



Verslag van de directie	2	ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. (ABB) heeft ten doel de directie, het beheer en de administratie van een of meer beleggingsinstellingen te voeren.
Balans	6	ABB, statutair gevestigd te Den Haag, is een 100%-deelneming van ASN Bank N.V. te Den Haag. ABB voert de directie over ASN Beleggingsfondsen N.V., het ASN Groenprojectenfonds, het ASN-Novib Microkredietfonds en ASN Venture Capital Fonds N.V. en is beheerder van de beleggingsfondsen die met deze beleggingsinstellingen zijn verbonden. Eind 2012 is ABB gestart als beheerder van het nieuwe Energiefonds Overijssel.
Winst- en verliesrekening	6	
Toelichting behorende bij de jaarrekening 2012	7	
Toelichting op de balans	9	
Toelichting op de winst- en verliesrekening	11	
Overige gegevens	13	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	14	
Bijlage: personalia en adresgegevens	15	

Ontwikkeling van de resultaten

De crisis en recessie in de eurozone duurden in 2012 voort, terwijl de groei van de Amerikaanse economie tegenviel. Aan het eind van het jaar kwamen daar de spanningen bij over de naderende 'fiscale afgrond' in de Verenigde Staten. De economie van China groeide voor Chinese begrippen bescheiden. Toch was 2012 uiteindelijk een goed beursjaar. Het adequate optreden van de Europese Centrale Bank (ECB) in de eurocrisis en het positieve macronieuws uit de Verenigde Staten gaven de markt vertrouwen.

De drie aandelenfondsen onder beheer van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. behaalden in 2012 goede rendementen: het ASN Duurzaam Aandelenfonds 13,90%, het ASN Milieu & Waterfonds 10,60% en het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds 18,18%. Het rendement van het ASN Duurzaam Obligatiefonds was 6,96%. Dankzij het belang in aandelen kwam het ASN Duurzaam Mixfonds uit op een rendement van 10,58%.

De fiscaal gefaciliteerde fondsen realiseerden een prima resultaat in 2012. Het ASN Groenprojectenfonds behaalde een rendement van 5,69%. Nadat in 2012 duidelijk werd dat het fiscale voordeel voor particuliere beleggers in het ASN Groenprojectenfonds blijft bestaan, trok dit fonds weer nieuw geld aan.

Het ASN-Novib Microkredietfonds realiseerde een rendement van 5,51%. Het fonds trok nieuw geld aan, ondanks het nieuws dat het fiscale voordeel voor particuliere beleggers in sociaal-ethische fondsen als het ASN-Novib Microkredietfonds per 1 januari 2013 werd afgeschaft.

Het totale vermogen in de ASN Beleggingsfondsen nam in 2012 toe met € 76 miljoen tot € 1.377 miljoen. Dit werd voornamelijk veroorzaakt door positieve koersresultaten. De baten stegen met 3,2% tot € 19,1 miljoen. Dit is inclusief de beheervergoeding voor het Energiefonds Overijssel van € 0,2 miljoen.

De totale lasten stegen met 10,1% tot € 14,3 miljoen. De stijging werd veroorzaakt door de toegenomen kosten voor vermogensbeheer van het ASN-Novib Microkredietfonds als gevolg van de groei van dit fonds. Daarnaast zijn de kosten voor adviseurs toegenomen, in verband met het beheer van het Energiefonds Overijssel. Dit fonds bevond zich eind 2012 in de opstartfase met bijbehorende kosten.

De nettowinst over het boekjaar 2012 bedroeg € 3,6 miljoen, 13,1% minder dan in 2011.

Ontwikkelingen

Energiefonds Overijssel

Eind 2012 werd ABB de beheerder van het Energiefonds Overijssel. Het beleggingsbedrijf werkt hierbij samen met Royal Haskoning DHV en Start Green Venture Capital. Het Energiefonds Overijssel biedt ondernemers en woningcorporaties de mogelijkheid om hun projecten op het gebied van energiebesparing en het produceren van nieuwe energie te financieren. De provincie Overijssel is volledig eigenaar van het fonds.

Nationalisatie SNS REAAL N.V.

Vrijdag 1 februari 2013 is bekend gemaakt dat SNS REAAL N.V. is genationaliseerd. De aandelen SNS REAAL N.V. zijn daarmee volledig in het bezit gekomen van de Nederlandse Staat. De nationalisatie heeft geen gevolgen voor de bedrijfsvoering van ABB of voor aandeelhouders of participanten van de door ABB beheerde beleggingsinstellingen, waaronder ASN Beleggingsfondsen N.V.. In de beleggingsportefeuilles van de door ABB beheerde beleggingsinstellingen is niet belegd in aandelen of - al dan niet achtergestelde - obligaties uitgegeven door SNS REAAL N.V. dan wel door een van haar deelnemingen.

Samenstelling directie ABB

Met ingang van 1 oktober 2012 is mevrouw Griffioen benoemd tot directeur van ABB. Zij werkt sinds 2011 bij de ASN bank als hoofd vermogensopbouw en was al betrokken bij het fondsenbedrijf. Hiervoor was mevrouw Griffioen lid van de directie van het fondsenbedrijf van Triodos en daarvoor werkte zij bij ING.

Fund Governance

ABB hanteert een gedragscode bij het voeren van het fondsbeheer, de Fund Governance Principles (verder 'Principles'). Deze Principles zijn gebaseerd op de door de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) geformuleerde Principles of Fund Governance. Deze Principles zijn een gedragscode voor fondsbeheerders die tot doel hebben waarborgen te scheppen voor een integere bedrijfsvoering en een zorgvuldige dienstverlening zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). In de Principles wordt onderscheid gemaakt tussen enerzijds richtlijnen voor de dagelijkse beheertaken die een nadere uitwerking geven aan het beginsel om belangenconflicten tegen te gaan en te handelen in het belang van fondsbeleggers. Anderzijds waarborgen de Principles de naleving van deze richtlijnen binnen de organisatie van de beheerder. De gedragscode van DUFAS is afgestemd met het ministerie van Financiën en de AFM.

Het document met de volledige tekst van de door ABB geformuleerde Principles is gepubliceerd op de website van ABB, bereikbaar via: <http://www.asnbank.nl/blob.asp?id=16501>.

Deze tekst is tevens schriftelijk op te vragen bij de beheerder.

ABB heeft haar vermogensbeheertaken uitbesteed aan verschillende (externe) vermogensbeheerders.

ABB hecht veel waarde aan de kwaliteit van de uitvoering van taken die door ABB zijn uitbesteed. Het is van groot belang te kunnen vaststellen dat deze partijen de interne bedrijfsvoering op orde hebben, deze beheersen en controleren. Een belangrijke monitoringmaatregel is hierbij, dat wij van de partijen waaraan taken zijn uitbesteed, toereikende 'in control' verklaringen periodiek ontvangen. Voorts leggen de vermogensbeheerders in een periodiek overleg verantwoording af over het door hen gevoerde beleggingsbeleid en ontvangt ABB rapportages met beleggingsinformatie en risico-indicatoren. Hieruit zijn in 2012 geen bijzonderheden naar voren gekomen.

Risicomanagement

De inrichting van risicomanagement moet waarborgen dat, middels een beheerste en integere bedrijfsvoering, risico's zoveel mogelijk beperkt zijn en dat de instelling (beheerder zelf en de beleggingsinstellingen die zij beheert) adequaat kan optreden tegen eventuele incidenten.

De doelstelling van het risicomanagementbeleid van ABB is het waarborgen dat de belangrijkste risico's die het beheer van beleggingsinstellingen beïnvloeden, worden geïdentificeerd en inzichtelijk worden gemaakt, zodat passende beheersmaatregelen kunnen worden getroffen en de effectiviteit van deze maatregelen kan worden bewaakt. Het doel van risicomanagement is driedig, namelijk een beheerste en integere bedrijfsvoering, naleven van wet- en regelgeving en handelen in het belang van beleggers.

Het risicomanagement van het door ABB gevoerde fondsbeheer is gebaseerd op het 'three lines of defense model'. Dit houdt in dat er drie 'verdedigingslinies' te onderscheiden zijn. De eerste linie is management control, de tweede riskmanagement & compliance en de derde wordt gevormd door internal audit. Hierbij wordt mede gebruik gemaakt van staforganen binnen de organisatie van SNS REAAL N.V.

Financiële risico's

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. heeft in 2012 nauwelijks prijs-, krediet- en/of liquiditeitsrisico's gelopen, met uitzondering van het risico ter zake van de bij ASN Bank en SNS Bank aangehouden liquide middelen. ABB houdt haar liquide middelen namelijk aan op een rekening-courant bij ASN Bank en SNS Bank. Tevens heeft ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. in 2012 geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten, behalve zoals in de toelichting vermeld.

Distributierisico's

ASN Beleggingsfondsen N.V. is voornamelijk gericht op het bieden van fondstoplossingen voor klanten van ondernemingen, die onderdeel zijn van SNS REAAL N.V. De distributie van de ASN Beleggingsfondsen vindt hoofdzakelijk plaats via ASN Bank

en REAAL. Vanwege deze hoge mate van concentratie van distributiekanaal zijn de fondskeuzes van de betreffende klanten en het ten behoeve van deze klanten door SNS Bank en REAAL gevoerde assortimentsbeleid van grote invloed op de omvang van het beheerde vermogen van de ASN Beleggingsfondsen en de mogelijkheden om de betreffende fondsen te (blijven) voeren.

Het lijkt waarschijnlijk dat vanaf 1 januari 2014 het wettelijk niet langer is toegestaan om distributievergoedingen te betalen aan de distributiepartners. De branche en ook ABB heeft zich hier reeds aan gecommitteerd. In 2013 worden de consequenties hiervan nader uitgewerkt.

Vooruitzichten

De wereldwijde economie lijkt er iets beter voor te staan. Wij gaan ervan uit dat het economische herstel zich voortzet. Ondanks de verbeterde vooruitzichten blijven beleggers echter aan de zijlijn staan. Wij verwachten dat het volume van onze beursgenoteerde fondsen in 2013 gelijk blijft. Dankzij het behoud van de fiscale faciliteiten voor het ASN Groenprojectenfonds zal de instroom in dit fonds naar verwachting toenemen. Hoewel de fiscale faciliteiten voor het ASN-Novib Microkredietfonds per 1 januari 2013 zijn weggevallen, verwachten we dat dit fonds voor beleggers interessant blijft. Het fonds heeft zich de afgelopen jaren bewezen als een redelijk stabiele belegging. Bovendien kiezen veel beleggers voor het ASN-Novib Microkredietfonds uit ideële overwegingen. Nieuw in 2013 zijn de inkomsten uit het beheer van het Energiefonds Overijssel. Hoewel het fonds nog in opbouw is, hebben wij een positieve bijdrage aan de winst van ABB geprognoseerd voor 2013.

In 2013 zullen de consequenties van het verdwijnen van de distributievergoeding per 1 januari 2014 nader worden uitgewerkt. Het niet meer hoeven betalen van distributievergoedingen zal geen positief effect hebben op de winst van ABB omdat wij dit voordeel in de beheerfee zullen verrekenen. Hierdoor zullen de beheerkosten voor de beleggers in de fondsen dalen.

Daarnaast voorzien wij een grote impact op de winst van ABB als gevolg van de invoering van de nieuwe AIFM richtlijnen. Of dit in 2013 al invloed zal hebben is nu nog onbekend.

Samengevat verwachten wij echter een beter resultaat voor het komende jaar doordat het totale vermogen dat bij ABB onder beheer is, zal toenemen. De financiële impact van de AIFM richtlijnen lijken voor 2013 beperkt.

Den Haag, 26 juni 2013

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

B.J. Blom	D. Griffioen	ASN Bank N.V, vertegenwoordigd door	
Directeur	Directeur	E.Ph. Goudswaard	J.E. Jansen
		Algemeen directeur	Directeur

Balans per 31 december 2012

Voor winstverdeling en in duizenden euro's

Activa	31 december 2012	31 december 2011
Viottende activa		
Vorderingen*	2.597	5.290
Liquide middelen	5.666	3.692
Totaal activa	8.263	8.982
Passiva		
Eigen vermogen		
Gepiaatst kapitaal	41	41
Agioreserve	91	91
Overige reserves	194	194
Onverdeelde winst	3.571	4.112
Totaal eigen vermogen	3.897	4.438
Kortlopende schulden*	4.366	4.544
Totaal passiva	8.263	8.982

* De cijfers over 2011 zijn opnieuw gerubriceerd om de vergelijking met 2012 mogelijk te maken.

Winst- en verliesrekening over 2012

In duizenden euro's

Baten	2012	2011
Beheervergoedingen	19.054	18.434
Rentebaten	24	50
Totaal baten	19.078	18.484
Lasten		
Vergoedingen	8.669	7.385
Doorbelaste kosten ASN Bank	4.505	4.708
Overige bedrijfskosten	1.142	911
Totaal lasten	14.316	13.003
Resultaat voor belastingen	4.762	5.482
Belastingen	1.191	1.370
Netto resultaat	3.571	4.112

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht (Wft).

De financiële gegevens van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van SNS Bank N.V. Het jaarverslag van SNS Bank N.V. is beschikbaar op de website www.snsreaal.nl.

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. maakt bij het opstellen van de jaarrekening gebruik van de vrijstelling die in RJ 360.104 wordt geboden om geen kasstroomoverzicht op te nemen.

Tenzij anders is aangegeven, zijn de bedragen vermeld in duizenden euro's.

Waarderingsgrondslagen

De cijfers over 2011 zijn opnieuw gerubriceerd om de vergelijking met 2012 mogelijk te maken.

Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien, en de waarde ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling ervan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, en de omvang van het bedrag ervan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economische potentieel heeft plaatsgevonden die samenhangt met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economische potentieel heeft plaatsgevonden die samenhangt

met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, en waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Als 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 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.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

De opstelling van het jaarverslag vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. 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 en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten overige vorderingen, geldmiddelen en overige te betalen posten.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde. Als instrumenten niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering. Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening voor oninbaarheid.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Belastingen

Belastingen omvatten de winstbelastingen en latente belastingen die over de verslagperiode verschuldigd en verrekenbaar zijn. De belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, behalve voor zover zij betrekking hebben op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen. In dat geval wordt de belasting in het eigen vermogen verwerkt.

De belasting die over het boekjaar verschuldigd en verrekenbaar is, is de belasting die naar verwachting betaald moet worden over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten, en eventuele correcties op de belasting die over voorgaande jaren verschuldigd was.

Vlottende activa

Vorderingen

In duizenden euro's	31 december 2012	31 december 2011
Te ontvangen beheervergoedingen	2.500	4.740
Overige vorderingen	89	531
Lopende rente rekening-courant	8	19
	2.597	5.290

De vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

Met ingang van 2012 worden de beheervergoedingen per maand afgerekend. Voorheen was dit per kwartaal. Hierdoor zijn de vorderingen afgenomen.

Liquide middelen

In duizenden euro's	31 december 2012	31 december 2011
Direct opvraagbaar banktegoeden	5.666	3.692
	5.666	3.692

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Eigen vermogen

In duizenden euro's	Geplaatst kapitaal	Agio-reserve	Overige reserve	Onverdeelde winst	Totaal vermogen
Stand per 1 januari 2011	41	91	194	3.599	3.925
Overboeking nettowinst 2010	-	-	3.599	-3.599	-
Nettowinst 2011	-	-	-	4.112	4.112
Dividenduitkering	-	-	-3.599	-	-3.599
Stand per 31-12-2011	41	91	194	4.112	4.438
Overboeking nettowinst 2011	-	-	4.112	-4.112	-
Nettoresultaat 2012	-	-	-	3.571	3.571
Dividenduitkering	-	-	-4.112	-	-4.112
Stand per 31-12-2012	41	91	194	3.571	3.897

Het maatschappelijke kapitaal van € 90.756 bestaat uit tweehonderd aandelen van € 453,78. Hiervan zijn negentig aandelen geplaatst en volgestort.

Ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) dient de beheerder te beschikken over een minimumbedrag aan eigen vermogen van € 225.000.

Kortlopende schulden

<i>In duizenden euro's</i>	<i>31 december 2012</i>	<i>31 december 2011</i>
Vennootschapsbelasting	1.191	1.370
Vermogensbeheervergoeding en administratiekosten	817	1.335
Doorbelaste kosten ASN Bank	304	719
Overige kortlopende schulden	2.054	1.120
	4.366	4.544

- Vennootschapsbelasting: dit betreft de nog af te dragen vennootschapsbelasting over het boekjaar 2012.
- Vermogensbeheervergoeding en administratiekosten: dit betreft de vergoedingen voor vermogensbeheer en administratieve dienstverlening over december 2012 die nog aan SNS Asset Management N.V. en externe partijen betaald moeten worden.
- Doorbelaste kosten ASN Bank: dit betreffen de doorbelaste kosten over december 2012 die nog aan ASN Bank N.V. betaald moeten worden.
- Overige kortlopende schulden:

<i>In duizenden euro's</i>	<i>31 december 2012</i>	<i>31 december 2011</i>
Nog te betalen accountantskosten	83	59
Te betalen distributievergoeding derden	891	511
Nog te betalen adviseurskosten	228	-
Nog te verrekenen met moedermaatschappij	849	412
Crediteuren	3	137
	2.054	1.120

- ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. betaalt aan distributiepartners een vergoeding over het vermogen dat de klanten van deze partners aanhouden in de ASN Beleggingsfondsen.
- De nog te betalen adviseurskosten betreffen facturen over 2012 inzake Energiefonds Overijssel die nog niet zijn ontvangen.

Baten

Beheervergoedingen

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
ASN Duurzaam Aandelenfonds	3.873	3.821
ASN Duurzaam Obligatiefonds	1.028	1.249
ASN Duurzaam Mixfonds	1.384	1.429
ASN Milieu & Waterfonds	3.451	3.513
ASN Duurzaam Small & Midcapfonds	740	851
ASN Groenprojectenfonds	3.064	3.216
ASN-Novib Microkredietfonds	5.351	4.356
Overig	163	-
	19.054	18.434

De stijging van de omzet is toe te schrijven aan de groei van het ASN-Novib Microkredietfonds en aan het beheer van het nieuwe Energiefonds Overijssel.

Rentebaten

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Rente op rekening-courant	24	50

Lasten

Vergoedingen

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Vermogensbeheer	6.234	4.732
Administratieve dienstverlening	541	579
Distributievergoedingen	1.894	2.074
	8.669	7.385

Het vermogensbeheer van de ASN Beleggingsfondsen is uitbesteed aan partijen die hiervoor een vergoeding ontvangen. De kosten voor vermogensbeheer van het ASN-Novib Microkredietfonds zijn met € 1,0 miljoen gestegen als gevolg van de groei van dit fonds.

De administratie van de beleggingsinstellingen die ABB beheert, is volledig uitbesteed aan SNS Asset Management (SAM). In verband hiermee komen de administratiekosten geheel ten goede aan SAM. De distributievergoedingen betreffen voornamelijk bedragen die zijn betaald of verschuldigd aan externe partijen of interne partijen die onderdeel zijn van SNS REAAL N.V.

Doorbelaste kosten ASN Bank N.V.

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Doorbelaste personeelskosten	814	793
Doorbelaste kantoor- en overige kosten	1.404	1.193
Doorbelaste marketingkosten	2.287	2.722
	4.505	4.708

Overige bedrijfskosten

<i>In duizenden euro's</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Accountantskosten	160	198
Overige adviseurs	690	491
Overige algemene kosten	292	221
	1.142	911

De accountantskosten 2012 bestaan uit de reguliere controlewerkzaamheden voor het boekjaar 2012 en nagekomen kosten met betrekking tot het boekjaar 2011.

De overige adviseurs zijn inclusief de advieskosten voor het Energiefonds Overijssel.

Belastingen

De onderneming vormt samen met haar moedermaatschappij SNS Bank N.V. een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting. Elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle vennootschappen die bij de fiscale eenheid zijn betrokken. De winstbelasting wordt berekend over het resultaat voor belasting dat in het verslag wordt verantwoord, rekening houdend met winstbestanddelen die eventueel van belasting zijn vrijgesteld.

Werknemers

De vennootschap heeft geen werknemers in dienst.

Beloning directie

De directie van de vennootschap ontvangt geen beloning in de zin van artikel 2:383 burgerlijk Wetboek ten laste van de vennootschap.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen.

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer één partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij.

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. onderhoudt in het kader van haar gewone bedrijfsvoering verschillende soorten normale zakelijke relaties met verbonden ondernemingen en partijen tegen marktconforme tarieven, vooral op het gebied van vermogensbeheer, financiële administratie en bancaire activiteiten.

Diverse directieleden van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. bekleden tevens managementfuncties bij andere bedrijfsonderdelen van SNS REAAL N.V., namelijk:

- E.Ph. Goudswaard: directielid van ASN Bank N.V.
- J.E. Jansen: directielid van ASN Bank N.V.
- B.J. Blom: directielid van de vennootschap, tevens directeur van ASN Groenbank N.V., bedrijfsonderdeel van ASN Bank N.V.

Transacties met verbonden partijen

In het kader van de beleggingsinstellingen die ASN Beleggingsfondsen Beheer B.V. beheert, heeft de vennootschap het vermogensbeheer en de administratie van deze beleggingsinstellingen (gedeeltelijk) uitbesteed aan SNS Asset Management N.V., een volledige deelneming van SNS REAAL N.V. In de overeenkomst met SNS Asset Management N.V. zijn onder andere bepalingen opgenomen over de prestatienormen, onderlinge informatieversterving, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding.

Transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden op marktconforme voorwaarden. Deze transacties hebben betrekking op:

- Doorbelaste kosten vanuit ASN Bank N.V. (€ 4,5 miljoen).
- Betaalde beheer- en administratievergoeding aan SNS Asset Management N.V. (€ 1,2 miljoen).
- Betaalde beheervergoeding aan ASN Bank N.V. inzake beheer leningen ASN Groenprojectenfonds (0,5 miljoen).
- Betaalde distributievergoedingen aan onderdelen van SNS Reaal N.V. (€ 1,1 miljoen).
- Banktegoeden aangehouden bij de ASN Bank (€ 0,7 miljoen) en bij SNS Bank (€ 4,9 miljoen).

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Fiscale eenheid

De onderneming vormt samen met haar moedermaatschappij SNS Bank N.V. een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting. Elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle vennootschappen die bij de fiscale eenheid zijn betrokken.

Den Haag, 26 juni 2013

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

B.J. Blom	D. Griffioen	ASN Bank N.V., vertegenwoordigd door	
Directeur	Directeur	E.Ph. Goudswaard	J.E. Jansen
		Algemeen directeur	Directeur

Winstbestemming

De winstbestemming is geregeld in artikel 12 van de statuten.

Dit artikel luidt:

- 12.1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en eventueel andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 12.2. De winst blijkende uit de door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
- 12.3. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 1 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.
- 12.4. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.

Resultaatverwerking

De winst over het boekjaar 2012 ad € 3,6 miljoen is verantwoord als onverdeeld resultaat, als onderdeel van het eigen vermogen en zal als dividend worden uitgekeerd aan de enige aandeelhouder, de ASN Bank N.V.

Controleverklaring

De controleverklaring is op de volgende pagina opgenomen.

Aan: De aandeelhouder van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2012 van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012 en de winst-en-verliesrekening over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW) en met de Wet op het financieel toezicht. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van

de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en met de Wet op het financieel toezicht.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 1 juli 2013
KPMG Accountants N.V.

W.L.L. Paulissen RA

Directie ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bas-Jan Blom

Diane Griffioen

en directie ASN Bank N.V., vertegenwoordigd door:

Ewoud Goudswaard

Jeroen Jansen

ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.

Bezuidenhoutseweg 153

2594 AG Den Haag

Postbus 93514

2509 AM Den Haag

Handelsregister KvK Den Haag nr. 27143242

ASN Bank

Postbus 93514

2509 AM Den Haag

telefoon 070 - 356 93 33

fax 070 - 361 79 48

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Rijnzathe 14

3454 PV De Meern