



NL financial investments

**Jaarverslag 2012**

## 1. Inleiding

Dit is het tweede jaarverslag van NLFI<sup>1</sup>. Het jaarverslag bestrijkt het eerste volledige boekjaar van NLFI. Dit jaarverslag is gericht op de activiteiten van NLFI. Het gaat niet in op de resultaten van de vennootschappen waarvan NLFI aandelen houdt (hierna: de deelnemingen). NLFI is statutair verplicht voor 15 maart van het jaar volgend op het boekjaar een jaarverslag op te stellen.

NLFI streeft er naar om het besluit tot vaststelling van de jaarrekening en het jaarverslag voor 1 maart te nemen, waarna dit besluit ter goedkeuring aan de minister wordt voorgelegd. Op laatstgenoemde datum zijn de jaarverslagen van de deelnemingen nog niet beschikbaar.

NLFI voert het privaatrechtelijke beheer over de deelnemingen van de Staat der Nederlanden in de vennootschappen ABN AMRO Group N.V., ASR Nederland N.V., RFS Holdings B.V. en ABN AMRO Preferred Investments B.V.

De aandelen van de Staat in ABN AMRO Group N.V., ASR Nederland N.V. en ABN AMRO Preferred Investments B.V. zijn in 2011 ten titel van administratie overgedragen aan NLFI. In 2012 zijn ook de aandelen van de Staat in RFS Holdings B.V. overgedragen (zie paragraaf 2.5). Voorafgaand aan die overdracht verrichtte NLFI namens de Staat der Nederlanden al alle feitelijke, voorbereidende en adviserende handelingen die in verband stonden met het houden van de aandelen van de Staat in RFS Holdings B.V.

NLFI is in 2011 door de minister van Financiën gemachtigd enkele juridische kwesties af te wikkelen die voortkwamen uit de aankoop door de Staat van Fortis-onderdelen op 3 oktober 2008. In 2012 heeft dat geleid tot een overeenkomst tussen de betrokken partijen. Met de schikking tussen ABN AMRO Group N.V., Ageas NV/SA (het voormalige Fortis België) en de Staat is er een einde gekomen aan alle uitstaande geschillen tussen de Nederlandse Staat en Ageas NV/SA over de overname van de Nederlandse activiteiten van het voormalige Fortis door de Nederlandse Staat op 3 oktober 2008 (zie paragraaf 2.6).

---

<sup>1</sup> NLFI is een stichting met de statutaire zetel in de gemeente Den Haag. De volledige statutaire naam luidt: stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen.

## 2. Werkzaamheden van NLFI in 2012

### 2.1. Algemeen

In de statuten zijn de doelen van NLFI opgenomen. NLFI heeft in 2012 voortgebouwd op het in 2011 ingezette beleid ten aanzien van de deelnemingen. Dit beleid heeft artikel 3.2 van de statuten als basis. Daarin is verwoord:

*"Bij de uitoefening van de aan de aandelen verbonden rechten richt de stichting zich primair naar het financieel-economische belang van de houder van door de stichting uitgegeven certificaten van de aandelen, daarbij rekening houdend met de belangen van de vennootschap, de met haar verbonden ondernemingen en de daarbij betrokken werknemers. Dit brengt onder meer mee dat de stichting bewaakt dat de vennootschappen een verantwoorde ondernemingsstrategie voeren, die in lijn is met een commercieel verantwoorde bedrijfsvoering en de geldende regels voor goed ondernemingsbestuur (corporate governance)."*

De werkwijze van NLFI ten aanzien van de deelnemingen kan omschreven worden als de werkwijze van een betrokken aandeelhouder, waarbij de (statutaire) rollen van de raden van bestuur en raden van commissarissen gerespecteerd worden.

NLFI wil als aandeelhouder van enkele financiële instellingen duurzaam en verantwoord ondernemen vormgeven.

### 2.2. ABN AMRO Group N.V.

#### 2.2.1 Aandelen

NLFI houdt gewone aandelen in het kapitaal van ABN AMRO Group N.V. (hierna ABN AMRO) ten titel van administratie. Het betreft 940.000.001 aandelen, elk met een nominaal bedrag van één euro. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de Staat. Eén van de aandelen betreft een in 2012 nieuw uitgegeven aandeel. Dit is uitgegeven in samenhang met de schikking tussen ABN AMRO, Ageas en de Staat (zie paragraaf 2.6). Dit aandeel is in 2012 gecertificeerd.

De aandelen vertegenwoordigen een belang van 92,6% van het aandelenkapitaal in ABN AMRO. De overige aandelen van ABN AMRO worden gehouden door ABN AMRO Preferred Investments B.V. (zie paragraaf 2.4).

#### 2.2.3 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

NLFI heeft met ABN AMRO besproken dat voor de risicobereidheid een gematigd risicoprofiel wordt gehanteerd.

Het dividendbeleid van ABN AMRO voorziet in een dividenduitkering van in beginsel 40% van de gerealiseerde nettowinst. Over 2011 is een dividend op de gewone aandelen vastgesteld van 250 miljoen euro. Daarvan is 200 miljoen uitgekeerd als interim dividend in 2011 aan de Staat (voor de overdracht van de aandelen aan NLFI). Daarna is 50 miljoen euro als slotdividend uitgekeerd in 2012 aan NLFI. Het slotdividend is (onder inhouding van dividendbelasting) doorbetaald aan de Staat als certificaathouder.

In 2012 is geen interim dividend vastgesteld. NLFI is met ABN AMRO in gesprek over dividend over 2012. Een besluit daarover wordt genomen in 2013 bij de vaststelling van de jaarrekening over 2012.

In 2012 is een wet in werking getreden waarin een verbod op variabele beloningen voor bestuurders van staatsgesteunde financiële ondernemingen is opgenomen. ABN AMRO valt onder de reikwijdte van die wet.

NLFI is in dialoog met de raad van commissarissen van ABN AMRO gekomen tot een beloningsbeleid voor de raad van bestuur van ABN AMRO dat in overeenstemming is met deze wet. NLFI heeft dat beleid ter goedkeuring voorgelegd aan de minister van Financiën. De minister heeft de gevraagde goedkeuring verleend.

In 2012 is met ABN AMRO ook gesproken over de onderwerpen klantbelang en maatschappelijk verantwoord ondernemen.

#### 2.2.4 Werkzaamheden

Ook in 2012 heeft op reguliere basis overleg plaatsgevonden met de voorzitters van de raad van bestuur en raad van commissarissen van ABN AMRO. Ook zijn op ad-hoc-basis besprekingen gevoerd met leden van de raad van bestuur, de raad van commissarissen en het management van ABN AMRO. Vast onderdeel is de bespreking van de kwartaalcijfers binnen enkele weken na de publicatie daarvan door ABN AMRO.

Voorts wordt contact onderhouden met ABN AMRO met als uitgangspunt dat ABN AMRO en NLFI elkaar niet voor verrassingen willen plaats en elkaar over de voor elkaar relevante zaken tijdig en juist zullen informeren.

In 2012 heeft een algemene vergadering van aandeelhouders en een buitengewone vergadering van aandeelhouders plaatsgevonden. NLFI heeft gebruik gemaakt van het agenderingsrecht en heeft het onderwerp maatschappelijk verantwoord ondernemen geagendeerd voor de reguliere vergadering en dividend voor de buitengewone aandeelhoudersvergadering van ABN AMRO.

Verder heeft NLFI deelgenomen aan een overleg met de raad van bestuur, de raad van commissarissen en de centrale ondernemingsraad.

In 2013 worden deze werkzaamheden voortgezet.

#### 2.2.5 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

In 2012 heeft een reguliere aandeelhoudersvergadering en een buitengewone aandeelhoudersvergadering van ABN AMRO plaatsgevonden. Daarbij zijn met instemming van NLFI besluiten genomen omtrent:

- de jaarrekening 2011;
- decharge van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen;
- het dividend over 2011;
- het kapitaalplan en het fundingplan 2012;
- de herbenoeming van de accountant voor 2013 en 2014 en;
- de risicobereidheid 2013 (*risk appetite*).

Daarnaast heeft NLFI aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering genomen over:

- de uitgave van één aandeel;
- goedkeuring van het voorstel tot aanpassing van de beloningsstructuur van de leden van de raad van bestuur.

Het door NLFI vertegenwoordigde percentage van de uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 92,6% van het totale aandelenkapitaal.

Voorts is tijdens deze vergaderingen niet-besluitvormend gesproken over:

- onderwerpen aangedragen door de centrale ondernemingsraad;
- het verslag van de raad van bestuur en de raad van commissarissen;
- corporate governance;
- maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- deelname van ABN AMRO aan private sector betrokkenheid (PSI) voor Griekenland;
- dividendbeleid;
- visie en strategie.

### 2.3. ASR Nederland N.V.

#### 2.3.1 Aandelen

NLFI houdt alle aandelen (te weten 200.000 aandelen, elk met een nominaal bedrag van vijfhonderd euro) in het kapitaal van ASR Nederland N.V. (hierna: ASR) ten titel van administratie. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de Staat. De overgedragen aandelen vertegenwoordigen 100% van het aandelenkapitaal van ASR.

#### 2.3.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

Het dividendbeleid van ASR voorziet in een dividenduitkering van in beginsel 40%-45% van de nettowinst over het jaar na distributie aan houders van hybride instrumenten. Over 2011 is een dividend vastgesteld van 71,3 miljoen euro. Het dividend is (onder inhouding van dividendbelasting) in 2012 door NLFI ontvangen en doorbetaald aan de Staat als certificaathouder.

Een besluit over dividend over 2012 wordt genomen in 2013 bij de vaststelling van de jaarrekening over 2012. Het beleid voorziet niet in interim dividenden.

De eerder genoemde wet waarin een verbod op variabele beloningen voor bestuurders van staatsgesteunde financiële ondernemingen is opgenomen heeft ook betrekking op ASR, ook al heeft ASR geen staatssteun gekregen (in de zin van artikel 107, eerste lid, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie). NLFI is in dialoog met de raad van commissarissen van ASR gekomen tot een beloningsbeleid dat in overeenstemming is met deze wet. NLFI heeft dat beleid ter goedkeuring voorgelegd aan de minister van Financiën. De minister heeft de gevraagde goedkeuring verleend.

In 2012 is met ASR ook gesproken over thema's als klantbelang en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Voorts is gesproken over de strategie en het kapitaalbeleid van ASR.

In 2013 zal de dialoog over deze onderwerpen worden voortgezet.

In de laatste maanden van 2012 heeft NLFI - na overleg met het ministerie van Financiën - samen met andere betrokken partijen mogelijkheden onderzocht voor een (gedeeltelijke) fusie tussen SNS REAAL en ASR. Op 1 februari 2013 is dit onderzoek stilgelegd als gevolg van het besluit van de minister van Financiën tot nationalisatie van SNS REAAL.

#### 2.3.3 Werkzaamheden

Ook in 2012 heeft op reguliere basis overleg plaatsgevonden met de met de voorzitters van de raad van bestuur en de raad van commissarissen van ASR. Daarnaast zijn op ad-hoc-basis besprekingen gevoerd met leden van de raad van bestuur en het senior management van ASR. Vast onderdeel is de bespreking van de kwartaalcijfers binnen enkele weken na vaststelling daarvan.

Voorts wordt contact onderhouden met de instelling met als uitgangspunt dat ASR en NLFI elkaar niet voor verrassingen willen plaatsen en elkaar over de voor elkaar relevante zaken tijdig en juist zullen informeren.

Voorts heeft NLFI deelgenomen aan een overleg met de raad van bestuur, de raad van commissarissen en de centrale ondernemingsraad.

In 2013 worden deze werkzaamheden voortgezet.

#### 2.3.4 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

In 2012 heeft één reguliere aandeelhoudervergadering plaatsgevonden. Daarbij zijn met instemming van NLFI besluiten genomen omtrent:

- de jaarrekening 2011;
- de resultaatbestemming over 2011;
- decharge van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

NLFI heeft buiten vergadering aandeelhoudersbesluiten genomen over:

- het meerjarenplan 2012 – 2015, exclusief de daarbij behorende meerjarenbegroting;
- goedkeuring van het voorstel tot aanpassing van de beloningsstructuur van de leden van de raad van bestuur;

- een statutenwijziging in verband met de fusie van ASR met Amersfoortse Verzekeringen N.V.;
- het vaststellen van de jaarrekening en het jaarverslag in de Engelse taal met ingang van het boekjaar 2011;
- aanvaarding van het terugtreden van de heer R.H.A. Vledder als bestuurder en het verlenen van decharge voor het door hem gevoerde bestuur;
- benoeming van M.H. Verwoest als bestuurder;
- herbenoeming van M.A. Scheltema als lid van de raad van commissarissen.

#### *2.4. ABN AMRO Preferred Investments B.V.*

##### *2.4.1 Aandelen*

NLFI houdt alle prioriteitsaandelen A (te weten 35 aandelen, elk met een nominaal bedrag van éénuizend euro) in het kapitaal van ABN AMRO Preferred Investments (hierna AAPI) ten titel van administratie. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de Staat. Deze aandelen vertegenwoordigen een belang van 70% van de aandelen in AAPI. De overige aandelen van AAPI worden gehouden door derden.

AAPI houdt alle preferente aandelen in ABN AMRO Group N.V. Deze preferente aandelen vertegenwoordigen een belang van 7,4 % van het aandelenkapitaal van ABN AMRO Group N.V.

##### *2.4.2 De taakuitoefening, het gevoerde beleid en werkzaamheden*

Het beleid van AAPI voorziet in een volledige doorbetaling van ontvangen dividenduitkeringen van ABN AMRO. In 2012 is een dividend op de door NLFI gehouden prioriteitsaandelen vastgesteld van 2.180 euro en 65 cent. Dit dividend is (onder inhouding van dividendbelasting) door NLFI ontvangen en doorbetaald aan de Staat als certificaathouder.

De medeaandeelhouders, die indertijd 210 miljoen euro hebben geïnvesteerd in AAPI, hebben eerder de wens kenbaar gemaakt uit te willen treden. ABN AMRO zou er contractueel voor kunnen kiezen om in het eerste kwartaal van 2013 tot intrekking van de preferente aandelen over te gaan, waarbij echter door de Europese Commissie vastgestelde regels in acht moeten worden genomen. Ook zou een aanpassing van de dividendvergoeding met ingang van 2013 kunnen plaatsvinden. NLFI volgt deze ontwikkelingen.

NLFI onderhoudt ook in 2013 contact met de directie en de medeaandeelhouders.

##### *2.4.3 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten*

In 2012 heeft één reguliere aandeelhoudervergadering plaatsgevonden. Daarbij zijn met instemming van NLFI besluiten genomen omtrent:

- de jaarrekening 2011;
- de resultaatbestemming over 2011;
- decharge van de directie.

NLFI heeft buiten vergadering aandeelhoudersbesluiten genomen over:

- eervol ontslag van de heer J.D. Kalverkamp als directeur;
- benoeming van de heer R.V.C. Schellens als directeur.

Het door NLFI vertegenwoordigde percentage van de uitgebrachte stemmen bedroeg steeds 70% van het totale aandelenkapitaal.

#### *2.5. RFS Holdings B.V.*

##### *2.5.1 Aandelen*

De Staat heeft in 2012 alle F-aandelen (te weten 100 aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent) en 33,81% van de O-aandelen (te weten 338.103 aandelen, elk met een nominaal bedrag van één eurocent) in RFS Holdings B.V. (hierna RFS) overgedragen aan NLFI ten titel van administratie. Daartegenover heeft NLFI certificaten uitgegeven aan de Staat.

Voorafgaand aan deze overdracht van aandelen heeft overleg plaatsgevonden met het ministerie van Financiën, de medeaandeelhouders in RFS (Banco Santander S.A. en RBS Group PLC) en de

management board van RFS. Tevens is juridisch onderzoek gedaan naar de eventueel voor deze overdracht benodigde toestemmingen van (of meldingen aan) buitenlandse toezichthouders.

De F-aandelen vertegenwoordigen het belang in de *assets* die materieel toekomen aan ABN AMRO. De O-aandelen vertegenwoordigen het belang in de zogenoemde *shared assets*. Deze aandelen vertegenwoordigen gezamenlijk circa 1,25% van het totale aandelenkapitaal van RFS.

Tot de overdracht vond het beheer van de aandelen die de Staat hield in RFS plaats door het ministerie van Financiën. Daarbij was afgesproken dat NLFİ namens de Staat der Nederlanden alle feitelijke, voorbereidende en adviserende handelingen verrichtte die in verband stonden met - of bevorderlijk konden zijn voor - het houden en overdragen van deze aandelen. Bij het verrichten van rechtshandelingen jegens RFS werd gehandeld met een volmacht.

### 2.5.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

Het belang van de Staat in RFS is verbonden aan de nog resterende activa uit de boedel van het oude ABN AMRO. Onder het beheer van RBS N.V. spant RFS zich in deze activa te verkopen. In 2012 zijn geen *shared assets* verkocht.

In 2012 is geen dividend vastgesteld op de door NLFİ gehouden aandelen.

In 2013 zullen de werkzaamheden van NLFİ met betrekking tot RFS gericht zijn op een optimale verkoop van de activa van RFS.

### 2.5.3 Werkzaamheden

Het dagelijks beheer van de *shared assets* wordt gevoerd door RBS NV. RBS NV heeft ook het voortouw bij mogelijke verkoop van activa.

In 2012 voerde NLFİ overleg met RBS en Santander over de voortgang.

In 2013 worden deze werkzaamheden voortgezet.

### 2.5.4 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

In 2012 heeft één reguliere aandeelhoudersvergadering plaatsgevonden. Daarbij zijn met instemming van NLFİ besluiten genomen omtrent:

- goedkeuring jaarrekening 2011;
- aanstelling accountant voor het boekjaar 2012;
- verlenen decharge aan de management board van RFS over het gevoerde beleid in 2011.

NLFİ heeft namens de Staat gestemd tijdens deze aandeelhoudersvergadering (met een volmacht van de minister van Financiën). Het door NLFİ vertegenwoordigde percentage van de uitgebrachte stemmen bedroeg circa 1,25% van het totale aandelenkapitaal van RFS.

Voorts heeft NLFİ, namens de Staat, ingestemd met een *debt to equity swap*, waarbij The Royal Bank of Scotland Group PLC (RBS) een deel van een lening aan RFS heeft omgezet in eigen vermogen. Daarbij werd één nieuw R-aandeel uitgegeven met een nominale waarde van één eurocent (zonder bijzondere zeggenschapsrechten). Daarop heeft RBS voor een bedrag van één miljard euro aan vorderingen op RFS ingebracht. De uitgifte van één R-aandeel tast de zeggenschap en de financiële positie van de Staat niet aan.

Het door NLFİ vertegenwoordigde percentage van de uitgebrachte stemmen bedroeg circa 1,25% van het totale aandelenkapitaal van RFS.

## 2.6. Juridische erfenis

In 2012 heeft NLFİ meegewerkt aan de totstandkoming van een schikking tussen ABN AMRO en Ageas NV/SA (het voormalige Fortis België) inzake ABN AMRO Capital Finance Ltd en de Mandatory Convertible Securities (MCS). NLFİ heeft de overeenkomst mede ondertekend namens de Nederlandse Staat.

Daarmee is een einde gekomen aan alle toen nog uitstaande geschillen tussen de Nederlandse Staat en Ageas NV/SA over de overname van de Nederlandse activiteiten van de voormalige Fortis-groep door de Nederlandse Staat op 3 oktober 2008.

## *2.7. Ministerie van Financiën*

In 2012 heeft de minister van Financiën na overleg met NLFI een toezichtarrangement vastgesteld. Daarin is beschreven hoe het ministerie van Financiën toezicht houdt op NLFI. Ook wordt daarin aandacht besteed aan de wijze waarop de communicatie- en informatiestromen tussen NLFI en Financiën plaatsvinden.

In lijn met dit arrangement heeft NLFI in 2012 één keer overleg gevoerd met de minister van Financiën. Op reguliere basis vindt voorts overleg plaats tussen de voorzitter van NLFI en de directeur Financieringen (in de regel één keer per maand). Dit overleg is er op gericht om het ministerie van Financiën voeling te laten houden bij ontwikkelingen die relevant (kunnen) zijn voor beslissingen van de minister, zoals beslissingen omtrent de juridische erfenis, een toekomstige exit en beslissingen van principiële of zwaarwegende aard.

Daarnaast wordt frequent overleg gevoerd met andere medewerkers van het ministerie van Financiën; voornamelijk medewerkers van de directie Financieringen. Daarbij geldt het uitgangspunt dat het ministerie en NLFI elkaar niet voor verrassingen willen plaatsen en elkaar over de voor elkaar relevante zaken tijdig en juist zullen informeren.

Deze werkzaamheden worden in 2013 voortgezet.

De minister van Financiën heeft op 1 februari 2013 bekend gemaakt het voornemen te hebben om het beheer van SNS REAAL over te dragen aan NLFI, waarbij rekening gehouden zal worden met de mededingingsrechtelijke aspecten. Dit voornemen zal bij effectuering leiden tot een uitbreiding van de werkzaamheden van NLFI.

## *2.8. Organisatorische aspecten NLFI*

NLFI is gevestigd aan de Lange Houtstraat 26 in Den Haag.

Bij aanvang van 2012 had NLFI acht medewerkers in dienst met een privaatrechtelijk arbeidscontract. Daarnaast waren twee medewerkers (parttime) gedetacheerd vanuit het ministerie van Financiën. In de loop van 2012 is de bezetting van NLFI gekrompen.

Aan het eind van 2012 had NLFI zes medewerkers in dienst met een privaatrechtelijk arbeidscontract. Daarnaast was één medewerker (parttime) gedetacheerd vanuit het ministerie van Financiën en was één medewerker aangesteld op basis van een uitzendcontract.

NLFI heeft in 2012 zaken gedaan met verschillende externe dienstverleners en leveranciers. Daarbij ging het onder meer om juridische, financiële, communicatie, secretariële, accountants- en ICT-diensten.

In oktober 2012 zijn de statuten van NLFI op aanbeveling van het bestuur van NLFI op één punt gewijzigd. De wijziging behelst dat is vastgelegd dat de jaarrekening wordt ingericht naar een in Nederland algemeen aanvaard stelsel van baten en lasten. Dit brengt met zich dat de jaarrekening niet meer ook op basis van een zogenoemd kasstelsel wordt ingericht.



### 3. Bestuur en directie van NLFI

#### 3.1 *Bestuur en directie*

Het bestuur van NLFI werd geheel 2012 gevormd door mr. M. Enthoven, mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You en jhr. drs. D. Laman Trip. Michael Enthoven is voorzitter. In de even kwartalen was Diederik Laman Trip vicevoorzitter en in de oneven kwartalen was Lilian Gonçalves-Ho Kang You vicevoorzitter.

#### **Michael Enthoven**

Mr. M. Enthoven werkte jarenlang bij JP Morgan & Co en was bestuursvoorzitter van NIBC waar hij ruime ervaring heeft opgedaan in corporate en investment banking. Sinds het najaar 2008 heeft hij als adviseur bij het ministerie van Financiën gewerkt. In verband daarmee was hij onder meer commissaris bij ABN AMRO Holding N.V. Thans is hij rechter-plaatsvervanger.

#### **Lilian Gonçalves-Ho Kang You**

Mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You is afkomstig uit de advocatuur en was onder andere lid van het College van de Onafhankelijke Post en Telecommunicatie Autoriteit (OPTA). Als advocaat en adviseur is zij onder meer betrokken geweest bij fusies en overnames. Zij is thans staatsraad bij de Raad van State.

#### **Diederik Laman Trip**

Jhr. drs. D. Laman Trip was tot 2005 o.a. voorzitter van het bestuur van de ING Groep in Nederland en heeft ruime ervaring in retail banking en verzekeringen. Hij is op dit moment o.a. voorzitter van de raad van commissarissen en de raad van toezicht van de ANWB en voorzitter van het Nederlands Comité voor Ondernemerschap en Financiering.

Rens Bröcheler was geheel 2012 managing director van NLFI.

#### **Rens Bröcheler**

Drs. R. Bröcheler werkte bij Generale Bank en ABN AMRO voordat hij in 1999 overstapte naar het ministerie van Financiën. Daar heeft hij ruime managementervaring opgedaan als hoofd Cash management, hoofd Deelnemingen en projectdirecteur Financiële Instellingen. Sinds de oprichting van NLFI is hij managing director.

#### 3.2. *Bestuursvergaderingen*

In 2012 hebben 22 bestuursvergaderingen plaatsgevonden. Belangrijke onderwerpen die daarbij aan de orde zijn geweest, zijn:

- algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering;
- strategische ontwikkelingen;
- overleggen met (organen van) de vennootschappen;
- overleggen met het ministerie van Financiën;
- interne aangelegenheden.

Aan iedere bestuursvergadering werd door drie of twee bestuurders deelgenomen, zodat rechtsgeldig besluiten konden worden genomen. De deelname van mr. M. Enthoven was 100 procent en van zowel mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You als jhr. drs. D. Laman Trip 95 procent.

In de regel waren de deelnemende bestuursleden fysiek aanwezig, maar in een aantal gevallen namen bestuursleden via een audio- (en beeld-) verbinding deel aan de vergadering. Het bestuur heeft bij een aantal (juridische en financiële) vraagstukken extern advies ingewonnen.

De voorzitter van het bestuur heeft in 2012 een bezoek gebracht aan de "zusterorganisatie" UKFI in Londen.

Het bestuur dat in 2011 is aangetreden heeft het eigen functioneren in 2012 intern geëvalueerd. Het voornemen is om bij de evaluatie over 2013 een aantal stakeholders te betrekken, waaronder het ministerie van Financiën. In het jaar daarop kan de evaluatie door een externe partij worden uitgevoerd.

### *3.3. Vergoedingen aan bestuursleden*

NLFI heeft geen bestuurders of medewerkers waarvan de som van het ten laste van NLFI komende belastbaar loon en de voorzieningen ten behoeve van ten laste van NLFI komende beloningen betaalbaar op termijn meer bedraagt dan (een tijdsevenredig deel van) het gemiddeld belastbaar jaarloon bedoeld in de Wet openbaarmaking uit publieke middelen gefinancierde topinkomens.

De voorzitter ontving in 2012 een bruto bestuursvergoeding van 3.750 euro per maand, de andere bestuursleden ontvingen een bruto bestuursvergoeding van 2.500 euro per maand. De bestuursleden hebben daarnaast aanspraak op vergoeding van gemaakte reis- of verblijfkosten.

## 4. Financiële gegevens NLFI

### *4.1. Financiële gegevens over 2012*

NLFI is een stichting zonder winststreven. In de Wet stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen is vastgelegd dat de minister van Financiën de kosten vergoedt die NLFI maakt voor haar wettelijke taak en doel, zoals uitgewerkt in de statuten en de administratievoorwaarden. Daarmee is de financiële continuïteit van NLFI gewaarborgd.

In 2012 heeft NLFI een bedrag van 5.250.000 euro ontvangen van de Staat voor de uitvoering van de wettelijke en statutaire taak. Dit bedrag is vastgesteld op basis van de begroting van NLFI, zoals die door het bestuur is vastgesteld en door de minister is goedgekeurd.

De lasten voor 2012, berekend volgens het baten- en lastenstelsel, bedroegen 2.659.777 euro. Het verschil tussen de gerealiseerde baten en de gerealiseerde lasten ad 2.590.223 euro is bij de vaststelling van de jaarrekening geheel toegevoegd aan de egaliseringsreserve. De omvang van het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2013 volgens het baten- en lastenstelsel 3.239.703 euro. Dit eigen vermogen bestaat geheel uit de egaliseringsreserve.

Toekomstige verschillen tussen de gerealiseerde baten en gerealiseerde lasten van de activiteiten van NLFI zullen volgens de statuten ten gunste c.q. ten laste van deze egaliseringsreserve komen.

### *4.2. Begroting 2013*

Het bestuur van NLFI heeft de begroting voor 2013 in november 2012 vastgesteld. Deze begroting is in december 2012 door de minister van Financiën goedgekeurd. Het bedrag van de daarbij geraamde uitgaven, berekend volgens het inkomsten- en uitgavenstelsel, ad 5.250.000 euro is inmiddels ontvangen.

De begroting over 2013 wordt hier niet (in samenvattende vorm) opgenomen, omdat de functie van de begroting dat niet zinvol maakt. Dit houdt verband met de dynamiek van de omgeving waarin NLFI werkt (d.w.z. de volatiele financiële markten) en de relatief beperkte omvang van de begroting in relatie tot de met de beheerde aandelen betrokken financiële belangen. De beheersing van de activiteiten geschiedt daarom door beheersing door de managing director (op basis van maandrapportages) en door besprekingen in de bestuursvergadering (op basis van kwartaalrapportages).