



# Jaarverslag 2016

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



# Inleiding

Na de oprichting in juli 2015 was 2016 het eerste volle jaar van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group (STAK AAG). In 2016 werd de eerste Algemene Vergadering van Certificaathouders gehouden en vond tevens een Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders plaats. In november 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, de tweede tranche aandelen ABN AMRO aan STAK AAG overgedragen. STAK AAG heeft hiervoor certificaten uitgegeven. Dit was de tweede keer dat STAK AAG certificaten uitgaf na de eerste tranche in 2015.

Daarnaast is in 2016 verder vorm gegeven aan de inrichting van STAK AAG. Zo heeft het bestuur een Profielschets Bestuur opgesteld en is de eerste (zelf)evaluatie gehouden. Tevens heeft het bestuur zijn taakopvatting gepresenteerd tijdens de eerste Algemene Vergadering van Certificaathouders. De activiteiten van STAK AAG hebben – ondersteund door een klein, hecht 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 2016.

Amsterdam, 29 maart 2017

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

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

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

# Inhoud

## BESTUURSVERSLAG

### 1 Algemeen

- 1.1 Achtergrond
- 1.2 Onafhankelijkheid

### 2 Certificaten

- 2.1 Certificaathouders
- 2.2 Vergadering van certificaathouders
- 2.3 Aantal certificaten in relatie tot aantal uitgegeven aandelen
- 2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot door NLFI gehouden aandelen

### 3 Activiteiten

- 3.1 Bestuursvergadering
- 3.2 Overleg met ABN AMRO en NLFI
- 3.3 Vooruitblik 2017

### 4 Bestuur

- 4.1 Samenstelling
- 4.2 Governance
- 4.3 Risicoparagraaf
- 4.4 Bezoldigingsbeleid
- 4.5 Kosten en liquiditeit
- 4.6 Extern advies

## JAARREKENING

### 5 Balans per 31 december 2016

### 6 Staat van baten en lasten

### 7 Toelichting

- 7.1 Algemeen
- 7.2 Grondslag van waardering en resultaatbepaling
- 7.3 Toelichting op de balans
- 7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten

### Overige gegevens

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Pag. 4

4

6

7

8

8

9

9

10

11

12

12

13

14

14

15

16

17

18

18

20

22

24

25



# Algemeen

## 1.1 Achtergrond

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 daarvoor certificaten uit te geven. 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.

De aandelen van ABN AMRO zijn sinds 2008 in handen van de Staat en worden vanaf 2011 beheerd door NL Financial Investments (NLFI). In november 2015 heeft de Staat een aanvang gemaakt met de stapsgewijze verkoop van de aandelen in ABN AMRO. Ter bescherming heeft ABN AMRO op 20 juli 2015, in overleg met de minister van Financiën en NLFI, STAK AAG opgericht. In de Statuten en Administratievoorwaarden zijn de doelstellingen, bevoegdheden, taken, rechten en plichten van STAK AAG vastgelegd (zie [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org)). De Statuten zijn sinds de oprichting van STAK AAG niet gewijzigd.

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 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 om te stemmen dan wel reeds verleende volmachten te beperken of in te trekken. Dat besluit neemt zij zelfstandig en onafhankelijk van ABN AMRO. Zolang NLFI één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal NLFI 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 waakt als het ware, en gaat pas over tot bescherming wanneer dat – met in achtneming van de wet, de Statuten en de Administratievoorwaarden – naar haar oordeel noodzakelijk en mogelijk is.

## 1.2 Onafhankelijkheid

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 en wordt onder meer gewaarborgd door onafhankelijkheidscriteria voor de benoeming tot bestuurder en door de overeenkomst tussen STAK AAG en ABN AMRO, op grond waarvan ABN AMRO verplicht is de kosten van STAK AAG te vergoeden.

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. Volgens de statutaire criteria geldt een bestuurder onder meer als niet onafhankelijk wanneer deze, zijn echtgenoot, geregistreerd partner of andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:

- bestuurder of commissaris is bij ABN AMRO of dit was in de afgelopen vijf jaar;
- in dienst is bij ABN AMRO of dit was in de afgelopen vijf jaar;
- vaste adviseur is van ABN AMRO of dit was in de afgelopen drie jaar;
- een aandelen- of certificatenpakket bezit in ABN AMRO van 10% of meer (alleen of gezamenlijk met een of meer van de hierboven genoemde personen);
- bestuurder of commissaris is bij een rechtspersoon anders dan STAK AAG die 10% of meer aandelen in ABN AMRO houdt.

In dit kader heeft het bestuur besloten dat de leden van het bestuur zich 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 Vermogensbeheerovereenkomst (waarbij het lid van het bestuur geen invloed uitoefent op de transacties die worden gedaan).

Verder moet het bestuur van STAK AAG zo zijn samengesteld dat het steeds in staat is de taken en verantwoordelijkheden, zoals deze zijn beschreven in de Statuten en de Administratievoorwaarden, uit te voeren. Wat dat betekent, bepaalt het bestuur zelf. Het bestuur benoemt ook zelf nieuwe bestuursleden (zie ook paragraaf 4.1).

Tevens wordt de onafhankelijkheid gewaarborgd doordat bij overeenkomst is vastgelegd dat STAK AAG zelf bepaalt welke kosten zij voor de uitoefening van haar taak moet maken, bijvoorbeeld het inschakelen van onafhankelijke adviseurs en dat ABN AMRO steeds verplicht is die kosten te vergoeden. Dit is vastgelegd in de Statuten en uitgewerkt in een Kostenvergoedingsovereenkomst.

# Certificaten

## 2.1 Certificaathouders

De positie van certificaathouders is vastgelegd in de Statuten en de Administratievoorwaarden van STAK AAG (zie [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org)) Hierin zijn onder andere het stemrecht en de uitkering op certificaten geregeld.

### 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 telkens 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 vijandig 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 van ABN AMRO – 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. De beperking, uitsluiting of herroeping van de volmacht en het niet opvolgen van steminstructies kan 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 de klanten, spaarders, depositohouders, aandeelhouders en werknemers van ABN AMRO en op de belangen van de samenleving.

Zolang NLF1 één derde of meer van het aantal uitstaande aandelen houdt, zal STAK AAG alleen met voorafgaande instemming van NLF1 het verlenen van stemvolmachten beperken of uitsluiten of gegeven stemvolmachten herroepen en steminstructies niet opvolgen.

### Uitkeringen op aandelen en certificaten

Certificaathouders hebben dezelfde economische rechten als aandeelhouders. De uitkering op aandelen waarvoor certificaten zijn uitgegeven, wordt door STAK AAG ontvangen en direct doorgegeven aan de certificaathouders, zonder kosten of provisie.

In 2016 vond de eerste uitkering op certificaten plaats na de beursgang. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO op 18 mei 2016 is het voorgestelde slotdividend van 2015 ter hoogte van € 414 miljoen goedgekeurd (€ 0,44 per aandeel, voor alle aandeelhouders). De betaaldatum van het slotdividend werd vastgesteld op 14 juni 2016. 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 een dividend herbeleggingsprogramma aan; dit stelt certificaathouders in staat hun netto contant dividend te herinvesteren in certificaten ABN AMRO.

Het totale dividend over het jaar 2015 bedroeg aldus € 764 miljoen, bestaande uit het slotdividend (€ 414 miljoen) en het in augustus 2015 uitgekeerde interim dividend van € 350 miljoen. Op 13 september 2016 is door ABN AMRO een interim dividend 2016 van € 73.508.000 (€ 0,34 per aandeel) betaalbaar gesteld (zie paragraaf 7.3.1).

## 2.2 Vergadering van certificaathouders

Jaarlijks wordt ten minste één vergadering van certificaathouders gehouden. Deze vindt niet later plaats dan twee weken voor een vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO. De vergadering van certificaathouders wordt bijeengeroepen door STAK AAG en wordt gehouden in Amsterdam. Daarnaast kan STAK AAG de vergadering van certificaathouders bijeenroepen wanneer daartoe naar haar oordeel aanleiding is, bijvoorbeeld om de mening van certificaathouders te peilen. Een vergadering van certificaathouders wordt ook bijeengeroepen op het verzoek van één of meer certificaathouders die samen minstens tien procent (10%) van het totaal aantal certificaten hebben, onder nauwkeurige opgaaf van de te behandelen onderwerpen. Iedere certificaathouder mag de vergadering van certificaathouders bijwonen. Hij moet zich daartoe tijdig van te voren schriftelijk aanmelden. Tevens hebben de leden van het bestuur van STAK AAG, de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen van ABN AMRO toegang tot de vergadering. De voorzitter van STAK AAG beslist over aanwezigheid van (overige) derden bij de vergadering.

### Algemene Vergadering van Certificaathouders

De eerste Algemene Vergadering van Certificaathouders (AVC) van STAK AAG vond plaats op dinsdag 26 april 2016 te Amsterdam. Tijdens deze vergadering zijn onder andere de volgende onderwerpen besproken en door de voorzitter en het bestuur nader toegelicht:

- een algemene introductie over STAK AAG
- de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 18 mei 2016
- het Jaarverslag van STAK AAG over 2015
- het beloningsbeleid bestuursleden
- de taakopvatting van het bestuur van STAK AAG

De vergadering toonde zich content met hetgeen besproken werd en met de antwoorden van het bestuur. Tijdens de AVC vonden geen stemmingen plaats. Een uitgebreid verslag van de AVC is te lezen op website [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org).

### Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders

In 2016 vond ook de eerste Buitengewone Algemene Vergadering van Certificaathouders (BAVC) van STAK AAG plaats op vrijdag 22 juli te Amsterdam. Tijdens deze vergadering kwam aan de orde:

- de agenda van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 12 augustus 2016

Tijdens de BAVC vonden geen stemmingen plaats. Het verslag van de BAVC staat op website [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org).

### Volmacht

In overeenstemming met artikel 3.2.2 van de Administratievoorwaarden van STAK AAG heeft het bestuur besloten alle certificaathouders van ABN AMRO volmacht te verlenen om met uitsluiting van STAK AAG het aan de aandelen in het kapitaal van ABN AMRO verbonden stemrecht uit te oefenen in zowel de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van ABN AMRO van 18 mei 2016 als in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ABN AMRO van 12 augustus 2016, 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 certificaathouder op de registratiedatum aanhoudt.

Het bestuur van STAK AAG heeft voor de AVA noch voor de BAVA 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

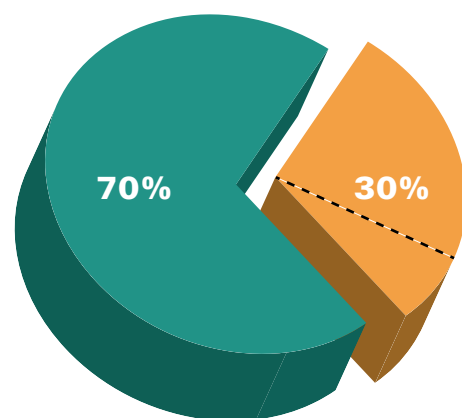
In november 2016 heeft NLFI een tweede tranche aandelen ABN AMRO overgedragen. Het betreft 65 miljoen aandelen (7%). In ruil daarvoor heeft STAK AAG certificaten uitgegeven. Deze tweede tranche van 65.000.000 certificaten is door middel van een zogeheten 'accelerated book building offering' door NLFI aan institutionele beleggers verkocht.

Met deze tweede tranche is het aandeel in het totale aandelenkapitaal van ABN AMRO waarvoor STAK AAG certificaten heeft uitgegeven, gestegen van 23% naar 30%. In november 2015 werd de eerste tranche certificaten van aandelen ABN AMRO naar de beurs gebracht. Deze kwam overeen met 23% van het totaal aantal door ABN AMRO uitgegeven aandelen, ofwel 216.200.000 certificaten.

Per 31 december 2016 heeft STAK AAG 281.200.000 aandelen ABN AMRO in administratie waartegenover zij 281.200.000 certificaten heeft uitgegeven. Deze certificaten zijn verhandelbaar op de beurs van Euronext Amsterdam.

### 2.4 Uitgegeven aandelen in relatie tot aandelen in handen van NLFI

Per 31 december 2016 kent ABN AMRO twee aandeelhouders, NLFI en STAK AAG, waarover de in totaal 940.000.001 aandelen als volgt zijn verdeeld:



**Figuur 1:**  
**Verdeling aandelen over de aandeelhouders per eind 2016: 70% NLFI en 30% STAK AAG**  
(Verdeling aandelen over de aandeelhouders per eind 2015: 77% NLFI en 23% STAK AAG)

## Activiteiten

### 3.1 Bestuursvergadering

In 2016 heeft het bestuur van STAK AAG negen keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn, onder andere, aan de orde geweest:

- Vertaling van Statuten en Administratievoorwaarden in concrete werkzaamheden
- Harmonisatie van Statuten en Administratievoorwaarden
- Anticiperen op bijzondere omstandigheden
- Corporate Governance
- Opstellen Profielschets bestuur en taakopvatting bestuur
- Informatiepositie
- Communicatie, onder andere website, woordvoering, teksten en Q&A
- Voorbereiding gesprekken met RVB en RvC ABN AMRO
- Voorbereiding gesprekken met diverse stakeholders
- Voorbereiding gesprekken met NLFI
- Voorbereiding vergadering van certificaathouders van 26 april 2016
- Voorbereiding AVA AAG
- Voorbereiding buitengewone vergadering van certificaathouders van 22 juli 2016
- Voorbereiding BAVA AAG
- Voorbereidende werkzaamheden tweede tranche aandelen/certificaten
- Diverse gesprekken met ervaren bestuurders van andere beschermingsstichtingen
- Jaarverslag 2015, financiën 2016 en begroting 2017
- Agenda 2017

### 3.2 Contact met ABN AMRO en NLFI

In 2016 heeft het bestuur 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:

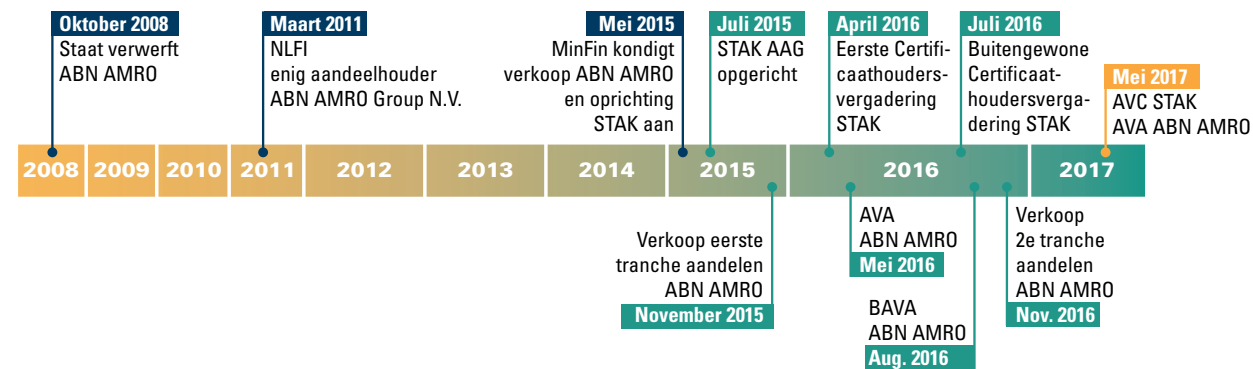
- Rol en medewerking van STAK AAG aan de beursgang
- Informatiepositie over en weer
- Inrichting organisatie en bekostiging STAK AAG
- Afstemming operationele uitvoering
- Jaarverslag 2015 STAK AAG
- Beheerst bezoldigingsbeleid bestuur STAK AAG
- Financiën 2016 en begroting 2017

Daarnaast heeft het bestuur de AVA en de BAVA van ABN AMRO bijgewoond.

Tevens heeft overleg plaats gevonden met de Raad van Medewerkers van ABN AMRO, waarbij onder andere de belangen van medewerkers en de wederzijdse informatiepositie aan de orde zijn gekomen.

In 2016 hebben gesprekken plaatsgevonden met het bestuur van NLFI. Hierbij kwamen onder andere aan de orde de in die periode geplande beursgang en de wederzijdse verwachtingen ten aanzien van taak- en rolopvatting, wederzijdse informatiepositie en (onderlinge) communicatie.

# Bestuur



Figuur 2: Tijdbalk

## 3.3 Vooruitblik 2017

Dinsdag 16 mei 2017, twee weken voor de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO die op dinsdag 30 mei 2017 staat gepland, zal te Amsterdam een vergadering van certificaathouders worden gehouden. De activiteiten van het bestuur zullen de eerste twee kwartalen van 2017 vooral verband houden met de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders en het daarbij passende relatiebeheer met certificaathouders en NLFI, de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO en met daarmee samenhangende werkzaamheden. Tevens wordt in het eerste kwartaal het jaarverslag, bestaande uit het bestuursverslag en de jaarrekening, over 2016 opgesteld en vastgesteld.

Voor het derde en vierde kwartaal van 2017 staat in elk geval op de agenda de verdere uitwerking van de voor STAK AAG relevante regels van good governance – mede op basis van de begin december 2016 gepubliceerde Herziene Corporate Governance Code – het voorbereiden op bijzondere omstandigheden en een begroting voor 2018.

Het bezoldigingsbeleid 2017 is vastgesteld conform het beleid in 2015 en 2016. Consumentenindex (CPI 2017: +0,3) en de iets verhoogde maximum toegestane beloning (2017: € 181.000) naar analogie van de Wet Normering Topinkomens (WNT) geven geen aanleiding tot aanpassing.

De begroting 2017 is vastgesteld op € 441.214, globaal op het niveau van de realisatie 2016. ABN AMRO voorziet op grond van de tussen STAK AAG en ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst in de dekking van de kosten.

## 4.1 Samenstelling

STAK AAG is binnen de grenzen van haar doelstellingen onafhankelijk en heeft een bestuur dat onafhankelijk is van ABN AMRO (zie paragraaf 1.2). Het eerste bestuur van STAK AAG is benoemd bij de oprichting. Daarna benoemt het bestuur zijn eigen leden, zonder dat goedkeuring of medewerking van ABN AMRO vereist is. In geval van een vacature kan iedere certificaathouder personen aanbevelen voor benoeming. In beginsel worden bestuursleden van STAK AAG benoemd voor een periode van vier jaar. Zij kunnen worden herbenoemd voor maximaal twee aanvullende termijnen. Relevante onderwerpen met betrekking tot het bestuur, zoals samenstelling, benoeming, onafhankelijkheid en vergaderingen, zijn vastgelegd in de Statuten.

Het bestuur heeft besloten de eerste zittingstermijn van vier jaar niet tussentijds terug te treden. Vóórdat de herbenoemingen medio 2019 aan de orde zijn zal een rooster van aftreden voor de tweede zittingstermijn worden opgesteld. Daarbij zal met het oog op de continuïteit van het STAK AAG bestuur uitgegaan worden van een zogenaamd dakpansgewijs rooster van aftreden resp. opvolging. Dit rooster zal te zijner tijd beschikbaar worden gesteld aan de algemene vergadering van certificaathouders.

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. 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. Met het oog op de door STAK AAG uit te voeren taken dient het bestuur als collectief ten minste te beschikken over:

- juridische expertise;
- inzicht in het nationale en internationale bankwezen en het relevante toezichtkader;
- maatschappelijke betrokkenheid en sensitiviteit;
- expertise om in voorkomende gevallen stemadvies te kunnen geven.

Tevens zijn de volgende competenties van belang:

- een open relatie en constructieve dialoog met ABN AMRO en alle stakeholders kunnen onderhouden, met behoud van zijn onafhankelijkheid;
- adequaat en snel het welzijn en de continuïteit van ABN AMRO op lange termijn kunnen beoordelen;
- goed gevoel voor maatschappelijke verhoudingen en signalen uit de samenleving;
- sterk analytisch vermogen en constructief kritische houding;
- standvastig, doortastend en besluitvaardig;
- sterke communicatieve vaardigheden.

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

Het bestuur bestaat uit:

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

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

Tevens hebben de leden van het bestuur verklaard dat zij zich hebben onthouden en ook zullen onthouden van beleggen in ABN AMRO, dat wil zeggen dat zij geen rechtstreekse posities hebben ingenomen of zullen 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 Vermogensbeheerovereenkomst.

## 4.2 Governance

Het bestuur heeft in 2016 geen gelegenheid meer gehad om de eigen governance te bespreken aan de hand van de herziene versie van de Corporate Governance Code. De herziene versie kwam daarvoor te laat in het verslagjaar – op 8 december 2016 – beschikbaar. Behandeling wordt nu voorzien in het tweede half jaar van 2017.

Wel heeft het bestuur een aantal governance activiteiten ondernomen. Zo is een rooster van aftreden besproken en zijn daar afspraken over gemaakt (zie paragraaf 4.1). Ook heeft het bestuur een eerste (zelf)evaluatie gehouden, waarbij aandacht is besteed aan de activiteiten van het bestuur sinds de oprichting medio 2015 en aan de inzet van de externe adviseurs en de controlerend accountant.

Binnen het bestuur heerst een open cultuur en onderling vertrouwen. Inmiddels zijn inrichting en opzet van STAK AAG in hoofdzaak bepaald. Vergaderingen en nog te bespreken onderwerpen over inrichting en opzet kunnen goed over het jaar worden verdeeld. Dit maakt het mogelijk om de inzet van de externe adviseurs onder normale omstandigheden terug te brengen.

Daarnaast gaat het bestuur het komend jaar intensief kennis vergaren over de ontwikkelingen in de (Europese) bankensector en het toezicht daarop. Evenzo gaat het bestuur voort zich bij te laten praten door 'collega' bestuurders bij andere ondernemingen over hun ervaringen.

## 4.3 Risico paragraaf

Het bestuur wordt geacht snel en effectief te kunnen optreden als zich bijzondere omstandigheden aandienen dan wel voordoen. Het bestuur streeft er naar de risico's zoveel mogelijk te beperken. 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 – voor een niet nader bepaalbare periode – het bestuur van NLF1 en de minister / het Ministerie van Financiën. Het bestuur is bezig informatie afspraken met deze partners te maken die zowel betrekking hebben op normale omstandigheden als op (zich aandienende) bijzondere omstandigheden. Het bestuur streeft er naar deze afspraken in het komende jaar te maken. In de tussentijd zal het bestuur naar bevind van zaken moeten handelen. 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 komende jaar oriënteert het bestuur zich nader op de mogelijkheden.

Het bestuur is voor de uitvoering van een aantal essentiële operationele taken geheel 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. En de impact van deze risico's wordt hoog ingeschat. In 2017 worden daarom met name van deze twee operationele taken de ketenrisico's nader in kaart gebracht en waar nodig verbeteringen in de beheersing hiervan aangebracht.

De financiële verplichtingen van de stichting zijn gedekt door de kostenvergoedings-overeenkomst, 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 NLF1 nog ten minste een derde van de aandelen ABN AMRO voor de Staat houdt. Bij de oprichting is de vaste vergoeding statutair vastgelegd op € 20.000 per jaar, die jaarlijks niet meer mag stijgen dan met de CBS consumentenindex. Daaraan ten grondslag lag een schatting van een tijdbeslag van circa 50 uur per jaar. Het bestuur heeft besloten dat een eventuele aanvullende vergoeding pas aan de orde is als de werkelijke tijdbesteding een drempel van 75 uur per jaar passeert. In het jaar 2016 is dit opnieuw, zij het in iets mindere mate dan voorzien, het geval geweest. Voor de aanvullende vergoeding is een werkweek tarief berekend met behulp van het bezoldigingskader ontleend aan de WNT.

Dit heeft geleid tot de volgende vergoeding over 2016:

Bestuurslid	Vast	Aanvullend	Onkosten	BTW	Totaal
Ingelse, voorzitter	€ 20.000	€ 15.000	€ 1.200	€ 7.602	€ 43.802
Brakman, lid	€ 20.000	€ 7.500	€ 1.479	€ 6.085	€ 35.064
Stuiveling, lid	€ 20.000	€ 7.500	€ 1.652	€ –	€ 29.152

Voorts is een tegemoetkoming vastgesteld ter bestrijding van kleine kantoorkosten in privé en een kilometervergoeding. Voor zover bestuursleden over de ontvangen vergoedingen BTW dienen af te dragen, wordt ook deze aan STAK AAG in rekening gebracht. In aanvulling op de hierboven vermelde vergoedingen is in 2016 totaal een bedrag van € 18.018 aan deze onkostenvergoedingen (€ 4.331) en compensatie voor verschuldigde BTW (€ 13.687) ten laste van STAK AAG gekomen.



## 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. In 2016 hingen de kosten voor een deel nog samen met de oprichting en inrichting van STAK AAG, omdat het administratiekantoor pas medio 2016 één jaar bestond. In de eerste helft van 2016 vonden verschillende handelingen en activiteiten daarom voor het eerst plaats, zoals het opstellen van een jaarverslag en de eerste vergadering van certificaathouders.

Op basis van de door STAK AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen eerste volledige boekjaar van STAK AAG ad € 532.175 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen. Naast bestuurskosten van in totaal € 108.018, bestaan de lasten over 2016 overwegend uit kosten van de certificaathoudersvergaderingen, de bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. In de eerste helft van 2016 hingen deze kosten samen met de opstartfase waarin STAK AAG zich gedurende het verslagjaar nog bevond. Het totaal van de over 2016 gemaakte kosten is circa € 188.000 hoger dan in de begroting voorzien.

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 2016 beschikt STAK AAG over voldoende liquiditeit.

In de jaarrekening 2016 zijn meer details met betrekking tot de financiële positie van STAK AAG opgenomen.

## 4.6 Extern advies

Het bestuur heeft zich in 2016 laten bijstaan door Intertrust (beheer en secretariaat), Lemstra Van der Korst N.V. (juridisch advies), Finnius (financieel-juridisch advies), ABN AMRO (listing agent) en Marco Zoon (communicatie advies). Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. is als extern accountant van STAK AAG aangesteld. Met allen wordt de samenwerking in 2017 voortgezet.

Het bestuur van STAK AAG kan besluiten extra en gespecialiseerde adviseurs in te zetten. De kosten voor deze extra ondersteuning worden conform de kostenvergoedingsovereenkomst gedragen door ABN AMRO.

Amsterdam, 29 maart 2017

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

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

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



# JAARREKENING



# Jaarrekening 2016

## 5. Balans per 31 december 2016 (voor verdeling resultaat)

	2016	2015
	€	€
<b>VASTE ACTIVA</b>		
<b>Financiële vaste activa</b>		
Aandelen ABN AMRO Group N.V. (7.3.1)	p.m.	p.m.
		p.m.
		p.m.
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen en overlopende activa (7.3.2)	0	57.765
Liquide middelen (7.3.3)	136.556	112.216
	136.556	169.981
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva (7.3.4)</b>	136.556	169.981
<b>Uitkomst activa min kortlopende schulden</b>	0	0
<b>Langlopende schulden</b>		
Uitgegeven certificaten (7.3.1)	p.m.	p.m.
		p.m.
<b>Eigen vermogen (7.3.5)</b>	0	0
	0	0

## 6. Staat van baten en lasten

	Realisatie 2016 1 jan. t/m 31 dec.	Begroting 2016 1 jan. t/m 31 dec.	Realisatie 2015 20 juli t/m 31 dec.
	€	€	€
<b>BATEN</b>			
Vergoeding kosten uitvoering doelstelling (7.4.1)	532.175	343.785	307.765
<b>Totaal baten</b>	532.175	343.785	307.765
<b>LASTEN</b>			
Bestuurskosten (7.4.2)	108.018	123.390	85.211
Bestuursondersteuning (7.4.3)	357.956	154.275	201.379
Algemene beheerskosten (7.4.4)	66.201	66.120	21.175
<b>Totaal lasten</b>	532.175	343.785	307.765
<b>Saldo van baten en lasten</b>	0	0	0

# Toelichting

## 7.1 Algemeen

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

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

Het doel van STAK AAG is:

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

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

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

Bij de uitvoering van haar activiteiten heeft STAK AAG zich gebonden aan Administratievoorwaarden.

Deze Administratievoorwaarden zijn vastgesteld op 24 november 2015 en zijn onder andere in te zien op [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org).

## 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 gesaldeerde opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

### Algemene grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij hierna een andere grondslag wordt vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de middenkoers per balansdatum. Alle baten en lasten worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht, rekening houdend met de overlopende posten per balansdatum. Baten en lasten voortvloeiend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen op transactiedatum. Waar nodig vindt waardevermindering plaats voor het risico van onvolwaardigheid van het actief.

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

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

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

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

## 7.3 Toelichting op de balans

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

Met betrekking tot de STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO Group N.V. en daarvoor uitgegeven certificaten geldt voor zover van toepassing naar de stand van 31 december 2016 het volgende:

- Sinds 24 november 2015 worden door STAK AAG 216.200.000 gewone aandelen ABN AMRO met een nominale waarde van € 17,75 gehouden, waarvoor zij eenzelfde aantal certificaten van aandelen met eveneens een nominale waarde van € 17,75 heeft uitgegeven. De door STAK AAG gehouden aandelen vertegenwoordigen 23% van het totaal op 31 december 2015 door ABN AMRO uitgegeven aandelen.
- Op 21 november 2016 heeft stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) 65.000.000 gewone aandelen ABN AMRO getransfereerd naar STAK AAG. Als tegenprestatie heeft zij eenzelfde aantal certificaten van aandelen verkocht aan institutionele beleggers door middel van een zogeheten ‘accelerated book building offering’.
- Met deze tweede tranche is het aandeel in het totale aandelenkapitaal van ABN AMRO waarvoor STAK AAG certificaten heeft uitgegeven, gestegen van 23% naar 30%. Ultimo 2016 bedraagt het totaal uitgegeven certificaten 281.200.000.
- 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 de door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO is op 14 juni 2016 een bedrag van € 95.128.000 (€ 0,44 per aandeel) als slotdividend 2015 betaalbaar gesteld. Dit bedrag is op dezelfde datum door STAK AAG aan de certificaathouders betaalbaar gesteld.  
Op 13 september 2016 is door ABN AMRO een interim dividend 2016 van € 73.508.000 (€ 0,34 per aandeel) betaalbaar gesteld. Het totaalbedrag aan interim dividend 2016 is op de door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO op dezelfde dag aan de certificaathouders betaalbaar gesteld.

- De volledige voorwaarden van certificering zijn vastgelegd in de administratievoorwaarden van STAK AAG. Deze voorwaarden zijn in te zien op [www.stakaag.org](http://www.stakaag.org). Verkort gesteld hebben certificaathouders in het algemeen economisch vergelijkbare rechten als een houder van gewone aandelen in het kapitaal van ABN AMRO.
- In de administratievoorwaarden is tevens bepaald dat 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.
- Op de gedurende het verslagjaar door STAK AAG gehouden aandelen ABN AMRO hebben geen uitkeringen plaatsgevonden. Dienovereenkomstig zijn door STAK AAG geen uitkeringen op certificaten gedaan.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Te vermelden gebeurtenissen na balansdatum hebben zich niet voorgedaan.

### 7.3.2 Vorderingen en overlopende activa

Deze balanspost is als volgt te specificeren:

	2016	2015
	€	€
Vordering ABN AMRO uit hoofde van de kostenvergoedingsovereenkomst	0	57.765
	0	57.765

### 7.3.3 Liquide middelen

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

	2016	2015
	€	€
ABN AMRO rekening courant	136.556	112.216
	136.556	112.216

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

### 7.3.4 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Deze zijn als volgt te specificeren:

	2016	2015
	€	€
Bestuurskosten	52.958	85.211
Juridische kosten	9.841	42.888
Corporate servicekosten	12.568	17.319
Accountantskosten	15.000	21.175
Adviseurskosten	7.155	3.388
Vooruitontvangen vergoeding	39.034	0
	<u>136.556</u>	<u>169.981</u>

### 7.3.5 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.

## 7.4 Toelichting op de staat van baten en lasten

### 7.4.1 Vergoeding kosten uitvoering doelstelling

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Realisatie 20 juli t/m 31 dec. 2015
	€	€	€
Betaalde vergoeding ABN AMRO	628.974	343.785	250.000
Nog te ontvangen vergoeding	0	0	57.765
Vooruitontvangen vergoeding	<u>- 96.799</u>		
Vergoeding ABN AMRO	<u>532.175</u>	<u>343.785</u>	<u>307.765</u>

STAK AAG heeft een kostenvergoedingsovereenkomst met ABN AMRO gesloten. ABN AMRO heeft zich hierin verplicht om op schriftelijk verzoek de door STAK AAG gemaakte en te maken kosten (op voorschotbasis) te vergoeden. Op basis van de door STAK AAG met ABN AMRO gesloten kostenvergoedingsovereenkomst zijn de totale kosten over het afgelopen eerste volledige boekjaar van STAK AAG ad € 532.175 geheel ten laste van ABN AMRO gekomen. Naast bestuurskosten van in totaal € 108.018, bestaan de lasten over 2016 overwegend uit kosten van de certificathoudersvergaderingen, de bestuurlijke ondersteuning en (juridisch) advies aan het bestuur. In de eerste helft van 2016 hingen deze kosten samen met de opstartfase waarin STAK AAG zich gedurende het verslagjaar nog bevond. Verder was de hoeveelheid aan administratief werk in de opstartfase moeilijk in te schatten. Het totaal van de over 2016 gemaakte kosten is derhalve € 188.390 hoger dan in de begroting voorzien.

### 7.4.2 Bestuurskosten

Gedurende het verslagjaar heeft het bestuur bestaan uit drie leden, inclusief de voorzitter. De totale aan de leden van het bestuur over 2016 toekomende vergoeding bedraagt € 108.018. Dit bedrag is als volgt te specificeren:

Bestuurslid	Vast	Aanvullend	Onkosten	BTW	Totaal
Ingelse	20.000	15.000	1.200	7.602	43.802
Brakman	20.000	7.500	1.479	6.085	35.064
Stuiveling	20.000	7.500	1.652	-	29.152
	<u>60.000</u>	<u>30.000</u>	<u>4.331</u>	<u>13.687</u>	<u>108.018</u>

### 7.4.3 Bestuursondersteuning

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Realisatie 20 juli t/m 31 dec. 2015
	€	€	€
Corporate servicekosten	191.357	48.400	78.343
Corporate secretarykosten	7.054	6.050	1.409
Adviseurskosten	61.855	33.275	21.780
Overige kosten	7.558	18.150	5.030
Juridisch advies	90.132	48.400	94.817
	<u>357.956</u>	<u>154.275</u>	<u>201.379</u>

### 7.4.4 Algemene beheerskosten

	Realisatie 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Begroting 1 jan. t/m 31 dec. 2016	Realisatie 20 juli t/m 31 dec. 2015
	€	€	€
Accountantskosten	25.527	14.520	21.175
Overige kosten	40.674	51.600	0
	<u>66.201</u>	<u>66.120</u>	<u>21.175</u>

Amsterdam, 29 maart 2017

Het bestuur

**Peter Ingelse**, voorzitter

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

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



## Overige gegevens

### Resultaatbestemming

Verdeling van het resultaat over het verslagjaar van STAK AAG is niet aan de orde, aangezien het saldo van baten en lasten over het jaar 2016 nihil is.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Te vermelden gebeurtenissen na balansdatum hebben zich niet voorgedaan.

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De controleverklaring van de onafhankelijke accountant is opgenomen op de volgende pagina.

# Controleverklaring

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het bestuur van Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2016

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 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 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met RJ-Richtlijn 640 'Organisaties zonder winststreven' ('RJ 640').

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016;
2. de winst-en-verliesrekening over 2016;
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 in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. 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 andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van RJ 640 is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in RJ 640 en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met RJ 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 RJ 640. 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 genoemde verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten 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.

Een volledige beschrijving van onze verantwoordelijkheden is beschikbaar op:

[www.nba.nl/standaardteksten-controleverklaring](http://www.nba.nl/standaardteksten-controleverklaring)

Rotterdam, 29 maart 2017

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

Origineel getekend door C.A. Hartevelde RA



**Stichting Administratiekantoor  
Continuïteit ABN AMRO Group**

Prins Bernhardplein 200  
1097 JB Amsterdam  
Nederland

Correspondentie adres:  
Postbus 990  
1000 AZ Amsterdam  
Nederland

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

KvK 63774356