



NL financial investments

## **Bestuursverslag 2020**

Vastgesteld door het bestuur op 24 juni 2021

## 1. Inleiding

NLFI is een stichting met de statutaire zetel in de gemeente Den Haag. De volledige statutaire naam luidt: stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen. NLFI is een stichting met een wettelijke taak, opgericht met het oog op transparante belangenscheiding, een geloofwaardige exitstrategie en een zakelijk, niet-politiek beheer van deelnemingen van de staat der Nederlanden in een aantal financiële instellingen.

NLFI voerde in 2020 het privaatrechtelijke beheer over de deelnemingen van de staat in de vennootschappen ABN AMRO Bank N.V. en Volksbank N.V.

## 2. Werkzaamheden van NLFI in 2020

### 2.1. Algemeen

In artikel 3 van de statuten van NLFI is het doel van NLFI opgenomen. Die bepaling begint als volgt:

#### 3.1. De stichting heeft ten doel:

(a)

*(i) het uitgeven van royeerbare certificaten tegenover het op eigen naam ten titel van administratie verkrijgen en houden van tot op dat moment door de Staat der Nederlanden gehouden aandelen in de vennootschappen;*

*(ii) het beheren van de in beheer genomen aandelen in de vennootschappen;*

*(iii) het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het stemrecht;*

(b)

*(i) het adviseren van Onze Minister over de strategie tot verkoop van de aandelen door de Staat;*

*(ii) het namens de Staat uitvoeren van de in onderdeel b, ten eerste, bedoelde strategie en, voor zover daartoe gemachtigd, het verrichten van werkzaamheden met het oog op het beheer van vermogensbestanddelen die verband houden met de aandelen en met het oog op de verkoop van de aandelen;*

(c)

*(i) het ter zijde staan van Onze Minister bij contacten met de Europese Commissie of nationale toezichthouders ter zake van het beheer en de verkoop van de aandelen;*

*(ii) het verrichten van alle handelingen, welke met het in dit artikel omschreven doel in verband staan, daaruit voortvloeien of daarvoor bevorderlijk kunnen zijn.*

*3.2. 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 stichting oefent de aan de aandelen verbonden rechten op een zodanige wijze uit dat de vennootschappen zelfstandig hun commerciële strategie kunnen bepalen en de dagelijkse bedrijfsvoering kunnen uitoefenen, dat geen sprake is van coördinatie van het commerciële beleid*

*van de vennootschappen en dat tussen de vennootschappen geen concurrentiegevoelige informatie wordt uitgewisseld.*

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 bevorderen. Daarbij besteedt NLFI de nodige aandacht aan het goed functioneren van de corporate governance bij deze instellingen. In aansluiting op de statuten heeft NLFI met de verschillende deelnemingen nadere afspraken vastgelegd over de wijze waarop invulling wordt gegeven aan de in de statuten opgenomen regelingen.

De belangrijkste handelingen van NLFI in 2020 worden hieronder kort besproken.

---

1 Besluit van de minister van Financiën van 9 december 2015 (Stcrt. 2015,46524).

## 2.2. ABN AMRO Bank N.V.

### 2.2.1 Aandelen

NLFI houdt ten titel van administratie een belang van circa 56,3% in ABN AMRO Bank N.V., waarvan circa 49,9% direct wordt gehouden in gewone aandelen en circa 6,4% indirect wordt gehouden in certificaten. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de staat.

### 2.2.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

In 2020 heeft NLFI op reguliere basis formeel en informeel overleg gevoerd met (de voorzitters van) de raad van commissarissen en raad van bestuur van ABN AMRO. Onderwerpen van gesprek waren onder meer:

- De financiële en niet-financiële resultaten van de bank.
- De samenstelling van de raad van bestuur en raad van commissarissen.
- De strategie en financiële doelstellingen, alsmede het risicoprofiel van de bank.

Met dit overleg wordt invulling gegeven aan een zinvolle dialoog tussen aandeelhouder en vennootschap. Voorts zijn 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 (zogenoemde roadshows).

Tijdens deze overlegmomenten is een groot aantal onderwerpen besproken waaronder strategie, risicomanagement, compliance (incl. poortwachtersfunctie), eventuele verkooptransacties door NLFI, governance en duurzaamheid. Verder wordt contact onderhouden met ABN AMRO met als uitgangspunt dat ABN AMRO en NLFI elkaar niet voor verrassingen plaatsen en elkaar over de voor elkaar relevante zaken tijdig en juist informeren.

Voorts heeft het bestuur van NLFI in 2020 het jaarlijks evaluatiegesprek gevoerd met de voorzitter van de raad van commissarissen. Daarbij is het functioneren van raad van bestuur en de raad van commissarissen, zowel collectief als individueel, over het voorgaande jaar geëvalueerd.

ABN AMRO heeft over 2019 een slotdividend van EUR 0,68 per aandeel gereserveerd, dat onder normale omstandigheden in 2020 na vaststelling in de algemene vergadering van aandeelhouders zou worden uitbetaald aan aandeelhouders. Gezien de onzekere verwachtingen als gevolg van Covid-19, heeft de ECB een aanbeveling gedaan waarin zij banken oproept om geen dividend uit te keren. ABN AMRO heeft hier gehoor aan gegeven en heeft het gereserveerde bedrag niet uitbetaald. Als de omstandigheden het toelaten, zal ABN AMRO alsnog tot betaling overgaan.

#### 2.2.4 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

Op 22 april 2020 heeft NLFI deelgenomen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Bank N.V. NLFI heeft toen ingestemd met de volgende voorstellen middels steminstructie aan de notaris (ingebracht in het e-voting-systeem):

- a) Bezoldigingsverslag over 2019.
- b) Vaststelling van de gecontroleerde jaarrekening over 2019.
- c) Verlening van décharge aan de individuele leden van de Executive Board in functie gedurende het boekjaar 2019 voor hun taakuitoefening gedurende 2019.
- d) Verlening van décharge aan de individuele leden van de Raad van Commissarissen in functie gedurende het boekjaar 2019 voor hun taakuitoefening gedurende 2019.
- e) Vaststelling bezoldigingsbeleid voor de Executive Board
- f) Vaststelling bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen
- g) Statutenwijziging
- h) Collectieve profielschets van de Raad van Commissarissen
- i) Herbenoeming van de heer Arjen Dorland als lid van de Raad van Commissarissen
- j) Herbenoeming van de heer Jurgen Stegmann als lid van de Raad van Commissarissen
- k) Herbenoeming van de heer Tjalling Tiemstra als lid van de Raad van Commissarissen.
- l) Machtiging tot uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- m) Machtiging tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten.
- n) Machtiging tot de inkoop van (certificaten van aandelen) in het geplaatste aandelenkapitaal van ABN AMRO Bank N.V.
- o) Intrekking van (certificaten van aandelen) in het geplaatste aandelenkapitaal van ABN AMRO Bank N.V.

Op 15 december 2020 heeft NLFI deelgenomen aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van ABN AMRO Bank N.V. NLFI heeft ingestemd met de benoeming van mw. Marieken Tannemaat als lid van de raad van commissarissen.

Een toelichting op deze aandeelhoudersbesluiten is te vinden op de website van NLFI.

### 2.3. Volksbank N.V.

#### 2.3.1 Aandelen

NLFI houdt 100% van de aandelen in het kapitaal van de Volksbank N.V. rechtstreeks ten titel van administratie. NLFI heeft daartegenover certificaten van aandelen met hetzelfde nominale bedrag uitgegeven aan de staat.

#### 2.3.2 De taakuitoefening en het gevoerde beleid

In 2020 heeft NLFI, op reguliere basis, formeel en informeel overleg gevoerd met (de voorzitters van) de raad van commissarissen en raad van bestuur van de Volksbank.

Onderwerpen van gesprek waren onder meer:

- De financiële resultaten van de bank.
- De samenstelling van de raad van bestuur en raad van commissarissen.
- De strategie, het risicoprofiel en financiële doelstellingen.

Met dit overleg wordt invulling gegeven aan een zinvolle dialoog tussen aandeelhouder en vennootschap. Voorts zijn op ad-hoc-basis besprekingen gevoerd met leden van de raad van bestuur, de raad van commissarissen en het management van de Volksbank. Vast onderdeel is de bespreking van de kwartaalcijfers binnen enkele weken na de publicatie daarvan door de Volksbank (zogenoemde roadshows). Ook heeft NLFI ad hoc overleg gevoerd met de Volksbank over het door de raad van commissarissen verzochte en door NLFI op 5 september 2020 verleende ontslag van de toenmalige CFO (zie 2.3.3). Daarnaast heeft NLFI een monitoring rol vervuld in het in opdracht van de Volksbank uitgevoerde onafhankelijke deskundigenonderzoek naar de dynamiek in de directie van de Volksbank en de interactie tussen directie en raad van commissarissen van de Volksbank.

Voorts heeft het bestuur van NLFI in 2020 het jaarlijkse evaluatiegesprek gevoerd met de voorzitter van de raad van commissarissen. Daarbij is het functioneren van raad van bestuur en de raad van commissarissen, zowel collectief als individueel, over het voorgaande jaar geëvalueerd.

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders op 23 april 2020 heeft NLFI ingestemd met het voorstel van de Volksbank om een dividend van € 165.000.000 uit te keren aan NLFI ten laste van het jaarresultaat van de Volksbank N.V. over 2019. Op aanbeveling van de ECB in verband met de onzekerheid rond de COVID-19 crisis is de uitbetaling van het dividend over 2019 echter uitgesteld. De Volksbank is voornemens een dividend over 2019 uit te betalen zodra dit mogelijk is.

#### 2.3.3 Aandeelhoudersvergaderingen en aandeelhoudersbesluiten

Op 18 maart 2020 heeft NLFI onderstaand aandeelhoudersbesluit genomen buiten vergadering: Benoeming van dhr. P.F.J. Veuger als lid van de statutaire directie van de Volksbank N.V.

Op 23 april 2020 heeft NLFI deelgenomen aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Volksbank N.V. waarin de volgende besluiten zijn genomen:

- a) Vaststelling van de jaarrekening van de Volksbank N.V. over het boekjaar 2020.
- b) Vorming reserves c.q. uitkering dividend.
- c) Verlening van decharge:
  - (i) Verlening van decharge door NLFI aan de huidige leden van de directie en het per 31 augustus afgetreden lid van de directie van de Volksbank N.V. die in het boekjaar 2019 in functie waren voor hun bestuur over het boekjaar 2019, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.
  - (ii) Verlening van decharge door NLFI aan de leden van de Raad van Commissarissen van de Volksbank N.V. die in het boekjaar 2019 in functie waren voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2019, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.
  - (iii) Verlening van decharge door NLFI aan de voormalige leden van de directie van de Volksholding B.V. die in 2019 in functie waren voor hun bestuur over de periode van 1 januari 2019 tot 30 maart 2019, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.
  - (iv) Verlening van decharge door NLFI aan de voormalige leden van de Raad van Commissarissen van de Volksholding B.V. die in het boekjaar 2019 in functie waren voor hun toezicht op het bestuur over het boekjaar 2019, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.
- d) Herbenoeming de heer Jeroen Dijst tot lid van de statutaire directie van de Volksbank N.V. (in de functie van CRO).
- e) Het verlenen van opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2021 van de Volksbank N.V. aan de externe accountant (ex artikel 2:393 BW en artikel 28 lid 1 van de statuten van de Volksbank N.V.).

Op 27 mei heeft NLFI onderstaande aandeelhoudersbesluiten genomen buiten vergadering.

- a) Benoeming van de heer Martijn Gribnau als lid van de statutaire directie van de Volksbank N.V. per 17 juni 2020.
- b) Goedkeuring dat de Raad van Commissarissen de heer Martijn Gribnau benoemt als voorzitter van de statutaire directie van de Volksbank N.V. met de titel CEO, per 15 augustus 2020.

Op 5 september 2020 heeft NLFI onderstaand aandeelhoudersbesluit genomen buiten vergadering: Ontslag van dhr. P.F.J. Veuger als lid van de statutaire directie van de Volksbank N.V.

Een toelichting op deze aandeelhoudersbesluiten is te vinden op de website van NLFI.



#### *2.4 RFS Holdings B.V.*

In 2019 heeft NLFI haar belang in RFS Holdings B.V. ten behoeve van de afwikkeling overgedragen aan Royal Bank of Scotland Group plc ("RBS"). Het finale dividend en de koopprijs voor de aandelen bleef destijds achter bij RBS in verband met de nog lopende fiscale afwikkeling in Saudi Arabië van het gehouden belang in SABB. Medio 2020 zijn het finale dividend ad € 6.234.422 en de koopprijs ad € 595.538 alsnog ontvangen van RBS en ten gunste gekomen van de Nederlandse Staat. Op verzoek van en voor rekening van de Nederlandse staat voert NLFI activiteiten uit ten behoeve van de fiscale afwikkeling in Saudi Arabië.

### 3. Governance van NLFI

#### *3.1 Bestuur en directie*

Het bestuur van NLFI bestond in 2020 uit mw. mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You, dhr. dr. W.M. van den Goorbergh en dhr. jhr. drs. D. Laman Trip (voorzitter) . Mw. mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You heeft op 23 september 2020 vanwege het aflopen van haar benoemingstermijn het bestuur verlaten. Het bestuur is haar zeer erkentelijk voor de bijdrage die zij de afgelopen 9 jaar heeft geleverd.

##### **Diederik Laman Trip**

De heer jhr. drs. Diederik Laman Trip was tot 2005 onder andere voorzitter van het bestuur van de ING Groep in Nederland en heeft ruime ervaring in retail banking en verzekeringen. Op dit moment is de heer Laman Trip onder andere lid van het Nederlands Comité voor Ondernemerschap en Financiering.

##### **Lilian Gonçalves-Ho Kang You (tot 23 September 2020)**

Mevrouw mr. Lilian 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. Tot 1 december 2016 was mevrouw Gonçalves-Ho Kang You staatsraad bij de Raad van State.

##### **Wim van den Goorbergh**

De heer dr. Wim M. van den Goorbergh is econoom en was tot 2002 CFO en vice-voorzitter van het bestuur van de Rabobank. Daarna vervulde hij diverse bestuurlijke en toezichhoudende functies, onder meer als commissaris bij BNG Bank en NIBC Bank.

Rens Bröcheler was geheel 2020 de leidinggevend managing director van NLFI. Daarbij is qua besluitvorming en bevoegdheden sprake van een eenhoofdige leiding.

##### **Rens Bröcheler**

De heer drs. Rens 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 in 2011 is hij managing director.

#### *3.2. Bestuursvergaderingen en overleg*

In 2020 hebben 17 bestuursvergaderingen plaatsgevonden. Daarnaast is veelvuldig binnen het bestuur en met het team overlegd, waarbij uit dergelijk overleg voortkomende conclusies en besluiten in de verslagen van de bestuursvergaderingen zijn vastgelegd. Deze overleggen vonden onder meer plaats in de vorm van circa 30 telefonische overleggen in weken waarin geen bestuursvergadering plaatsvond. Belangrijke onderwerpen die aan de orde zijn geweest, zijn:

- algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering;
- overleggen met (organen van) de vennootschappen;
- de strategie van ABN AMRO;
- de samenstelling van de raden van bestuur en commissarissen van ABN AMRO
- de strategie van de Volksbank;
- de samenstelling van de raden van bestuur en commissarissen van de Volksbank
- de afwikkeling van verplichtingen voorkomend uit de verkoop van de aandelen in SABB en de verkoop van de aandelen in RFS;
- besluiten met betrekking tot de selectie en benoeming van adviseurs van NLFI;
- strategische ontwikkelingen;
- overleggen met het ministerie van Financiën;
- interne aangelegenheden, o.a. verantwoord omgaan met de risico's en richtlijnen voortvloeiend uit de Covid-19 pandemie, compliance en vaststelling van de begroting en de jaarrekening.

Het bestuur heeft bij een aantal (juridische en financiële) vraagstukken extern advies ingewonnen.

### 3.3. Interne governance

NLFI heeft maatregelen getroffen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering. Zo is er een vastgestelde beschrijving van de administratieve organisatie en de interne beheersing. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een externe accountant. De opdracht voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020 is verleend aan Ernst & Young. NLFI heeft een verzekering voor bestuurdersaansprakelijkheid afgesloten ten behoeve van iedere individuele bestuurder, waarvan de premie door NLFI wordt betaald.

#### *Rapporteur*

NLFI en het ministerie van Financiën hebben met goedkeuring van de Autoriteit Consument & Markt (ACM) maatregelen genomen om uitwisseling van concurrentiegevoelige informatie tussen de instellingen binnen NLFI te voorkomen.

Onderdeel van de door de ACM goedgekeurde maatregelen betreft de aanstelling van een door de staat en NLFI benoemde rapporteur ten behoeve van de ACM die er op toeziet dat de maatregelen door de staat en NLFI worden nageleefd. De rapporteur rapporteert halfjaarlijks achteraf over de naleving van de getroffen maatregelen aan de ACM. Ook in 2020 heeft de rapporteur gerapporteerd.

#### *Integriteitsrisico's*

NLFI heeft een gedragscode vastgesteld die tot doel heeft het waarborgen en handhaven van het vertrouwen in NLFI door belanghebbenden, alsmede het voorkomen van integriteitsrisico's. In 2020 is deze code geactualiseerd. Deze gedragscode kent daartoe onder andere regels en richtlijnen voor insiders:

- a. ter voorkoming van verstrengeling van belangen van NLFI en de privébelangen van insiders;
- b. ter vermindering van gebruik of verspreiding van voorwetenschap of andere vertrouwelijke marktinformatie c.q. van misbruik en oneigenlijk gebruik van bij NLFI voorhanden vertrouwelijke informatie;
- c. ter voorkoming van koersmanipulatie en andere misleidende handelingen;
- d. ter bescherming van de reputatie van NLFI en de daarbij betrokken personen.

NLFI heeft een externe compliance officer die heeft geadviseerd over de actualisering van de gedragscode in 2020 en die toeziet op de naleving van de gedragscode.

Tevens is er een externe vertrouwenspersoon integriteit.

In 2020 is compliance als vast onderwerp op de agenda van de bestuursvergadering geagendeerd geweest. De compliance officer heeft over 2020 zoals gebruikelijk per kwartaal gerapporteerd.

### *Rechtmatigheid, doelmatigheid*

Binnen NLFi zijn verschillende maatregelen getroffen om de rechtmatigheid en doelmatigheid van het handelen te bevorderen.

#### *"in control statement"*

Evenals in voorgaande jaren is intern een in control statement opgesteld. De leidinggevend managing director heeft hierover gerapporteerd aan het bestuur die het vervolgens heeft vastgesteld. Zie ook de risicoparagraaf (paragraaf 3.5.).

#### *Permanente educatie*

NLFi is een kennisintensieve organisatie. Het bestuur en het team werken daarom aan opleiding en training. Er is voldoende budget beschikbaar voor individuele opleidingen. Door de werkdruk en de covid-19 pandemie is er in 2020 maar slechtst gedeeltelijk gebruik gemaakt van individuele opleiding en training. In 2020 hebben het team en het bestuur gezamenlijk deelgenomen aan kennissessies met externe deskundigen op het gebied van retail banking, compliance, privacy (avg) en duurzaamheid.

#### *Bestuursleden en werknemers*

Het bestuur van NLFi bestond in 2020 uit mw. mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You, dhr. dr. W.M. van den Goorbergh en dhr. jhr. drs. D. Laman Trip (voorzitter). Mw. mr. L.Y. Gonçalves-Ho Kang You heeft op 23 september 2020 vanwege het aflopen van haar benoemingstermijn het bestuur verlaten.

De door de minister van Financiën benoemde bestuursleden ontvangen een vergoeding op grond van een met hen gesloten overeenkomst van opdracht (bestuursovereenkomst).

Bij aanvang van 2020 had NLFi zeven medewerkers (vier full-time, drie part-time) in dienst met een privaatrechtelijk arbeidscontract. Tevens is in 2020 een externe jurist en een externe econoom ingehuurd van een detacheringsbureau. Deze inhuren zijn beiden in de tweede helft 2020 beëindigd.

#### *Bezoldiging topfunctionarissen (Wnt)*

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (Wnt) ingegaan. In de jaarrekening is een separate verantwoording over dit onderwerp opgenomen. In 2020 was dat bezoldigingsmaximum € 201.000. NLFi had in 2020 geen functionarissen van wie de som van de bezoldiging ten laste van NLFi meer bedroeg dan (een tijdsevenredig deel van) het genoemde bezoldigingsmaximum.

In 2020 was geen sprake van een uitkering wegens beëindiging van enig dienstverband aan een topfunctionaris.

Er zijn geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2020 een bezoldiging boven het individuele Wnt-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2020 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald die op grond van de Wnt dienen te worden gerapporteerd, of die in eerdere jaren op grond van de Wet openbaarmaking uit publieke middelen gefinancierde topinkomens (WOPT) of de Wet Normering van Topinkomens (WNT) vermeld zijn of hadden moeten worden.

### *3.4. Externe leveranciers en huisvesting*

NLFI heeft in 2020 goederen en diensten betrokken van verschillende externe dienstverleners en leveranciers. Daarbij ging het onder meer om juridische, financiële, administratieve-, accountants- en ICT-diensten. NLFI heeft eind 2020 lopende contracten met verschillende dienstverleners voor dienstverlening in 2021.

### *3.5 Risicoparagraaf*

NLFI hanteert een systematiek van een in control statement (ICS). Het doel hiervan is het verhogen van het inzicht in en de consensus over risicobeoordeling, -beheersing en -bewaking. Naast het behalen van doelstellingen kan daarmee ook worden gestuurd op het voorkomen of beheersen van risico's van een organisatie. Sinds 2018 is het NLFI team substantieel kleiner. De administratieve organisatie is daarop aangepast met behoud van functiescheiding tussen beschikken, betalen en uitvoeren. Waar nodig wordt gewerkt met dubbele autorisatie (vier ogen principe). In 2020 zijn de in het in control statement opgenomen risicogebieden in ogenschouw genomen. Het betreft leiderschap, aansprakelijkheid, personele bezetting, procesbeheersing, uitbesteding, relatie met stakeholders en toezicht op deelnemingen. NLFI heeft een risicoaverse benadering.

Vanaf medio maart 2020 heeft NLFI conform de richtlijnen van het RIVM maatregelen genomen zoals thuiswerken, digitaal vergaderen, aanbrengen spatschermen en plaatsing luchtzuiveringsapparatuur.

Om eventuele tegenvallers op te vangen wordt het weerstandsvermogen aangehouden.

## 4. Corporate governance

NLFI onderschrijft het belang van de Nederlandse Corporate Governance Code en de door Eumedion opgestelde stewardshipcode. Deze Codes zijn van toepassing op grote vennootschappen met statutaire zetel in Nederland waarvan de aandelen of certificaten van aandelen zijn toegelaten tot een effectenbeurs.

Zoals reeds in hoofdstuk 1 beschreven is NLFI een stichting met een bij wet bepaalde taak. Aan deze uitoefening van deze taak zijn bijzondere regels gebonden, zoals voorafgaande instemming van de Minister van Financiën voor principiële en zwaarwegende besluiten.

NLFI is niet goed vergelijkbaar met de vennootschappen waarvoor de Nederlandse Governance Code en de stewardshipcode zijn opgesteld. Het bestuur van NLFI heeft in 2020, net als in voorgaande jaren, deze codes indien en voor zover van toepassing, steeds naar analogie toegepast.

## 5. Financiële gegevens NLFI

### 5.1. *Financiële gegevens over 2020*

NLFI is een stichting zonder winststreven. In de Wet NLFI 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.

Toekomstige verschillen tussen de gerealiseerde baten en gerealiseerde lasten van de activiteiten van NLFI kunnen ten gunste c.q. ten laste van de egalisatiereserve komen. Daarbij geldt dat overeenkomstig de statuten van NLFI de egalisatiereserve in beginsel niet meer bedraagt dan vijf miljoen euro.

NLFI houdt de deelnemingen voor de staat en heeft certificaten uitgegeven aan de staat. NLFI heeft daardoor geen eigen financieel of economisch belang bij de deelnemingen. Gelet op de statutaire regelingen van de deelnemingen en de wettelijke bevoegdheden van de minister van Financiën ten aanzien van principiële en zwaarwegende beslissingen is geen sprake van een zodanige overwegende zeggenschap van NLFI op de deelnemingen dat tot consolidatie zou moeten worden overgegaan. Onderstaande financiële gegevens betreffen dus de financiële gegevens van NLFI als zelfstandige rechtspersoon.

## 5.2. Begroting 2020

De bij het Ministerie van Financiën ingediende begroting voor 2020 luidt als volgt:

### Begroting NLF1 2021

<b>Kosten</b>		<b>Budget 2020</b>	<b>Budget 2021</b>
I	<b>Bestuur</b>	147.500	208.000
II	<b>Personeel</b>	1.137.965	1.126.500
III	<b>Huisvesting</b>	170.125	171.000
IV	<b>Kantoor</b>	127.200	130.500
V	<b>Overig</b>	117.210	164.000
	Subtotaal	<b>1.700.000</b>	<b>1.800.000</b>
	<b>Advieskosten direct toerekenbaar deelnemingen</b>		
VI			
VI.1	Advies ABN AMRO	1.500.000	1.400.000
VI.3	Advies RFS & MinFin direct	120.000	60.000
VI.5	Advies Volksbank (voorheen SNS Bank)	1.515.000	700.000
VI.6	Advies overig	230.000	140.000
		<b>3.365.000</b>	<b>2.300.000</b>
<b>Totaal</b>	<b>Lasten</b>	<b>5.065.000</b>	<b>4.100.000</b>
	<b>Baten</b>		
	Ministerie van Financiën	<b>5.065.000</b>	<b>4.100.000</b>
<b>Totaal</b>	<b>Baten</b>	<b>5.065.000</b>	<b>4.100.000</b>
<b>Resultaat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Deze begroting is op 22 februari 2021 door de Minister van Financiën goedgekeurd.





NL financial investments

**Jaarrekening 2020**

**d.d. 24 juni 2021**

## Balans per 31 december 2020

(Balans na resultaatbestemming)

	<u>31-12-2020</u>		<u>31-12-2019</u>	
	€	€	€	€
ACTIVA				
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa				
Verbouwingen en inventarissen	9.004		3.779	
ICT	<u>33.635</u>		<u>15.322</u>	
		42.639		19.101
<b>Vlottende activa</b>				
Vorderingen				
Overige vorderingen en overlopende activa		77.744		96.739
Liquide middelen		8.975.619		6.185.790
Totaal		<u>9.096.002</u>		<u>6.301.630</u>

	<u>31-12-2020</u>		<u>31-12-2019</u>	
	€	€	€	€
PASSIVA				
<b>Eigen vermogen</b>				
Egalisatiereserve		5.000.000		5.000.000
<b>Kortlopende schulden</b>				
Schulden aan leveranciers	582.083		100.012	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	70.246		72.197	
Overige schulden en overlopende passiva	169.807		339.780	
Terug te betalen aan de Staat (ministerie van Financiën)	<u>3.273.866</u>		<u>789.641</u>	
		4.096.002		1.301.630
Totaal		<u>9.096.002</u>		<u>6.301.630</u>

## Staat van baten en lasten 2020

<b>BATEN</b>	<i>resultaat</i> 2020 €	<i>begroting</i> 2020 €	<i>resultaat</i> 2019 €
Inkomen	<u>5.065.000</u>	5.065.000	<u>4.770.000</u>
<b>Totaal baten</b>	<u>5.065.000</u>	<u>5.065.000</u>	<u>4.770.000</u>
<b>LASTEN</b>			
Bestuur	141.601	147.500	115.178
Werknemers	1.070.543	1.137.965	1.066.805
Huisvesting	173.466	170.125	167.686
Kantoorkosten	107.299	127.200	96.287
Overige kosten	172.856	116.810	158.474
Advieskosten	914.053	3.365.000	2.374.969
Rente	957	400	960
<b>Totaal lasten</b>	<u>2.580.775</u>	<u>5.065.000</u>	<u>3.980.359</u>
<b>Resultaat</b>	2.484.225	-	789.641
Resultaatbestemming Egalisatiereserve	-	-	-
Terug te betalen aan de Staat (ministerie van Financiën)	<u>-2.484.225</u>	<u>-</u>	<u>-789.641</u>
<b>Resultaat na bestemming</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	€	€	€	€
<b>Kasstroomoverzicht over 2020</b>				
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Bedrijfsresultaat		2.485.182		790.601
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Afschrijvingen		10.866		8.732
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>				
Vorderingen	18.995		-20.769	
Kortlopende schulden	<u>2.794.372</u>		<u>-3.648.187</u>	
		<u>2.813.367</u>		<u>-3.668.956</u>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>		5.309.415		-2.869.623
Betaalde interest	<u>-957</u>		<u>-960</u>	
		<u>-957</u>		<u>-960</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		5.308.458		-2.870.583
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Investerings materiële vaste activa	<u>-34.404</u>		<u>-8.353</u>	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<u>-34.404</u>		<u>-8.353</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Ontvangen dividenden *	-		-	
Resultaatsbestemming aan de Staat (eigen vermogen boven het maximum van de egalisatiereserve)	<u>-2.484.225</u>		<u>-789.641</u>	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<u>-2.484.225</u>		<u>-789.641</u>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>		<u><u>2.789.829</u></u>		<u><u>-3.668.577</u></u>

\* De door NLF I ontvangen dividenden van de deelnemingen zijn gesaldeerd met de betaalde dividenden aan de Nederlandse Staat als certificaathouder (de uiteindelijk gerechtigde tot de economische voordelen van de aandelen).  
De opbrengsten van de verkoop van de aandelen in de deelnemingen, zijn rechtstreeks gestort op een bankrekening van de Staat. Dit was in overeenstemmingen met daarover gemaakte afspraken met het ministerie van Financiën.

## **Grondslagen van waardering en resultaatbepaling**

### Algemeen

Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen is statutair en feitelijk gevestigd te Den Haag op het adres Lange Houtstraat 26 en is ingeschreven bij het handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer 53082230.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met richtlijn 640 van de Raad voor de Jaarverslaggeving, als een in Nederland algemeen aanvaard stelsel van baten en lasten. De jaarrekening is opgemaakt op 1 februari 2021.

De stichting heeft ten doel:

(a)

(i) het uigeven van royeerbare certificaten tegenover het op eigen naam ten titel van administratie verkrijgen en houden van tot op dat moment door de Staat der Nederlanden gehouden aandelen in de vennootschappen;

(ii) het beheren van de in beheer opgenomen aandelen in de vennootschappen;

(iii) het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het stemrecht;

(b)

(i) het adviseren van Onze Minister over de strategie tot verkoop van de aandelen door de Staat;

(ii) het namens de Staat uitvoeren van de in onderdeel b, ten eerste, bedoelde strategie en, voor zover daartoe gemachtigd, het verrichten van werkzaamheden met het oog op het beheer van vermogensbestanddelen die verband houden met de aandelen en met het oog op de verkoop van de aandelen;

(c)

(i) het ter zijde staan van Onze Minister bij contacten met de Europese Commissie of nationale toezichthouders ter zake van het beheer en de verkoop van de aandelen;

(ii) het verrichten van alle handelingen, welke met het in dit artikel omschreven doel in verband staan, daaruit voortvloeien of daarvoor bevorderlijk kunnen zijn.

### Continuïteit van de activiteiten

De teambezetting van NLFI bestond in 2020 uit drie vaste full-time medewerkers, drie parttime medewerkers en twee zelfstandigen. Dit was in overeenstemming met de omvang van de werkzaamheden. De begroting over 2021 welke bij Financien ultimo 2020 is ingediend voorziet in voldoende budget voor zowel de benodigde medewerkers als externe inhuur en advisering. Daarnaast is er een adequaat eigen vermogen in de vorm van een egalisatiereserve. De continuïteit van de activiteiten is door vorenstaande goed geborgd.

Sinds medio maart 2020 volgt NLFI conform de richtlijnen van de overheid het beleid "thuiswerken, tenzij". Bij fysieke bijeenkomsten worden de door RIVM geadviseerde maatregelen in acht genomen. De kantoorinrichting is daarop aangepast. De gevolgen van Covid-19 worden als belangrijke externe ontwikkeling steeds gevolgd en in de besluitvorming betrokken. Covid-19 heeft vooralsnog geen voorzienbare materiële gevolgen voor de continuïteit van de taakuitoefening van de stichting.

## **Grondslagen van waardering van activa en passiva**

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva is de verkrijgingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

### Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde verminderd met de cumulatieve afschrijvingen of lagere realiseerbare waarde. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs. Er wordt geen rekening gehouden met restwaarde.

De inventarissen worden in vijf jaar afgeschreven, de ICT en bouw van de website worden in drie jaar afgeschreven.

### Vorderingen

De vlottende vorderingen, worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde plus transactiekosten en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus een eventuele benodigde voorziening voor oninbaarheid.

De vorderingen hebben een verwachte looptijd van niet langer dan één jaar.

### Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van NLFI. Volgens de statuten worden bij eventuele ontbinding van de stichting de bezittingen en schulden van NLFI overgedragen aan de Staat.

### Kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bij kortlopende schulden is dit meestal de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

### Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt, voor zover relevant, verwezen naar de behandeling per balanspost. De stichting heeft geen derivaten.

### Salderen

Een actief en een post van het vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

## **Grondslagen voor de resultaatbepaling**

### Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben, uitgaande van historische kosten. Verliezen worden verantwoord als deze voorzienbaar zijn, baten worden verantwoord als deze gerealiseerd zijn.

## **Grondslagen van het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de zogenoemde indirecte methode.

De liquide middelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit tegoeden op bankrekeningen en deposito's. De uitbetaling aan de Staat van het eigen vermogen boven het maximum van de egalisatiereserve wordt opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

## Toelichting op de balans

### Activa

#### Vaste activa

##### Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<i>Verbouwingen / inventarissen</i>	<i>ICT</i>	<i>Website</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2020</u>				
Aanschaffingswaarde	232.198	123.921	4.950	361.069
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-228.419</u>	<u>-108.599</u>	<u>-4.950</u>	<u>-341.968</u>
Boekwaarde per 1 januari 2020	<u>3.779</u>	<u>15.322</u>	<u>-</u>	<u>19.101</u>
 <u>Mutaties</u>				
Investeringsen 2020	6.586	27.818	-	34.404
Desinvesteringen aanschafwaarde 2020	-838	-72.845	-	-73.683
Desinvesteringen afschrijvingen 2020	838	72.845	-	73.683
Afschrijvingen 2020	<u>-1.361</u>	<u>-9.505</u>	<u>-</u>	<u>-10.866</u>
Saldo mutaties	<u>5.225</u>	<u>18.313</u>	<u>-</u>	<u>-23.538</u>
 <u>Stand per 31 december 2020</u>				
Aanschaffingswaarde	237.946	78.894	4.950	321.790
Cumulatieve afschrijvingen	<u>-228.942</u>	<u>-45.259</u>	<u>-4.950</u>	<u>-279.151</u>
Boekwaarde per 31 december 2020	<u>9.004</u>	<u>33.635</u>	<u>-</u>	<u>42.639</u>

De inventarissen/verbouwingen worden in vijf jaar afgeschreven, de ICT en website worden in drie jaar afgeschreven. Er wordt geen rekening gehouden met restwaarde.

De investeringen in 2020 betreffen uitgaven voor nieuwe ICT middelen waaronder werkplekvoorzieningen en tablets.

Zie de afzonderlijke Staat van investeringsuitgaven voor de vergelijking van de begrote investeringsuitgaven ten opzichte van de werkelijke investeringsuitgaven.



## **Vlottende activa**

### Vorderingen

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€

### *Overige vorderingen en overlopende activa*

Te ontvangen bedragen	-	20.331
Vooruitbetaalde kosten	<u>77.744</u>	<u>76.408</u>
	<u>77.744</u>	<u>96.739</u>

### Liquide middelen

ABN AMRO rekening-courant	125.000	125.000
ABN AMRO rekening-courant	1.943	-4.397
ABN AMRO rekening-courant	-	-
Rekening-courant schatkistbankieren	8.848.556	6.065.067
Kas	<u>120</u>	<u>120</u>
	<u>8.975.619</u>	<u>6.185.790</u>

## **Passiva**

### Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	<i>Egalisatie</i>
	<i>-reserve</i>
Stand per 1 januari 2020	<u>5.000.000</u>
Mutatie uit resultaatbestemming	-
Stand per 31 december 2020	<u>5.000.000</u>

### Toelichting

In de statuten van NLF I is vastgelegd dat de egalisatiereserve bij de vaststelling van de jaarrekening over enig jaar in beginsel maximaal vijf miljoen euro bedraagt<sup>1</sup>.

## **Kortlopende schulden**

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€

### *Schulden aan leveranciers en handelskredieten*

Crediteuren	<u>582.083</u>	<u>100.012</u>
-------------	----------------	----------------

### *Belastingen en premies sociale verzekeringen*

Loonheffing	62.333	67.388
Pensioenen	<u>7.913</u>	<u>4.809</u>
	<u>70.246</u>	<u>72.197</u>

<sup>1</sup>Of zoveel meer of minder als het bestuur van NLF I en de minister van Financiën in onderling overleg schriftelijk overeenkomen voor de vaststelling van die jaarrekening. Een dergelijke schriftelijke overeenkomst is niet gesloten.

	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	€	€

*Overige schulden en overlopende passiva*

Nog aan de Staat af te dragen opbrengsten	3.273.866	789.641
Nog te betalen accountantskosten	39.729	19.098
Nog te betalen vakantiegeld	23.815	17.487
Nog te betalen vakantiedagen	5.500	7.500
Advies- en verkoopkosten	11.322	184.839
Bewust belonen en reiskostendeclaraties	-	18.005
Eindejaarsuitkering	3.614	4.330
Nog te betalen administratiekosten	17.899	19.129
Overige	67.928	69.392
	<u>3.443.673</u>	<u>1.129.421</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen, regelingen en lopende procedures

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag voor met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken, is circa 170.000 euro. De verplichtingen die voortvloeien uit deze huurovereenkomst passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2021.

Lease- en contractverplichtingen

NLFI heeft zich contractueel verplicht tot het betalen van bedragen voor multifunctionals (leasetermijnen), software, telefonie, serverbeheer, ondersteuning, licenties (data consultatie) en dergelijke. De looptijd van de contracten varieert. De verplichtingen die voortvloeien uit deze overeenstemmingen passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2021.

Dienstverleningsovereenkomsten

NLFI heeft afspraken met enkele financiële en juridische adviseurs voor de advisering bij mogelijke transacties met betrekking tot aandelen van deelnemingen in beheer van NLFI. De verplichtingen die voortvloeien uit deze afspraken passen binnen de financiële ruimte van de bij de minister van Financiën ingediende begroting voor 2021.

Overzicht lopende juridische zaken

Ultimo 2020 is NLFI betrokken in één juridische kwestie. De uitkomsten van deze kwestie is voor rekening en risico van het Ministerie van Financiën. Voor het overige zijn er geen lopende rechtszaken of arbitrages.

## Toelichting op de staat van baten en lasten 2020

In de jaarrekening wordt de realisatie over 2020 vergeleken met de begroting 2020 en de realisatie 2019.

	<i>resultaat</i> 2020 €	<i>begroting</i> 2020 €	<i>resultaat</i> 2019 €
<u>Inkomen</u>			
Bijdrage ministerie van Financiën	<u>5.065.000</u>	<u>5.065.000</u>	<u>4.770.000</u>

### Toelichting

De bijdrage van het ministerie van Financiën is gebaseerd op de begroting 2020, zoals die door de minister van Financiën op 14 februari 2020 is goedgekeurd. Het rechtsreeks van het ministerie van Financiën per bank ontvangen bedrag bedraagt € 5.065.000.

### Bestuur

Vergoeding bestuur	131.179	135.000	107.434
Reiskosten	4.073	8.000	4.046
Incidentele uitgaven	<u>6.349</u>	<u>4.500</u>	<u>3.698</u>
	<u>141.601</u>	<u>147.500</u>	<u>115.178</u>

### Toelichting

De reiskosten zijn, als gevolg van de gevolgen van de coronacrisis, lager uitgevallen dan begroot. De incidentele uitgaven zijn hoger uitgevallen dan waarmee in de begroting rekening was gehouden. Deels komt dit doordat er in boekjaar 2020 kosten zijn gemaakt in het kader van het afscheid van een van de bestuursleden.

### Medewerkers

Lonen en salarissen	597.487	1.009.215	608.828
Pensioenlasten	82.442	-	62.301
Sociale lasten	50.738	-	26.401
Tijdelijk personeel	295.912	-	315.176
Reiskosten woon-werk	3.380	2.500	1.242
Reiskosten	867	7.500	4.617
Werving & selectie	23.519	25.000	-
Gezondheid & veiligheid (ARBO)	-	1.500	-
Opleiding	16.198	51.250	3.351
Personeel van derden	-	<u>41.000</u>	<u>44.889</u>
	<u>1.070.543</u>	<u>1.137.965</u>	<u>1.066.805</u>

### Toelichting

De lonen en salarissen zijn lager dan begroot. Dit komt doordat terughoudend omgegaan is met het vervullen van vacatures. Voorts is, mede door de werkdruk, veel minder geïnvesteerd in opleidingen dan begroot.

De kosten voor tijdelijk personeel zijn hoger dan begroot. Bij het opstellen van de begroting 2020 was de verwachting dat het team nagenoeg geheel 2020 met vast personeel bezet zou kunnen worden. In 2020 bleek dat twee vacatures tijdelijk vervuld moesten worden door specialisten die niet in loondienst waren. Hierdoor is de post lonen en salarissen lager dan begroot en de post tijdelijk personeel hoger dan begroot uitgevallen.

De medewerkers van NLFI zijn op basis van de wet NLFI deelnemer bij het algemeen burgerlijk pensioenfonds (ABP). Het betreft een middelloonregeling waarbij 24,9% wordt opgebouwd over het salaris (maximaal € 110.111) minus de franchise (€ 14.200, bij 36 uur per week). De premie bedraagt 24,9% en wordt deels (17,43%) door de werkgever en deels (7,47%) door de werknemer betaald. De dekkingsgraad van het ABP bedroeg volgens het ABP ultimo 2020 93,5%. De stichting is uitsluitend verplicht tot betaling van de vastgestelde premies. In geen geval is er een verplichting tot bijstorting of recht op teruggave/premiekorting.

	<i>resultaat</i>	<i>begroting</i>	<i>resultaat</i>
	2020	2020	2019
	€	€	€
<u>Huisvesting</u>			
Huur inclusief servicekosten	173.466	169.125	167.426
Incidentele huur vergaderruimtes	-	<u>1.000</u>	<u>260</u>
	<u>173.466</u>	<u>170.125</u>	<u>167.686</u>

#### Toelichting

Betreft de huur van het kantoorpand aan de Lange Houtstraat 26 te 's-Gravenhage.

#### Kantoorkosten

Kantoormeubilair	3.848	4.000	2.631
Kantoorautomatisering	67.446	65.000	48.389
Kantoorbenodigdheden	4.238	5.000	4.649
Internetkosten	619	5.000	7.103
Drukwerk en kopieerkosten	9.070	10.000	1.452
Document- en archiefbeheer	15.469	25.000	22.996
Telefoonkosten	4.270	10.000	5.840
EDP Audit	-	-	-
Overige kantoorkosten	<u>2.339</u>	<u>3.200</u>	<u>3.227</u>
	<u>107.299</u>	<u>127.200</u>	<u>96.287</u>

#### Toelichting

De kantoorkosten zijn in 2020 lager uitgevallen dan begroot. Dat komt vooral doordat het contract dat ten grondslag ligt aan de kosten voor document- en archiefbeheer in boekjaar 2020 is stopgezet.

	<i>resultaat</i> 2020 €	<i>begroting</i> 2020 €	<i>resultaat</i> 2019 €
<u>Overige kosten</u>			
Accountantskosten	41.441	20.000	37.837
Administratiekosten	59.810	20.000	49.268
Bankkosten	4.198	2.500	3.800
PR/ communicatiekosten (incl. representatie)	11.849	11.000	9.941
Faciliteitskosten (incl. verzekeringen)	52.272	62.000	50.176
Incidentele lasten	<u>3.286</u>	<u>1.310</u>	<u>7.452</u>
	<u>172.856</u>	<u>116.810</u>	<u>158.474</u>

#### Toelichting

De accountants- en administratie kosten 2020 zijn gestegen ten opzichte van het kostenniveau 2019. Bij de administratiekosten is een deel van de stijging veroorzaakt doordat de externe administrateur gevraagd is een tweede medewerker in te werken, zodat de continuïteit gewaarborgd is bij ziekte, afwezigheid en verloof. De kosten van de externe accountant zijn iets gestegen als gevolg van gestegen tarieven.

#### Advieskosten

Advies ABN AMRO	48.764	1.500.000	133.997
Advies RFS & MinFin	54.618	120.000	546.565
Advies Volksbank	687.037	1.515.000	1.654.581
Overig advies	<u>123.634</u>	<u>230.000</u>	<u>39.826</u>
	<u>914.053</u>	<u>3.365.000</u>	<u>2.374.969</u>

#### Toelichting

De advieskosten bij ABN AMRO zijn lager dan begroot omdat in 2020 geen transacties hebben plaatsgevonden. De advieskosten bij Volksbank zijn lager uitgevallen dan begroot omdat door NLFI in mindere mate een beroep gedaan is op adviseurs.

Interest	<u>957</u>	<u>400</u>	<u>960</u>
<b>Financiële lasten</b>	<u>957</u>	<u>400</u>	<u>960</u>

#### Toelichting

De rentebaten zijn negatief als gevolg van berekende negatieve creditrente en / of debetrente.

#### **Investeringsuitgaven**

	begroting 2020 <u>31-12-2020</u> €	Werkelijke uitgaven 2020 <u>31-12-2020</u> €
ICT	-	27.818
Website	-	-
Verbouwingen en inventarissen	-	<u>6.586</u>
Totaal	<u>-</u>	<u>34.404</u>

#### Toelichting

De investeringen betreffen hoofdzakelijk de verwerving van werkplekvoorzieningen en tablets.

## **Bestuursleden en werknemers**

### **Bezoldiging topfunctionarissen (Wnt)**

Per 1 januari 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (Wnt) ingegaan. Onderstaande verantwoording is opgesteld op basis het algemene Wnt-maximum dat op NLFI van toepassing is. In 2020 was dat bezoldigingsmaximum 201.000 euro. NLFI had in 2020 geen functionarissen van wie de som van de bezoldiging ten laste van NLFI meer bedroeg dan (een tijdsevenredig deel van) het genoemde bezoldigingsmaximum. Het weergegeven individuele Wnt-maximum is berekend naar rato van de omvang en de duur van het dienstverband, waarbij voor de berekening de omvang van het dienstverband nooit groter kan zijn dan 1,0 fte. NLFI heeft geen raad van toezicht of raad van commissarissen. Er waren geen topfunctionarissen zonder dienstbetrekking in de zin van de Wnt.

<b>Gegevens 2020</b>				
<b>bedragen x € 1</b>	<b>jhr drs D. Laman Trip</b>	<b>mr L.Y. Gonçalves - Ho Kang You</b>	<b>dr W.M. van den Goorbergh</b>	<b>drs R. Bröcheler</b>
<b>Functiegegevens</b>	Bestuurder/ voorzitter	Bestuurder / vice voorzitter	Bestuurder	Leidinggevend managing director
Aanvang en einde functievervulling in 2020	01/01 – 31/12	01/01 – 23/09	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	0,33	0,33	0,33	1,00
Dienstbetrekking?	Ja	Ja	Ja	Ja
<b>Bezoldiging</b>				
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	45.470	32.914	45.210	178.539
Beloningen betaalbaar op termijn (pensioenpremies)	-	-	-	21.779
<i>Subtotaal</i>	<i>45.470</i>	<i>32.914</i>	<i>45.210</i>	<i>200.318</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	67.000	49.011	67.000	201.000
-/- Onverschuldigd betaald bedrag en nog niet terug ontvangen bedrag	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
<b>Bezoldiging</b>	<b>45.470</b>	<b>32.914</b>	<b>45.210</b>	<b>200.318</b>
Het bedrag van de overschrijding en de reden waarom de overschrijding al dan niet is toegestaan	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Toelichting op de vordering wegens onverschuldigde betaling	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
<b>Gegevens 2019</b>				
<b>bedragen x € 1</b>	<b>jhr drs D. Laman Trip</b>	<b>mr L.Y. Gonçalves - Ho Kang You</b>	<b>dr W.M. van den Goorbergh</b>	<b>drs R. Bröcheler</b>
<b>Functiegegevens</b>	Bestuurder/ voorzitter	Bestuurder / vice voorzitter	Bestuurder	Leidinggevend managing director
Aanvang en einde functievervulling in 2019	01/01 – 31/12	01/01 – 31/12	09/10 – 31/12	01/01 – 31/12
Omvang dienstverband (als deeltijdfactor in fte)	0,33	0,33	0,33	1,00
<b>Bezoldiging</b>				
Beloning plus belastbare onkostenvergoedingen	48.126	45.030	10.275	172.949
Beloningen betaalbaar op termijn (pensioenpremies)	-	-	-	21.005
<i>Subtotaal</i>	<i>48.126</i>	<i>45.030</i>	<i>10.275</i>	<i>193.954</i>
Individueel toepasselijke bezoldigingsmaximum	64.667	64.667	14.733	194.000
<b>Bezoldiging</b>	<b>48.126</b>	<b>45.030</b>	<b>10.275</b>	<b>193.954</b>

In 2020 was geen sprake van een uitkering wegens beëindiging van enig dienstverband

aan een topfunctionaris.

Naast de hierboven vermelde topfunctionarissen zijn er geen overige functionarissen met een dienstbetrekking die in 2020 een bezoldiging boven het individuele Wnt-maximum hebben ontvangen. Er zijn in 2020 geen ontslaguitkeringen aan overige functionarissen betaald die op grond van de Wnt dienen te worden gerapporteerd, of die in eerdere jaren op grond van de WOPT of de Wnt vermeld zijn of hadden moeten worden.

## **Overige gegevens**

### **Voorstel resultaatbestemming en toerekening exploitatiesaldo**

Het bestuur heeft bij de vaststelling van de jaarrekening besloten van het positieve resultaat exploitatiesaldo) over 2020 ad € 2.484.225 volledig uit te keren aan het ministerie van Financiën. Daarmee blijft het saldo van de egalisatiereserve op het statutair bepaalde maximumsaldo van € 5.000.000<sup>2</sup>. Nadat de minister van Financiën het besluit tot vaststelling van de jaarrekening zal hebben goedgekeurd, zal het bedrag van € 2.484.225 aan de Staat worden overgemaakt.

---

<sup>2</sup> In de statuten van NLF1 is vastgelegd dat de egalisatiereserve bij de vaststelling van de jaarrekening over enig jaar in beginsel maximaal vijf miljoen euro bedraagt of zoveel meer of minder als het bestuur van NLF1 en de minister van Financiën in onderling overleg schriftelijk overeenkomen voor de vaststelling van die jaarrekening. Een dergelijke schriftelijke overeenkomst is niet gesloten.



## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI)

### Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel

- geeft de in deze jaarstukken opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (NLFI) op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de WNT;
- zijn de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten en balansmutaties over 2020 in alle van materieel belang zijnde aspecten rechtmatig tot stand gekomen in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLFI.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de staat van baten en lasten over 2020;
- 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, alsmede het Controleprotocol NLFI en het Controleprotocol WNT 2020 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 beheer financiële instellingen (NLFI) zoals 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.

Naleving anticumulatiebepaling WNT niet gecontroleerd

In overeenstemming met het Controleprotocol WNT 2020 hebben wij de anticumulatiebepaling, bedoeld in artikel 1.6a WNT en artikel 5, lid 1, sub n en o Uitvoeringsregeling WNT, niet gecontroleerd.

Dit betekent dat wij niet hebben gecontroleerd of er wel of niet sprake is van een normoverschrijding door een leidinggevende topfunctionaris vanwege eventuele dienstbetrekkingen als leidinggevende topfunctionaris bij andere WNT-plichtige instellingen, alsmede of de in dit kader vereiste toelichting juist en volledig is.

## **Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvatten de jaarstukken 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.

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 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 Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven.

## **Beschrijving van verantwoordelijkheden voor 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 Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 Organisaties zonder winststreven en de bepalingen van en krachtens de WNT. Het bestuur is ook verantwoordelijk voor de financiële rechtmatigheid van de in de jaarrekening verantwoorde baten, lasten alsmede de balansmutaties, in overeenstemming met de in de relevante wet- en regelgeving opgenomen bepalingen, zoals opgenomen in het Controleprotocol NLF1.

In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening en de naleving van die relevante wet- en regelgeving 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, het Controleprotocol NLF1 en het Controleprotocol WNT 2020, 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, dan wel het niet rechtmatig tot stand komen van baten en lasten alsmede de balansmutaties, 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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, de gebruikte financiële rechtmatigheidscriteria 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 gerede 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 inadequaaf 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;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen en of de in de jaarrekening verantwoorde baten en lasten alsmede de balansmutaties in alle van materieel belang zijnde aspecten rechtmatig tot stand zijn gekomen.

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.

Den Haag, 7 juli 2021

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA