bestaat en ABN AMRO Bank de overblijvende partij is, moesten de Statuten en de Administratievoorwaarden van de stichting worden aangepast. Met als belangrijkste wijziging de naam: Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) werd Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank (STAK AAB). Omdat dit puur een naamswijziging van technische aard betrof, werden de doelstelling en werkwijze van de stichting niet gewijzigd en behielden de certificaathouders dezelfde rechten.

Voor de wijziging van de Statuten en de Administratievoorwaarden hadden ABN AMRO Bank en NLF1 goedkeuring verleend. De wijziging van de Administratievoorwaarden werd eveneens goedgekeurd door Euronext.

Voor de stemming over de wijzigingen van de Statuten en de Administratievoorwaarden werd tijdens de AVC het vereiste quorum niet gehaald, waardoor deze agendapunten kwamen te vervallen. Daarom werd op 24 april 2019 een Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders (BAVC) uitgeschreven, waar de stemming over de wijzigingen van de Statuten en de Administratievoorwaarden opnieuw werd geagendeerd. Tijdens de BAVC geldt geen quorumvereiste, maar gold wel nog steeds dat de goedkeuring van het bestuursbesluit voor wijziging van de Statuten en de Administratievoorwaarden alleen mogelijk was op voorwaarde dat een twee derde meerderheid van de uit te brengen stemmen het voorstel steunt.

Nadat de stemming over de wijziging van de Statuten was gesloten constateerde de voorzitter dat 100% van de uitgebrachte stemmen voor de wijziging van de statuten had gestemd (220.643.493 stemmen voor en 804.101 onthouden stemmen). Hiermee verleende de BAVC goedkeuring aan het bestuursbesluit van STAK AAG tot aanpassing van de Statuten zoals in Annex I en Annex Ia uiteengezet in de stukken horende bij deze vergadering (zie www.stakaab.nl).

Nadat de stemming over de wijziging van de Administratievoorwaarden was gesloten constateerde de voorzitter dat 100% van de uitgebrachte stemmen voor de wijziging van de administratievoorwaarden had gestemd (220.643.493 stemmen voor en 804.101 onthouden stemmen). Hiermee verleende de BAVC goedkeuring aan het bestuursbesluit van STAK AAG tot aanpassing van de Administratievoorwaarden zoals in Annex II en Annex IIa uiteengezet in de stukken horende bij deze vergadering (zie www.stakaab.nl).

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO Group N.V. op 24 april werd over de fusie zelf gestemd.

Het verslag van de AVC is te lezen op de website www.stakaab.org.

Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders

Op 24 april en 3 december 2019 vonden Buitengewone Algemene Vergaderingen van Certificaathouders (BAVC) van STAK AAB plaats te Amsterdam. De BAVC van 24 april 2019 werd uitgeschreven omdat bij de AVC van 8 april 2019 het quorum voor de stemming over de wijzigingen van de Statuten en de Administratievoorwaarden niet werd gehaald (zie boven).

Tijdens de vergadering van 3 december 2019 kwam aan de orde de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 17 december 2019 aangaande de benoeming van Laetitia Griffith als lid van de Raad van Commissarissen.

Tijdens de BAVC's vonden geen stemmingen plaats. De verslagen van de BAVC's staan op www.stakaab.org.

Volmacht

In overeenstemming met artikel 3.2.2 van de Administratievoorwaarden van STAK AAB heeft het bestuur alle certificaathouders van ABN AMRO volmacht verleend om met uitsluiting van STAK AAB het aan de aandelen in het kapitaal van ABN AMRO verbonden stemrecht uit te oefenen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 24 april 2019 (AVA) en in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 17 december 2019 (BAVA), onverminderd de in artikel 3.2.5 van de Administratievoorwaarden aan STAK AAB toegekende bevoegdheden. Volgens deze stemvolmacht konden certificaathouders het stemrecht in beide vergaderingen uitoefenen voor het aantal aandelen dat overeenkomt met het aantal certificaten dat de betreffende certificaathouder op de registratiedatum aanhoudt.

Het bestuur van STAK AAB heeft voor de AVA en BAVA geen steminstructies van certificaathouders ontvangen en heeft ter gelegenheid van deze vergaderingen derhalve geen stem uitgebracht.

2.3 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen

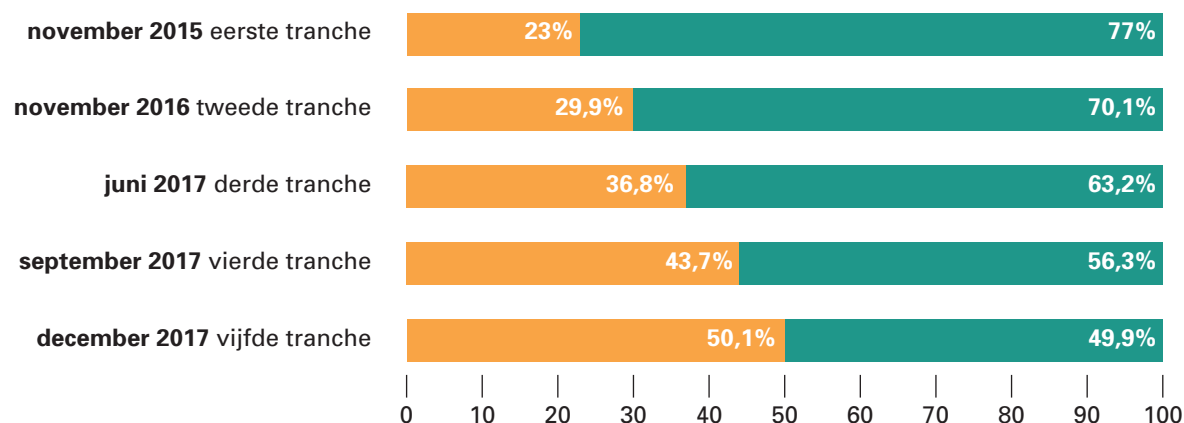
In 2019 heeft NLFI geen aandelen ABN AMRO overgedragen aan STAK AAB. Het aandeel in het totale aandelenkapitaal van ABN AMRO waarvoor STAK AAB certificaten heeft uitgegeven, bleef daarmee ongewijzigd op circa 50,1% per 31 december 2019, hetgeen overeenkomt met 470.940.001 certificaten. Deze certificaten zijn verhandelbaar op de beurs van Euronext Amsterdam.

Overzicht van de uitgifte van certificaten vanaf november 2015 tot en met 31 december 2019.

Tranche	Jaar	Maand	Aantal	Percentage	Cumulatief
1	2015	november	216.200.000	23,0 %	23,0 %
2	2016	november	65.000.000	6,9 %	29,9 %
3	2017	juni	65.000.000	6,9 %	36,8 %
4	2017	september	65.000.000	6,9 %	43,7 %
5	2017	december	59.740.001	6,4 %	50,1 %

Figuur 1 geeft de verhouding weer tussen de aandelen in handen van de NLFI en de aandelen waarvoor certificaten zijn uitgegeven.

Figuur 1:
Cumulatieve uitgifte van certificaten per tranche vanaf 2015



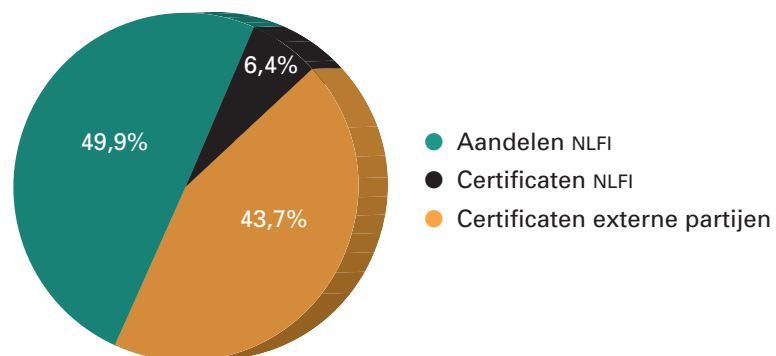
● Aandelen waarvoor certificaten zijn uitgegeven / ● Aandelen in handen van NLFI

2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen gehouden door NLFI

Per 31 december 2019 kent ABN AMRO twee aandeelhouders: NLFI en STAK AAB. NLFI bezit circa 49,9% van de aandelen en STAK AAB circa 50,1%. Het totale economische belang van NLFI in ABN AMRO Bank N.V. bedroeg per 31 december 2019 circa 56,3% waarvan circa 49,9% in gewone aandelen en circa 6,4% in certificaten, zie figuur 2. NLFI heeft verklaard afstand te doen van de aan de certificaten verbonden vergaderrechten en stemrechten in vergaderingen van certificaathouders. Dit geldt niet voor het stemrecht op de certificaten in de aandeelhoudersvergadering van ABN AMRO. De certificaten hebben, evenals de andere uitgegeven certificaten, een notering gekregen aan Euronext N.V.

Figuur 2:

Verdeling van aandelen en certificaten over economisch gerechtigden per 31 december 2019



Activiteiten

3.1 Bestuursactiviteiten 2019

In 2019 heeft het bestuur van STAK AAB vijf keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn uiteenlopende onderwerpen aan de orde gekomen. De voorbereiding en verslaglegging van de AVC op 8 april 2019 en van de BAVC 's op 24 april en 3 december 2019. Het voorbereiden en bijwonen van de AVA van ABN AMRO op 24 april 2019 en de BAVA op 17 december 2019. Bijzondere aandacht was er voor de gevolgen voor STAK AAB van de interne fusie bij ABN AMRO (zie ook paragraaf 2.2).

Tevens is aandacht besteed aan de verdere invulling van het handboek voor bijzondere omstandigheden, de wijze waarop rekening wordt gehouden met het maatschappelijk belang onder bijzondere omstandigheden en de functiewijzigingen binnen het bestuur. Daarnaast is het jaarverslag – bestaande uit het bestuursverslag en de jaarrekening over 2018 – vastgesteld en zijn de begroting en de jaarplanning voor 2020 opgesteld.

Naast de bestuursvergaderingen is tevens een zogenoemde 'Dry Run' gehouden, waarin aan de hand van fictieve cases het handelen van het bestuur onder bijzondere omstandigheden werd gesimuleerd. Dit heeft geleid tot nieuwe inzichten die in het handboek zijn verwerkt.

Overeenkomstig inmiddels gevormde vaste praktijk heeft het bestuur van STAK AAB enkele malen overleg gevoerd met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO over verschillende onderwerpen. Daarnaast heeft het bestuur de AVA en de BAVA van ABN AMRO bijgewoond. Het bestuur heeft ook met anderen overleg gevoerd, onder meer met De Nederlandse Bank en het Ministerie van Financiën.

3.2 Vooruitblik 2020

Maandag 6 april 2020 zal in Amsterdam een vergadering van certificaathouders worden gehouden, voor de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO op woensdag 22 april 2020, zoals voorgeschreven in de Administratievoorwaarden (art. 4.1). De activiteiten van het bestuur zullen de eerste twee kwartalen van 2020 vooral verband houden met de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders en het daarbij passende relatiebeheer met certificaathouders en NLF1, de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO en de daarmee samenhangende werkzaamheden. Tevens wordt in het eerste kwartaal het jaarverslag, bestaande uit het bestuursverslag en de jaarrekening, over 2019 opgesteld en vastgesteld.

Voor het derde en vierde kwartaal van 2020 staat in elk geval op de agenda het verder voorbereiden op bijzondere omstandigheden en een begroting voor 2021.

De begroting 2020 is vastgesteld op € 386.900. ABN AMRO voorziet op grond van de tussen STAK AAB en ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst in de dekking van de kosten. Het bezoldigingsbeleid 2020 is vastgesteld conform het beleid in de voorgaande jaren. In de loop van 2020 zal het bestuur een besluit nemen over een eventuele indexering van de bestuursbezoldiging.

Bestuur

4.1 Samenstelling

STAK AAB is binnen de grenzen van haar doelstellingen onafhankelijk en heeft een bestuur dat onafhankelijk is van ABN AMRO. Het eerste bestuur van STAK AAB is benoemd bij de oprichting in juli 2015. Daarna benoemt het bestuur zijn eigen leden, zonder dat goedkeuring of medewerking van ABN AMRO vereist is. In beginsel worden bestuursleden van STAK AAB benoemd voor een periode van vier jaar. Zij kunnen worden herbenoemd voor maximaal twee aanvullende termijnen.

In de Statuten is vastgelegd dat het bestuur van STAK AAB bestaat uit drie tot vijf natuurlijke personen. In aanvulling op de Statuten heeft het bestuur een Profielschets Bestuur opgesteld (zie www.stakaab.org). Hierin zijn onder meer criteria voor bestuursleden en de omvang en samenstelling van het bestuur opgenomen. Hierbij is rekening gehouden met de activiteiten van STAK AAB en de gewenste deskundigheid en achtergronden van de bestuurders.

In juli 2019 liep de eerste termijn van de bestuursleden Inge Brakman en Peter Ingelse af. Beiden hebben aangegeven hun zittingsduur in het bestuur van STAK AAB te willen verlengen en hebben ingestemd met een herbenoeming. Gelijkzeitig met de herbenoeming werd Inge Brakman met ingang van 20 juli 2019 voorzitter van het bestuur van STAK AAB. Zij volgt Peter Ingelse op, die vier jaar de functie van voorzitter had bekleed. Peter Ingelse blijft als vice-voorzitter aan het bestuur verbonden.

In 2019 bestond het bestuur uit:

- Inge Brakman, voorzitter (vice-voorzitter tot 20 juli 2019), aangetreden op 20 juli 2015, 2e termijn
- Peter Ingelse, vice-voorzitter (voorzitter tot 20 juli 2019), aangetreden op 20 juli 2015, 2e termijn
- Cilian Jansen Verplanke, secretaris, aangetreden op 9 april 2018, 1e termijn
- Marc van Gelder, penningmeester, aangetreden op 9 april 2018, 1e termijn

Curricula vitae van de bestuurders staan op de website www.stakaab.org. Een overzicht van nevenfuncties is opgenomen in de bijlage bij dit bestuursverslag. De bestuursleden voldoen aan de persoonsgebonden onafhankelijkheidscriteria (Statuten art. 3.5) en hebben elk het bestuursreglement onderschreven.

4.2 Governance

Het bestuur zal voor zijn interne governance zo veel mogelijk aansluiten bij de in Nederland algemeen aanvaarde beginselen van governance waaronder – voor zover op STAK AAB van toepassing – de principes uit de corporate governance code zoals gepubliceerd in december 2016. Het bestuur noemt in het jaarverslag de mogelijke risico's die aan de werkzaamheden van de stichting verbonden zijn, de stichting heeft een externe accountant voor de controle van de jaarrekening, er is een profielschets voor bestuursleden en de nevenwerkzaamheden van de bestuurders zijn als bijlage opgenomen in dit jaarverslag. Met de huidige samenstelling van het bestuur, zijn de benoemingstermijnen van de bestuursleden zodanig verdeeld, dat het rooster van aftreden samenvalt met de 'natuurlijke' termijnen van aftreden. Het beloningsbeleid van het bestuur wordt toegelicht in het jaarverslag. Tijdens de interne evaluatie van de bestuursleden is de verlenging van de termijnen en de wisseling van de posities van de bestuursleden besproken.

Het bestuur is zich bewust van het feit dat het doel van de stichting niet in overeenstemming is met de corporate governance code. Het administratiekantoor kan immers de volmacht van stemming door de

certificaathouders intrekken, als beschermingsmaatregel. De toelichting hierop, dient door de oprichter van de stichting, ABN AMRO, te worden gegeven. Deze heeft die toelichting opgenomen in haar jaarverslag.

4.3 Risicoparagraaf

Het bestuur wordt geacht snel en effectief te kunnen optreden als zich bijzondere omstandigheden aandienen dan wel voordoen. Om zijn taak goed te kunnen doen is een actuele en adequate informatiepositie van het bestuur essentieel. De belangrijkste directe informatiepartners zijn de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Raad van Medewerkers van ABN AMRO. Evenzo DNB en ECB en voor een niet nader bepaalde periode het bestuur van NLFi en de minister/het ministerie van Financiën. Het bestuur heeft informatieafspraken gemaakt met deze partners die zowel betrekking hebben op normale omstandigheden als op (zich aandienende) bijzondere omstandigheden. Het bestuur acht zijn eigen samenstelling afdoende om in normale omstandigheden te kunnen functioneren. Bij (zich aandienende) bijzondere omstandigheden acht het bestuur het nodig een beroep op specialistische expertise te kunnen doen.

Het bestuur is voor de uitvoering van een aantal essentiële operationele taken afhankelijk van de diensten van anderen, waaronder de geselecteerde Listing Agent en instellingen die betrokken zijn bij dividenduitbetalingen. De primaire risico's daarbij liggen bij de uitvoerende instanties, maar gezien het feit dat de eindverantwoordelijkheid bij het bestuur berust, draagt STAK AAB hierbij een afgeleid risico. De mogelijke impact van deze risico's wordt hoog ingeschat. Mede daarom zijn de activiteiten die betrekking hebben op certificaten en certificaathouders, zoals het uitbetalen van dividend en het oproepen van een vergadering van certificaathouders, ondergebracht bij ABN AMRO. Het bestuur heeft geconstateerd dat geen nadere maatregelen nodig zijn om risico's te mitigeren.

De financiële verplichtingen van de stichting zijn gedekt door de kostenvergoedingsovereenkomst die met ABN AMRO is gesloten. Hieronder zijn ook begrepen de kosten van de eventuele inzet van extra en gespecialiseerde onafhankelijke adviseurs voor de stichting in geval van (zich aandienende) bijzondere omstandigheden. Naar het oordeel van het bestuur hebben bovenstaande risico's en andere onzekerheden zich het afgelopen verslagjaar niet voorgedaan.

4.4 Bezoldigingsbeleid

De Statuten van STAK AAB dragen het bestuur op een beheerst bezoldigingsbeleid te voeren (artikel 3.8). Het bestuur heeft 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 ligt een schatting van een tijdbeslag van circa 75 uur per jaar. Een eventuele aanvullende vergoeding is pas aan de orde als de werkelijke tijdbesteding een drempel van 75 uur per jaar passeert. Voorts is een tegemoetkoming vastgesteld ter bestrijding van kleine kantoorkosten en een kilometervergoeding. Voor zover bestuursleden over de ontvangen vergoedingen BTW dienen af te dragen, wordt ook deze aan STAK AAB in rekening gebracht. De totale vergoeding aan de leden van het bestuur bedraagt over 2019 inclusief BTW € 105.372.

4.5 Kosten en liquiditeit

De kosten van de door STAK AAB uitgevoerde activiteiten zijn weergegeven in de jaarrekening die eveneens in dit jaarverslag is opgenomen. Het bestuur is zich er terdege van bewust dat de kosten van STAK AAB volledig voor rekening komen van ABN AMRO en streeft er dan ook naar de kosten zo veel mogelijk te beheersen en waar mogelijk te beperken.

Op basis van de door STAK AAB met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen boekjaar van STAK AAB ad € 284.239 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen.

Naast bestuurskosten van in totaal € 105.372 bestaan de lasten over 2019 overwegend uit kosten van de bestuurlijke ondersteuning en het (juridisch) advies aan het bestuur. Het totaal van de over 2019 gemaakte kosten is € 245.761 lager dan in de begroting voorzien. Deze lagere kosten kunnen onder andere worden verklaard door het feit dat er geen kosten toezichthouder in rekening zijn gebracht en de juridische kosten lager zijn uitgevallen.

De activiteiten van STAK AAB worden volledig gefinancierd door ABN AMRO. De voorwaarden hiervoor zijn eveneens in de kostenvergoedingsovereenkomst vastgelegd. De gemaakte afspraken borgen de liquiditeitspositie van STAK AAB. Onder andere is overeengekomen dat aan STAK AAB een liquiditeitsbuffer van tenminste € 300.000 ter beschikking wordt gesteld. Ultimo 2019 beschikt STAK AAB over voldoende liquiditeit.

In de jaarrekening 2019 zijn meer details met betrekking tot de financiële positie van STAK AAB opgenomen.

4.6 Extern advies

Het bestuur heeft zich in 2019 laten bijstaan door een vast en onafhankelijk team van adviseurs voor beheer en secretariaat, juridisch advies, financieel-juridisch advies, communicatie advies en een Listing Agent. De activiteiten met betrekking tot certificaathouders en certificaten, zoals de certificaathoudersvergaderingen en uitkering van dividend, zijn ondergebracht bij ABN AMRO, om deze zo goed en effectief mogelijk te organiseren. Mazars Accountants N.V. heeft als extern accountant van STAK AAB opgetreden.

Amsterdam, 10 maart 2020

Het bestuur

Inge Brakman, voorzitter

Peter Ingelse, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, penningmeester

Nevenactiviteiten

< Bijlage overzicht nevenactiviteiten bestuursleden

Inge Brakman

- Voorzitter Nederland Rode Kruis
- Voorzitter SKO (Stichting Kijkers Onderzoek)
- Commissaris DSM Nederland
- Commissaris Shell Nederland
- Commissaris Accenture Nederland
- Coach bij Quist leading humans
- Lid Raad van Commissarissen Funda
- Lid Raad van Toezicht WNF
- Lid Raad van Toezicht Springtij Forum

Peter Ingelse

- Mediator/arbiter bij Reuling Schutte

Cilian Jansen Verplanke

- Partner/mede oprichtster van investeringsfonds Karmijn Kapitaal te Amsterdam
- Regentes Stichting RC Oude Armen Kantoor te Amsterdam
- Bestuurslid Young Pianist Foundation
- Bestuurslid Level20 Dutch Chapter organisatie

Marc Van Gelder

- CEO van Dennendonck Investments B.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen Vastned N.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen Hans Anders N.V.
- Lid Raad van Commissarissen Action B.V.
- Voorzitter raad van commissarissen JP Morgan European Smaller Companies Trust PLC
- Voorzitter Stichting Continuïteit NN Group N.V.
- Voorzitter Stichting Administratiekantoor Fugro N.V.
- Voorzitter Raad van Toezicht Diabetes Fonds
- Bestuurslid Nederland-America Foundation
- Bestuurslid Raad van Toezicht Koninklijk Paleis het Loo
- Voorzitter raad van commissarissen Quantib B.V.



JAARREKENING

Jaarrekening 2019

5. Balans per 31 december 2019 (voor verdeling resultaat)

	2019	2018
	€	€
VASTE ACTIVA		
Financiële vaste activa		
Aandelen ABN AMRO Bank N.V. (7.3.1)	p.m.	p.m.
		p.m.
		p.m.
Vlottende activa		
Vorderingen en overlopende activa	0	0
Liquide middelen (7.3.2)	391.905	255.450
	391.905	255.450
Kortlopende schulden en overlopende passiva (7.3.3)	391.905	255.450
Uitkomst activa min kortlopende schulden		0
		0
Langlopende schulden		
Uitgegeven certificaten (7.3.1)	p.m.	p.m.
		p.m.
Eigen vermogen (7.3.4)		0
		0
	0	0

6. Staat van baten en lasten

	Realisatie 2019 1 jan. t/m 31 dec.	Begroting 2019 1 jan. t/m 31 dec.	Realisatie 2018 1 jan. t/m 31 dec.
	€	€	€
BATEN			
Vergoeding kosten uitvoering doelstelling (7.4.1)	284.239	530.000	476.631
Totaal baten	284.239	530.000	476.631
LASTEN			
Bestuurskosten (7.4.2)	105.372	116.900	113.087
Bestuursondersteuning (7.4.3)	147.131	118.000	355.194
Algemene beheerskosten (7.4.4)	31.736	236.040	8.350
Totaal lasten	284.239	470.940	476.631
Saldo van baten en lasten	0	59.060	0

Toelichting

7.1 Algemeen

Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank ('STAK AAB') is opgericht op 20 juli 2015. Het eerste boekjaar van de stichting eindigde op 31 december 2015. De bij oprichting vastgestelde statuten zijn gewijzigd op 24 april 2019. STAK AAB is statutair gevestigd in Nederland, in de gemeente Amsterdam aan de Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 63774356.

Artikel 1.2 van de Statuten luidt als volgt:

Het doel van STAK AAB 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 Bank 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 AAB 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 AAB 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 AAB 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 AAB zich gebonden aan Administratievoorwaarden. Deze Administratievoorwaarden zijn opnieuw vastgesteld op 24 april 2019 en zijn onder andere in te zien op www.stakaab.org.

7.2 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De jaarrekening van STAK AAB 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 in 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 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 AAB 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 Bank N.V. en uitgegeven certificaten

De eventuele toekomstige economische voordelen verbonden aan de door STAK AAB gehouden aandelen ABN AMRO zullen niet aan STAK AAB toekomen, maar aan de houders van de door STAK AAB uitgegeven certificaten. De door STAK AAB gehouden aandelen ABN AMRO zijn derhalve niet als activa van STAK AAB in de jaarrekening verwerkt. Eveneens is in de jaarrekening geen verplichting opgenomen voor de door STAK AAB uitgegeven certificaten van aandelen ABN AMRO aangezien STAK AAB 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 Bank niet als baten en lasten verwerkt. Deze wijze van verwerking van gehouden aandelen, uitgegeven certificaten en daaraan verbonden voordelen en verplichtingen is in overeenstemming met alinea 524 e.v. van RJ-Richtlijn 640.

7.3 Toelichting op de balans

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

Met betrekking tot de door STAK AAB gehouden aandelen ABN AMRO Bank N.V. en daarvoor uitgegeven certificaten geldt voor zover van toepassing naar de stand van 31 december 2019 het volgende. Na de overdracht van aandelen en uitgiftes van certificaten in 2015, 2016 en 2017 heeft NLFI in 2018 en 2019 geen aandelen meer aan STAK AAB overgedragen en heeft STAK AAB geen certificaten van aandelen meer uitgegeven. Per 31 december 2018 hield STAK AAB 470.940.001 aandelen, ongeveer 50,1% en had zij even zovele certificaten uitgegeven. Dit was per 31 december 2019 ongewijzigd.

De certificaten zijn verhandelbaar op de beurs van Euronext Amsterdam. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de uitgifte van certificaten vanaf november 2015 tot en met 31 december 2019.

Tranche	Jaar	Maand	Aantal	Percentage	Cumulatief
1	2015	november	216.200.000	23,0 %	23,0 %
2	2016	november	65.000.000	6,9 %	29,9 %
3	2017	juni	65.000.000	6,9 %	36,8 %
4	2017	september	65.000.000	6,9 %	43,7 %
5	2017	december	59.740.001	6,4 %	50,1 %
			470.940.001		

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.

Op 24 april 2019 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Bank N.V. het slotdividend van 2018 ter hoogte van € 752 miljoen (€ 0,80 per aandeel) goedgekeurd. De betaaldatum van het slotdividend werd vastgesteld op 18 mei 2019. STAK AAB heeft conform de bepaling in de Administratievoorwaarden (artikel 3.3.1) deze uitkering van het slotdividend direct zonder kosten of provisie doorgegeven aan de certificaathouders. Daarnaast bood ABN AMRO een dividend herbeleggingsprogramma aan (DRIP); dit stelt certificaathouders in staat hun netto contant dividend te herinvesteren in certificaten ABN AMRO.

Gezamenlijk met het interimdividend van € 611 miljoen, uitgekeerd in september 2018, bedraagt het totale bruto dividend over het jaar 2018 € 1.363 miljard (€ 1,45 per aandeel). Over 2019 is reeds een interimdividend van € 0,60 per aandeel uitgekeerd. Onderstaande tabel geeft een overzicht van het uitgekeerde dividend per aandeel vanaf de eerste uitgifte van certificaten in 2015.

Jaar	Interimdividend	Slotdividend	Totaal dividend
2015	€ –	€ 0,44	€ 0,44
2016	€ 0,40	€ 0,44	€ 0,84
2017	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2018	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2019	€ 0,60	n.n.b	n.n.b

Door STAK AAB uitgekeerd dividend per certificaat vanaf de eerste uitgifte van certificaten.

De volledige voorwaarden van certificering zijn vastgelegd in de administratievoorwaarden van STAK AAB. Deze voorwaarden zijn in te zien op www.stakaab.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 royement van één of meer certificaten mogelijk is met instemming van ABN AMRO alsmede, zolang Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen (NLFI) éénderde of meer certificaten met instemming van de vennootschap houdt, van NLFI. Certificaathouders kunnen geen royement van door hen gehouden certificaten verlangen.

7.3.2 Liquide middelen

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

	2019	2018
	€	€
ABN AMRO rekening courant	391.905	255.450
	391.905	255.450

Conform de door STAK AAB met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst en de in aanvulling daarop in juni 2019 met ABN AMRO gemaakte afspraak, zal STAK AAB steeds een buffer van € 300.000 aanhouden.

7.3.3 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze zijn als volgt te specificeren:

	2019	2018
	€	€
Bestuurskosten	34.243	42.003
Juridische kosten	1.629	1.042
Corporate servicekosten	7.290	5.052
Accountantskosten	15.125	11.250
Adviseurskosten	5.713	1.694
Bemiddelingskosten	0	0
Vooruitontvangen vergoeding	327.905	194.409
	391.905	255.450

7.3.4 Eigen vermogen

Gedurende het verslagjaar hebben geen mutaties in het eigen vermogen van STAK AAB plaatsgevonden. De stand van het eigen vermogen was gedurende de gehele verslagperiode nihil.

7.3.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Te vermelden gebeurtenissen na balansdatum hebben zich niet voorgedaan.

7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten

7.4.1 Vergoeding kosten uitvoering doelstelling

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2018
	€	€	€
Betaalde vergoeding ABN AMRO Bank	417.735	530.000	580.057
Nog te ontvangen vergoeding	0	0	0
Vooruitontvangen vergoeding	- 133.496	0	- 103.426
Vergoeding ABN AMRO	284.239	530.000	476.631

STAK AAB heeft een kostenvergoedingsovereenkomst met ABN AMRO gesloten. ABN AMRO heeft zich hierin verplicht om op schriftelijk verzoek de door STAK AAB gemaakte en te maken kosten (op voorschotbasis) te vergoeden. Op basis van de door STAK AAB met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen boekjaar van STAK AAB ad € 284.239 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen.

Naast bestuurskosten van in totaal € 105.372 bestaan de lasten over 2019 overwegend uit kosten van de certificaathoudersvergaderingen, de bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. Het totaal van de over 2019 gemaakte kosten is € 245.761 lager dan in de begroting voorzien. Deze lagere kosten kunnen onder andere worden verklaard door het feit dat er geen kosten toezichthouder in rekening zijn gebracht en de juridische kosten lager zijn uitgevallen.

7.4.2 Bestuurskosten

Gedurende het verslagjaar heeft het bestuur bestaan uit vier leden, inclusief de voorzitter. De totale aan de leden van het bestuur over 2019 toekomende vergoeding bedraagt € 105.372. Dit bedrag is als volgt te specificeren:

Bestuurslid	Vast	Aanvullend	Onkosten	BTW	Sub-totaal
Brakman, voorzitter	€ 20.000	€ –	€ 1.210	€ 4.454	€ 25.664
Ingelse, vice-voorzitter	€ 20.000	€ 2.100	€ 1.200	€ 4.893	€ 28.193
Van Gelder, lid	€ 20.000	€ –	€ 1.375	€ 4.489	€ 25.864
Jansen Verplanke, lid	€ 20.000	€ –	€ 1.200	€ 4.452	€ 25.652
				Totaal	€ 105.372

7.4.3 Bestuursondersteuning

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2018
	€	€	€
Corporate servicekosten	2.450	0	94.664
Corporate secretarykosten	76.503	70.000	4.950
Adviseurskosten	36.559	35.000	63.112
Overige kosten	31.619	100.000	3.732
Juridisch advies	0	13.000	188.736
	147.131	218.000	355.194

7.4.4 Algemene beheerskosten

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2019	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2018
	€	€	€
Accountantskosten	19.000	22.000	8.350
Toezicht kosten	0	60.000	0
Onvoorzien	5.760	50.000	0
Overige kosten	<u>6.976</u>	<u>4.040</u>	<u>0</u>
	<u>31.736</u>	<u>76.040</u>	<u>8.350</u>

7.4.5 Resultaatbestemming

Verdeling van het resultaat over het verslagjaar van STAK AAB is niet aan de orde, aangezien het saldo van baten en lasten over het jaar 2019 nihil is.

Amsterdam, 10 maart 2020

Het bestuur

Inge Brakman, voorzitter

Peter Ingelse, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, penningmeester

Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank

< Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de staat van baten en lasten over 2019; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

< Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag het bestuursverslag.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat het bestuursverslag met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben het bestuursverslag gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle of anderszins, overwogen of het bestuursverslag 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 het bestuursverslag in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640.

< Beschrijving van verantwoordelijkheden m.b.t. de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met de in Nederland geldende RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk 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 genoemd 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude 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.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Rotterdam, 10 maart 2020

Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. C.A. Hartevelde RA



**Stichting Administratiekantoor
Continuïteit ABN AMRO Bank**

Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
Nederland

Correspondentie adres:
Postbus 75655
1070 AR Amsterdam
Nederland

info@stakaab.org
www.stakaab.org

KvK 63774356