

Jaarverslag 2018

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



Inleiding

In 2018 heeft het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) twee nieuwe bestuursleden benoemd, Cilian Jansen Verplanke en Marc van Gelder. Het bestuur heeft hiermee de gewenste omvang en tevens zijn in het bestuur nu voldoende competenties vertegenwoordigd. In 2018 werd een Algemene Vergadering van Certificaathouders en twee Buitengewone Algemene Vergaderingen van Certificaathouders gehouden. In 2018 heeft NL Financial Investments (NLFI), de stichting die namens de Staat der Nederlanden (de Staat) de aandelen in ABN AMRO Group N.V. (ABN AMRO) houdt, geen aandelen ABN AMRO aan STAK AAG overgedragen. STAK AAG heeft in 2018 dan ook geen certificaten uitgegeven.

In 2018 heeft STAK AAG verder vorm gekregen. Zo heeft het bestuur gewerkt aan de verbetering van de uitvoering van activiteiten met betrekking tot de certificaten en certificaathouders en is verder geanticipeerd op bijzondere omstandigheden en de mogelijkheden van de inzet van externe adviseurs onder deze omstandigheden. De activiteiten van STAK AAG hebben – ondersteund door een klein, professioneel team van adviseurs – plaats gevonden in goed overleg met ABN AMRO, NLFI en andere stakeholders.

In Hoofdstuk 7 van de Administratievoorwaarden is vastgelegd dat STAK AAG 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 2018.

Amsterdam, 13 maart 2019

Het bestuur

Peter Ingelse, voorzitter

Inge Brakman, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, financiën

Inhoud

	BESTUURSVERSLAG
Pag. 4	1 Algemeen
	1.1 Over STAK AAG
	2 Certificaten
5	2.1 Certificaathouders
6	2.2 Vergadering van certificaathouders
7	2.3 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen
8	2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen gehouden door NLFI
	3 Activiteiten
9	3.1 Bestuursvergadering
9	3.2 Contact met ABN AMRO en NLFI
9	3.3 Vooruitblik 2019
	4 Bestuur
10	4.1 Samenstelling
10	4.2 Governance
11	4.3 Risicoparagraaf
11	4.4 Bezoldigingsbeleid
12	4.5 Kosten en liquiditeit
12	4.6 Extern advies
	Bijlage
13	Nevenactiviteiten bestuursleden
	JAARREKENING 2018
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 AAG

Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) is een onafhankelijke stichting die tot doel heeft aandelen in ABN AMRO Group N.V. (ABN AMRO) te verkrijgen en daartegenover certificaten uit te geven. STAK AAG is op 20 juli 2015 door ABN AMRO, in overleg met de minister van Financiën en NLF, opgericht. De doelstellingen, bevoegdheden, taken, rechten en plichten van STAK AAG zijn in de Statuten en Administratievoorwaarden vastgelegd (zie www.stakaag.org). STAK AAG 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 AAG ook steeds op de belangen van andere stakeholders zoals de klanten, spaarders, depositohouders, aandeelhouders en werknemers van ABN AMRO en op de belangen van de samenleving.

Onder normale omstandigheden zal STAK AAG 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 AAG 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 AAG besluiten de stemrechten op de aandelen zelf uit te oefenen en de certificaathouders geen volmacht te verlenen dan wel reeds verleende volmachten te beperken of niet uit te voeren. Dat besluit neemt zij zelfstandig en onafhankelijk van ABN AMRO en andere mogelijke stakeholders. Zolang NLF één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal NLF vooraf met dit (voorgenomen) besluit moeten instemmen. Zo lang geen aanleiding bestaat voor het voorbereiden of treffen van beschermingsmaatregelen, zal STAK AAG zich als aandeelhouder terughoudend opstellen.

STAK AAG 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 AAG 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 AAG 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 AAG 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 AAG (zie www.stakaag.org). Om de activiteiten met betrekking tot certificaathouders en certificaten, zoals de certificaathouders vergaderingen en uitkering van dividend, zo goed en effectief mogelijk te organiseren, zijn deze in 2018 ondergebracht bij ABN AMRO. 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 AAG. 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 certificaten uitgelicht.

Stemrecht

Het stemrecht dat verbonden is aan de aandelen van ABN AMRO blijft in handen van STAK AAG. Onder normale omstandigheden verstrekt STAK AAG 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 AAG verzoeken namens hen het stemrecht uit te oefenen en kunnen hiervoor een steminstructie geven. STAK AAG 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 AAG 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 AAG zelf het stemrecht uit. Zolang NLFI één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal NLFI 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 AAG 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 29 mei 2018 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Group N.V. het slotdividend van 2017 ter hoogte van € 752 miljoen (€ 0,80 per aandeel) goedgekeurd. STAK AAG 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, uitgekeerd in september 2017, bedraagt het totale bruto dividend over het jaar 2017 € 1.363 miljoen (€ 1,45 per aandeel).

In september 2018 is een interimdividend over 2018 van € 0,65 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 AAG uitgekeerd dividend per certificaat vanaf de eerste uitgifte van certificaten.

Jaar	Interimdividend	Slot dividend	Totaal dividend
2015	€ –	€ 0,44	€ 0,44
2016	€ 0,40	€ 0,44	€ 0,84
2017	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2018	€ 0,65	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 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 na tijdig en schriftelijk aanmelden vooraf. 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 (overige) derden bij de vergadering.

Algemene Vergadering van Certificaathouders

De AVC van STAK AAG vond plaats op dinsdag 3 mei 2018 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 29 mei 2018
- het jaarverslag van STAK AAG over 2017
- wijziging Statuten en Administratievoorwaarden

Ten aanzien van de voorstellen tot wijziging van de Statuten en de Administratievoorwaarden lichtte de voorzitter toe dat deze niet leiden tot andere taken of bevoegdheden van het administratiekantoor of het bestuur. De wijzigingen dienen er louter toe de beide documenten te verduidelijken en beter met elkaar in samenhang te brengen zodat in beide documenten de taken en bevoegdheden op dezelfde wijze zijn omschreven zoals bedoeld bij de oprichting van STAK AAG. Voor de wijziging van de Statuten hadden ABN AMRO Group en NLF de daarvoor noodzakelijke goedkeuring verleend. Voor de wijziging van de Administratievoorwaarden is de goedkeuring van ABN AMRO Group, NLF, Euronext en de certificaathouders vereist.

De stemming over de wijzigingen van de Statuten en de Administratievoorwaarden heeft het niet gehaald. De beoogde verduidelijking kon hierdoor niet worden doorgevoerd. Dit doet niet af aan het primaire doel van STAK AAG dat het Bestuur steeds als uitgangspunt hanteert bij de uitvoering van haar taak: het beschermen van de belangen van ABN AMRO Group, de met haar in een groep verbonden vennootschappen en de met de vennootschappen verbonden ondernemingen, op zodanige wijze dat de belangen van die vennootschappen en ondernemingen optimaal gewaarborgd worden. Voorts het weren van invloeden die de zelfstandigheid,

continuïteit of identiteit van de in de vorige zin bedoelde vennootschappen en ondernemingen in strijd met wier belangen kunnen aantasten. STAK AAG zal bij de uitoefening van de aan de aandelen verbonden rechten zich primair richten naar het belang van de houders van certificaten en rekening houden met het belang van ABN AMRO Group en de met haar in een groep verbonden vennootschappen en de met de vennootschappen verbonden ondernemingen. Indien een van de gevallen als bedoeld in artikel 2:118a lid 2 Burgerlijk Wetboek zich voordoet of dreigt voor te doen, zal STAK AAG zich primair richten naar het belang van de ABN AMRO Group en de met haar verbonden onderneming. STAK AAG neemt bij haar taakuitvoering steeds in aanmerking de gerechtvaardigde belangen van de klanten, de spaarders en depositohouders, de aandeelhouders, de houders van met medewerking van ABN AMRO Group uitgegeven certificaten van aandelen, de werknemers en de samenleving waarin ABN AMRO Group haar activiteiten uitvoert.

Een uitgebreid verslag van de AVC is te lezen op de website www.stakaag.org.

Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders

Op 6 februari en 25 juni 2018 vond een Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders (BAVC) van STAK AAG plaats te Amsterdam. Tijdens de vergadering van 6 februari 2018 kwam de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 28 februari 2018 aan de orde, aangaande de benoeming van Christian Bornfeld als lid van de Executive Board. Tijdens de vergadering van 25 juni 2018 kwam aan de orde de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 12 juli 2018 aangaande benoeming van Tom de Swaan als voorzitter van de Raad van Commissarissen.

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

Volmacht

In overeenstemming met artikel 3.2.2 van de Administratievoorwaarden van STAK AAG heeft het bestuur alle certificaathouders van ABN AMRO volmacht verleend om met uitsluiting van STAK AAG 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 29 mei 2018 (AVA) en de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 12 juli 2018 (BAVA), onverminderd de in artikel 3.2.5 van de Administratievoorwaarden aan STAK AAG toegekende bevoegdheid. 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 AAG 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

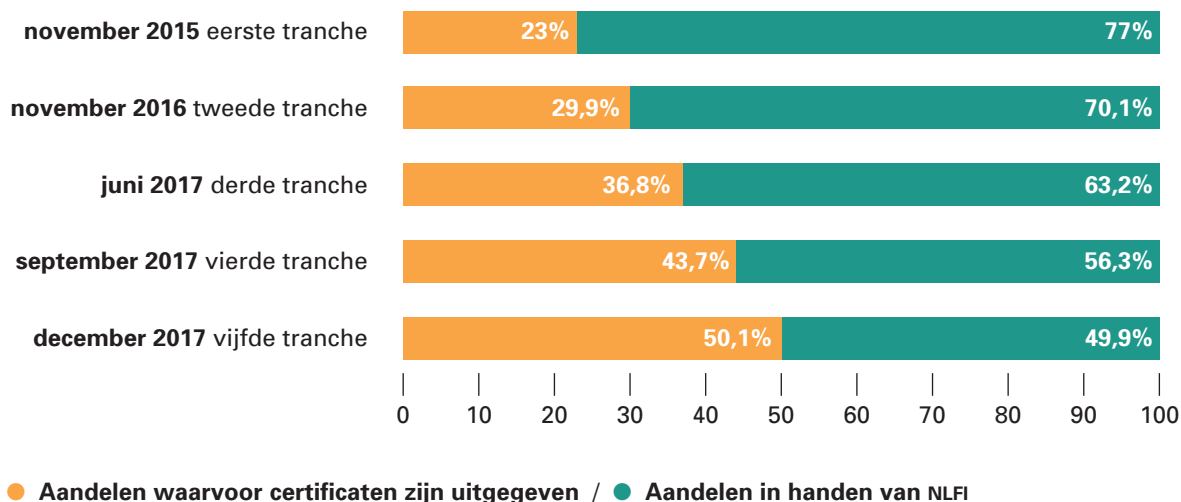
In 2018 heeft NLFi geen aandelen ABN AMRO overgedragen aan STAK AAG. Het aandeel in het totale aandelenkapitaal van ABN AMRO waarvoor STAK AAG certificaten heeft uitgegeven, bleef daarmee ongewijzigd op circa 50,1% per 31 december 2018, hetgeen overeenkomt met 470.940.001 certificaten. Deze certificaten zijn verhandelbaar op de beurs van Euronext Amsterdam. De tabel op pag. 8 geeft een overzicht van de uitgifte van certificaten vanaf november 2015 tot en met 31 december 2018.

Overzicht van de uitgifte van certificaten vanaf november 2015 tot en met 31 december 2018.

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.

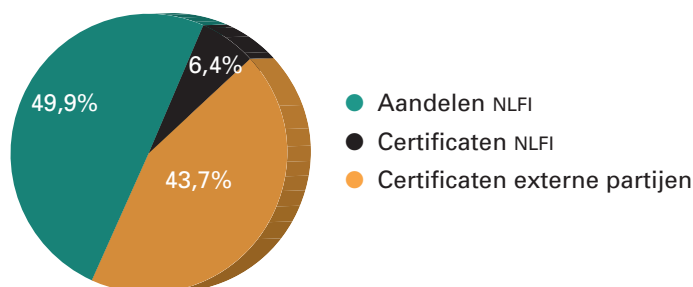
Figuur 1: Cumulatieve uitgifte van certificaten per tranche vanaf 2015



2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen gehouden door NLFI

Per 31 december 2018 kent ABN AMRO twee aandeelhouders, NLFI en STAK AAG. NLFI bezit circa 49,9% van de aandelen en STAK AAG circa 50,1%. Het totale economische belang van NLFI in ABN AMRO Group N.V. bedroeg per 31 december 2018 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 2018



Activiteiten

3.1 Bestuursvergadering

In 2018 heeft het bestuur van STAK AAG vijf keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn, uiteenlopende onderwerpen aan de orde gekomen, de belangrijkste worden hier samengevat.

De voorbereiding en verslaglegging van de AVC op 3 mei 2018 en van de BAVC op 25 juni 2018. Het voorbereiden en bijwonen van de AVA van ABN AMRO op 29 mei 2018 en de BAVA op 12 juli 2018. Daarnaast is aandacht besteed aan het optimaliseren van de ondersteuning, een handboek voor bijzondere omstandigheden en de wijziging van de statuten en de administratievoorwaarden. Tevens is het jaarverslag bestaande uit het bestuursverslag en de jaarrekening over 2017 vastgesteld en zijn de begroting en de jaarplanning voor 2019 opgesteld.

3.2 Contact met ABN AMRO en NLFI

Het bestuur van STAK AAG heeft in 2018 meermalen overleg gevoerd met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO. Hierbij kwamen onder andere de volgende onderwerpen aan de orde: vervolgttransacties; wederzijdse informatiepositie; de wijziging van de statuten en administratievoorwaarden; het jaarverslag van STAK AAG over 2017 en de financiën over 2018. Daarnaast heeft het bestuur de AVA en de BAVA van ABN AMRO bijgewoond.

In 2018 hebben gesprekken plaatsgevonden met het bestuur van NLFI. Hierbij kwamen onder andere aan de orde de wederzijdse verwachtingen ten aanzien van taak- en rolopvatting, wijzigingen statuten en administratievoorwaarden, wederzijdse informatiepositie en (onderlinge) communicatie.

3.3 Vooruitblik 2019

Maandag 8 april 2019 zal in Amsterdam een vergadering van certificaathouders worden gehouden, voor de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO op dinsdag 24 april 2019, zoals voorgeschreven in de Administratievoorwaarden (art. 4.1). De activiteiten van het bestuur zullen de eerste twee kwartalen van 2019 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 de daarmee samenhangende werkzaamheden. Tevens is in het eerste kwartaal het jaarverslag, bestaande uit het bestuursverslag en de jaarrekening, over 2018 opgesteld en vastgesteld. Voor het derde en vierde kwartaal van 2019 staat in elk geval op de agenda het verder voorbereiden op bijzondere omstandigheden en een begroting voor 2020.

De begroting 2019 is vastgesteld op € 470.940,00. ABN AMRO voorziet op grond van de tussen STAK AAG en ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst in de dekking van de kosten. Het bezoldigingsbeleid 2019 is vastgesteld conform het beleid in de voorgaande jaren.

Bestuur

4.1 Samenstelling

STAK AAG is 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 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 AAG 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 AAG bestaat uit drie tot vijf natuurlijke personen. In aanvulling op de Statuten heeft het bestuur een Profielschets Bestuur opgesteld (zie www.stakaag.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 AAG en de gewenste deskundigheid en achtergronden van de bestuurders.

In 2018 bestond het bestuur uit:

- Peter Ingelse, voorzitter, aangetreden op 20 juli 2015
- Inge Brakman, vice-voorzitter, aangetreden op 20 juli 2015
- Cilian Jansen Verplanke, secretaris, aangetreden op 9 april 2018
- Marc van Gelder, financiën, aangetreden op 9 april 2018

Curricula vitae van de bestuurders staan op de website 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 zal voor zijn interne governance zo veel mogelijk aansluiten bij de in Nederland algemeen aanvaarde beginselen van governance waaronder – voor zover op STAK AAG 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 benoeming van twee nieuwe bestuursleden in 2018, zijn de benoemingstermijnen van de bestuursleden zodanig verdeeld, dat het rooster van aftreden samenvalt met de 'natuurlijke' termijnen van aftreden. Vanwege de benoeming van twee nieuwe bestuursleden heeft in 2018 een bestuursevaluatie plaatsgevonden in de vorm van een aantal onderlinge gesprekken. Het beloningsbeleid van het bestuur wordt toegelicht in het jaarverslag.

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 informatie afspraken 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 dividend uitbetalingen. De primaire risico's daarbij liggen bij de uitvoerende instanties, maar gezien het feit dat de eindverantwoordelijkheid bij het bestuur berust, draagt STAK AAG 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 AAG 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 AAG in rekening gebracht. De totale vergoeding aan de leden van bestuur bedraagt over 2018 inclusief BTW € 113.087.

4.5 Kosten en liquiditeit

De kosten van de door STAK AAG 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 AAG 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 AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen boekjaar van STAK AAG ad € 476.631 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen. Naast bestuurskosten van in totaal € 113.087 bestaan de lasten over 2018 overwegend uit kosten van de certificaathoudersvergaderingen, de bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. Het totaal van de over 2018 gemaakte kosten is € 6.409 lager dan in de begroting voorzien. Deze lagere kosten kunnen onder andere worden verklaard door de hogere kosten voor de bestuursondersteuning (waarbij met name de juridische kosten hoger zijn uitgevallen) welke zijn gecompenseerd door de lagere algemene beheerskosten (waarbij zowel de accountantskosten als de overige kosten lager dan begroot zijn uitgevallen).

De activiteiten van STAK AAG worden volledig gefinancierd door ABN AMRO. De voorwaarden hiervoor zijn eveneens in de 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 2018 beschikt STAK AAG over voldoende liquiditeit.

In de jaarrekening 2018 zijn meer details met betrekking tot de financiële positie van STAK AAG opgenomen.

4.6 Extern advies

Het bestuur heeft zich in 2018 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. Om de activiteiten met betrekking tot certificaathouders en certificaten, zoals de certificaathouders vergaderingen en uitkering van dividend, zo goed en effectief mogelijk te organiseren, zijn deze in 2018 ondergebracht bij ABN AMRO.

Mazars Accountants N.V. heeft als extern accountant van STAK AAG opgetreden.

Amsterdam, 13 maart 2019

Het bestuur

Peter Ingelse, voorzitter

Inge Brakman, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, financiën

Nevenactiviteiten

< Bijlage overzicht nevenactiviteiten bestuursleden

Peter Ingelse

- Mediator/arbiter bij Reuling Schutte
- Voorzitter Raad van Advies Nederlandse Mediatorsvereniging

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

Cilian Jansen Verplanke

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

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.
- Lid Raad van Commissarissen Mint Solutions B.V.
- Lid Raad van Bestuur JPMorgan 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
- Bestuurslid Raad van Toezicht Helen Dowling Instituut



JAARREKENING

Jaarrekening 2018

5. Balans per 31 december 2018 (voor verdeling resultaat)

	2018	2017
	€	€
VASTE ACTIVA		
Financiële vaste activa		
Aandelen ABN AMRO Group 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)	255.450	209.064
	255.450	209.064
Kortlopende schulden en overlopende passiva (7.3.3)	255.450	209.064
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 2018 1 jan. t/m 31 dec.	Begroting 2018 1 jan. t/m 31 dec.	Realisatie 2017 1 jan. t/m 31 dec.
	€	€	€
BATEN			
Vergoeding kosten uitvoering doelstelling (7.4.1)	476.631	483.040	516.044
Totaal baten	<u>476.631</u>	<u>483.040</u>	<u>516.044</u>
LASTEN			
Bestuurskosten (7.4.2)	113.087	116.900	76.832
Bestuursondersteuning (7.4.3)	355.194	290.100	376.782
Algemene beheerskosten (7.4.4)	8.350	76.040	62.430
Totaal lasten	<u>476.631</u>	<u>483.040</u>	<u>516.044</u>
Saldo van baten en lasten	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Toelichting

7.1 Algemeen

Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG) is opgericht op 20 juli 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.

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 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 certificaat-houders 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 overeenstemming met met alinea 524 e.v. van RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

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

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 29 mei 2018 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Group N.V. het slotdividend van 2017 ter hoogte van € 752 miljoen (€ 0,80 per aandeel) goedgekeurd. De betaaldatum van het slotdividend werd vastgesteld op 25 juni 2018. STAK AAG 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 2017, bedraagt het totale bruto dividend over het jaar 2017 € 1.4 miljard (€ 1,45 per aandeel). Over 2018 is reeds een interimdividend van € 0,65 per aandeel uitgekeerd. Onderstaande tabel geeft een overzicht van het uitgekeerde dividend per aandeel vanaf de eerste uitgifte van certificaten in 2015.

Jaar	Interim dividend	Slot dividend	Totaal dividend
2015	€ –	€ 0,44	€ 0,44
2016	€ 0,40	€ 0,44	€ 0,84
2017	€ 0,65	€ 0,80	€ 1,45
2018	€ 0,65	n.n.b	n.n.b

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

De volledige voorwaarden van certificering zijn vastgelegd in de administratievoorwaarden van STAK AAG. Deze voorwaarden zijn in te zien op 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 royement van één of meer certificaten mogelijk is met instemming van ABN AMRO alsmede, zolang Stichting Administratiekantoor Beheer Financiële Instellingen ('NLFi') één 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 AAG en zijn als volgt te specificeren:

	2018	2017
	€	€
ABN AMRO rekening courant	255.450	209.064
	255.450	209.064

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

7.3.3 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze zijn als volgt te specificeren:

	2018	2017
	€	€
Bestuurskosten	42.003	31.596
Juridische kosten	1.042	25.074
Corporate servicekosten	5.052	13.861
Accountantskosten	11.250	15.000
Adviseurskosten	1.694	5.929
Bemiddelingskosten	0	26.620
Vooruitontvangen vergoeding	194.409	90.984
	255.450	209.064

7.3.4 Eigen vermogen

Gedurende het verslagjaar hebben geen mutaties in het eigen vermogen van STAK AAG 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. 2018	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2018	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2017
	€	€	€
Betaalde vergoeding ABN AMRO	580.057	483.040	567.933
Nog te ontvangen vergoeding	0	0	0
Vooruitontvangen vergoeding	- 103.426	0	- 51.949
Vergoeding ABN AMRO	476.631	483.040	516.044

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. Op basis van de door STAK AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen boekjaar van STAK AAG ad € 476.631 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen.

Naast bestuurskosten van in totaal € 113.087 bestaan de lasten over 2018 overwegend uit kosten van de certificaathoudersvergaderingen, de bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. Het totaal van de over 2018 gemaakte kosten is € 6.409 lager dan in de begroting voorzien.

Deze lagere kosten kunnen onder andere worden verklaard door de hogere kosten voor de bestuurs-ondersteuning (waarbij met name de juridische kosten hoger zijn uitgevallen) welke zijn gecompenseerd door de lagere algemene beheerskosten (waarbij zowel de accountantskosten als de overige kosten lager dan groot 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 2018 toekomende vergoeding bedraagt € 113.087. Dit bedrag is als volgt te specificeren:

Bestuurslid	Vast	Aanvullend	Onkosten	BTW	Sub-totaal
Ingelse, voorzitter	€ 20.000	€ 8.400	€ 1.200	€ 6.216	€ 35.816
Brakman, lid	€ 20.000		€ 1.230	€ 4.458	€ 25.688
Van Gelder, lid	€ 20.000		€ 1.396	€ 4.493	€ 25.889
Jansen Verplanke, lid	€ 20.000		€ 1.234	€ 4.459	€ 25.693
				Totaal	€ 113.087

7.4.3 Bestuursondersteuning

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2018	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2018	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2017
	€	€	€
Corporate servicekosten	94.664	115.500	135.636
Corporate secretarykosten	4.950	6.600	6.219
Adviseurskosten	63.112	55.000	53.536
Overige kosten	3.732	13.000	5.254
Juridisch advies	188.736	100.000	176.137
	355.194	290.100	376.782

7.4.4 Algemene beheerskosten

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2018	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2018	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2017
	€	€	€
Accountantskosten	8.350	22.000	15.125
Toezichthouder	0	0	0
Overige kosten	<u>0</u>	<u>54.040</u>	<u>47.305</u>
	<u>8.350</u>	<u>76.040</u>	<u>62.430</u>

7.4.5 Resultaatbestemming

Verdeling van het resultaat over het verslagjaar van STAK AAG is niet aan de orde, aangezien het saldo van baten en lasten over het jaar 2018 nihil is.

Amsterdam, 13 maart 2019

Het bestuur

Peter Ingelse, voorzitter

Inge Brakman, vice-voorzitter

Cilian Jansen Verplanke, secretaris

Marc van Gelder, financiën

Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group 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 Group per 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2018;
2. de staat van baten en lasten over 2018; 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 Group 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, 13 maart 2019

Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. C.A. Hartevelde RA



**Stichting Administratiekantoor
Continuïteit ABN AMRO Group**

Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
Nederland

Correspondentie adres:
Postbus 75655
1070 AR Amsterdam
Nederland

info@stakaag.org
www.stakaag.org

KvK 63774356