

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Halfjaarbericht 2016

Inhoud

Directie en functionarissen per 30 juni 2016		3
Halfjaarcijfers	Balans per 30 juni 2016	4
	Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016	5
	Grondslagen voor de financiële verslaggeving	6
	Toelichting op de balans per 30 juni 2016	10
	Toelichting op de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016	13
Overige gegevens	Resultaatbestemming	16
Colofon		17

Directie en functionarissen per 30 juni 2016

Directie Per 30 juni 2016 bestond de directie uit de volgende personen:

drs L.C. van de Kieft RC MAC
drs G.E.M. Cartigny

Halfjaarcijfers

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

BALANS per 30 juni 2016 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
ACTIVA			
<i>Vorderingen</i>	(1)	<u>2.512.677</u>	<u>3.510.733</u>
		2.512.677	3.510.733
<i>Liquide middelen</i>	(2)		
Rekening courant banken		<u>4.207.818</u>	<u>4.266.055</u>
		4.207.818	4.266.055
Totaal activa		<u>6.720.495</u>	<u>7.776.788</u>

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans.

PASSIVA

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	(3)	18.000	18.000
Agioreserve	(4)	9.666.449	9.112.449
Overige reserves	(5)	-6.932.124	-6.854.712
Resultaat lopend boekjaar		<u>-45.814</u>	<u>-77.412</u>
		2.706.511	2.198.325
Vorzieningen	(6)	229.188	491.560
Schulden en overlopende passiva			
Schulden aan groepsmaatschappijen	(7)	1.702.090	1.530.905
Overige schulden en overlopende passiva	(8)	<u>2.082.706</u>	<u>3.555.998</u>
		3.784.796	5.086.903
Totaal passiva		<u>6.720.495</u>	<u>7.776.788</u>

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans.

WINST-EN-VERLIESREKENING over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016

		1 januari 2016 tm 30 juni 2016	1 januari 2015 tm 30 juni 2015
Omzet	(9)	5.660.720	9.308.154
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(10)	<u>-5.567.140</u>	<u>-9.279.571</u>
Brutowinst		93.580	28.583
Overige bedrijfskosten	(11)	<u>65.495</u>	<u>170.647</u>
Bedrijfsresultaat		28.085	-142.064
Financiële baten en lasten	(12)	<u>-78.292</u>	<u>-2.969</u>
Resultaat voor belastingen		-50.207	-145.033
Belastingen	(13)	<u>4.393</u>	<u>36.258</u>
Resultaat na belastingen		<u>-45.814</u>	<u>-108.775</u>

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de winst- en verliesrekening.

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Activiteiten

Mn Services Fondsenbeheer B.V., handelend onder de naam MN Fondsenbeheer, statutair en feitelijk gevestigd aan de Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK te Den Haag maakt deel uit van de groep waarvan Mn Services N.V. (MN) aan het hoofd staat. MN Fondsenbeheer heeft een AIFMD vergunning en is beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen.

Continuïteit

Het resultaat van MN Fondsenbeheer over de periode eindigend op 30 juni 2016 is € 45.814 negatief. De verliessituatie vindt zijn oorzaak in de gestelde rendementsgaranties en de verplichting om jaarlijks het (negatieve) exploitatieresultaat van de Stichting Mn Services Levensloop aan te zuiveren. Om deze verliessituatie te ondervangen zijn maatregelen genomen. Een genomen maatregelen betreft een letter of comfort getekend door MN. Het verlies wordt door MN aangezuiverd middels een agiostorting. Er bestaat hierdoor geen twijfel over de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van MN Fondsenbeheer.

Algemene grondslagen voor opstelling van het halfjaarbericht

Het halfjaarbericht is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De algemene grondslag voor de waardering van activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de reële waarde, gewoonlijk de verkrijgingsprijs.

Groepsverhoudingen

MN Fondsenbeheer maakt deel uit van een groep, waarvan MN, statutair en feitelijk gevestigd te Den Haag, aan het hoofd staat.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van MN Fondsenbeheer en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van de vennootschap zich over verschillende zaken een oordeel vormt en dat het bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art.2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Functionele valuta

Het halfjaarverslag is opgesteld in hele euro's; dit is zowel de functionele als de presentatie valuta van de vennootschap.

Vergelijking met vorig jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van voorgaand jaar.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde, vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vordering.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd tegen concrete of specifieke risico's en verplichtingen die op de balansdatum bestaan en waarvan de omvang onzeker is doch redelijkerwijs in te schatten. De overige voorziening is gevormd voor de feitelijke verplichting inzake een verlieslatend contract en wordt gewaardeerd voor de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende verplichting. De berekening van de voorziening is op basis van de netto contante waarde van de verwachte inkomsten uit beleggingen en de contante waarde van de verwachte uitkeringen aan deelnemers van de levensloopregeling. De hierbij gehanteerde disconteringsvoet is afgeleid van de marktrente op een hoogwaardige bedrijfsobligatie.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar. Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van de verslagperiode, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Netto Omzet

Onder netto omzet wordt verstaan de aan de Levensloop subfondsen en de aan de MN beleggingsfondsen gefactureerde dan wel te factureren beheervergoeding minus de rebates die verschuldigd zijn aan de opdrachtgevers. De beheervergoeding is afhankelijk van de hoogte van de assets under management.

Kosten

Onder overige kosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Belastingen

De vennootschapsbelasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening. Bij de berekening van de vennootschapsbelasting wordt rekening gehouden met tijdelijke en of permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening.

Risicobeheersing

Algemeen

MN Fondsenbeheer maakt gebruik van het administratieve apparaat en medewerkers van MN.

Voor de bewaking van risico's heeft MN gekozen om het "Three Lines of Defense" model te hanteren. De operationele bedrijfsonderdelen / business units (eerste risicobeheersingslijn) zijn primair verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. Zij moeten garanderen dat het (senior) management een weloverwogen riskmanagementbesluit kan nemen binnen de door MN gestelde kaders en gedelegeerde bevoegdheden.

Hierna wordt ingegaan op de specifieke financiële risico's.

Kapitalisatie MN Fondsenbeheer

Vanuit Alternative Investment Fund Management Directive (AIFMD) is een minimum kapitaalvereiste vastgesteld om de continuïteit van MN Fondsenbeheer als beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds en van de MN beleggingsfondsen te waarborgen. Dit minimum kapitaalvereiste wordt periodiek getoetst op toereikendheid. Deze toets vindt plaats aan de hand van de ontwikkeling van de AUM gedurende het jaar. Daarnaast wordt de toereikendheid jaarlijks getoetst aan de hand van de berekening van de vaste kosten op basis van de laatst vastgestelde jaarrekening.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat MN Fondsenbeheer niet aan het per kwartaal vastgestelde en gegarandeerde rendement aan één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds kan voldoen. Dit risico wordt in voldoende mate beheersbaar geacht, mede door de gemaakte afspraken met Mn Services N.V. om het vermogen aan te vullen indien er een tekort ontstaat is. Voorts hanteert MN Fondsenbeheer een minimale liquiditeitsbuffer van € 2,620 mln in verband met de kapitaalvereisten van de vennootschap. De huidige stand van de liquiditeiten (€ 4,208 mln) is boven deze buffer.

Valuta risico

Het risico dat MN Fondsenbeheer bij betalingen in vreemde valuta loopt doordat deze muntsoort meer of minder waard is dan op het moment de transactie werd afgesloten. MN Fondsenbeheer opereert voornamelijk in Nederland. Het valuta risico dat MN Fondsenbeheer loopt heeft vooral betrekking op een deel van de aan externe managers te betalen kosten. Deze betalingen worden vooral in dollars gedaan, waarvan de afwikkeling tot koersverschillen ten gunste of ten laste van het resultaat leidt. Per 30 juni 2016 is een positie in dollars aanwezig van circa € 1,5 mln te betalen. Dit risico wordt niet afgedekt.

Prijrisico

Het prijrisico is gedefinieerd als de onzekerheid over het verloop van de waarde van de beleggingen door een verandering van marktfactoren. Dit risico is voor MN Fondsenbeheer nihil, aangezien er geen beleggingen voor eigen rekening en risico zijn waarover prijrisico wordt gelopen.

Rente risico

Renterisico ontstaat wanneer activa en passiva (inclusief off-balance posten) onvoldoende op elkaar afgestemd zijn op het gebied van rentelooptijden en rentevoet. Het renterisico betreft dan de ongewenste effecten hiervan op balans en resultaat. Gezien het overwegend kortlopend karakter van de vorderingen en schulden is het renterisico beperkt en wordt dit niet afgedekt.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico dat tegenpartijen contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen en ontvangen garanties) niet nakomen. Dit risico wordt als gering beschouwd. De liquide middelen van MN Fondsenbeheer staan uit bij de ING bank die minimaal een investment grade rating heeft. Het kredietrisico ten opzichte van deze bank wordt als te verwaarlozen geacht.

Marktrisico

Marktrisico is het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels-)portefeuille. Het marktrisico is laag omdat MN Fondsenbeheer alleen beleggingstransacties verricht voor rekening en risico van beleggers. MN Fondsenbeheer verricht geen beleggingstransacties voor eigen rekening en de beleggingstransacties van de opdrachtgevers lopen niet via de financiële administratie van MN Fondsenbeheer. Wel kunnen wijzigingen in marktprijzen een beperkt effect hebben op de stand van het belegd vermogen als basis voor de in rekening te brengen beheervergoeding van MN Fondsenbeheer.

Concentratierisico

Het risico dat als gevolg van ontoereikende diversificatie binnen de activiteiten van MN Fondsenbeheer een bepaalde ontwikkeling of gebeurtenis een bovengemiddeld effect heeft op de waarde. MN Fondsenbeheer loopt een gering inherent risico haar omzet te verliezen, gezien de omzet verspreid is over diverse opdrachtgevers.

TOELICHTING OP DE BALANS per 30 juni 2016

Activa

Vlottende activa

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

1 Vorderingen

	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
Vordering op MN beleggingsfondsen	<u>2.512.677</u>	<u>3.510.733</u>

De vorderingen op de MN beleggingsfondsen betreft voornamelijk de in rekening gebrachte maandelijkse beheervergoeding en zijn kortlopend van aard. Er zijn geen voorzieningen voor oninbaarheid nodig.

2 Liquide middelen

MN Fondsenbeheer heeft liquide middelen voor een bedrag van € 4.207.818.

MN Fondsenbeheer kan over een bedrag van € 2.620.000 niet vrij beschikken. Dit bedrag dient te worden aangehouden in verband met de kapitaalvereisten van de vennootschap.

PASSIVA

Eigen Vermogen

MN Fondsenbeheer heeft een kapitaal van € 2.706.511.

MN Fondsenbeheer heeft de vergunning en is beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen. Uit hoofde van de vergunning (AIFMD) dient een minimum eigen vermogen aan te worden gehouden.

De aandeelhouder draagt zorg voor aanzuivering indien het minimum eigen vermogen lager is dan de norm middels het storten van agio. In 2016 is het kapitaal derhalve verhoogd met € 554.000.

Het kapitaal voldoet per 30 juni aan de vereisten.

3 Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

MN is 100% aandeelhouder van MN Fondsenbeheer. Het geplaatste kapitaal ad € 18.000 is volledig volgestort, zijnde 18.000 aandelen van nominaal één euro. Het maatschappelijk aandelenkapitaal bedraagt € 90.000 verdeeld over 90.000 gewone aandelen met een nominale waarde van één euro.

4 Agioreserve

	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
Stand per 1 januari	9.112.449	8.331.712
Agiostorting MN	<u>554.000</u>	<u>780.737</u>
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	<u>9.666.449</u>	<u>9.112.449</u>

Het volledige bedrag van de agiostorting wordt fiscaal erkend als gestort kapitaal.

De agiostorting MN betreft een aanvullende agiostorting van € 554.000. De betaling van deze storting heeft plaatsgevonden in de maand februari 2016.

5 Overige reserves	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
Stand per 1 januari	-6.854.712	-5.970.282
Resultaat vorig boekjaar	-77.412	-884.430
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	-6.932.124	-6.854.712

Resultaat boekjaar	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
Stand per 1 januari	-77.412	-884.430
Onttrekking wegens resultaatverdeling	77.412	884.430
Resultaat over de periode 1e halfjaar	-45.814	-108.775
Stand per 30 juni	-45.814	-108.775
Resultaat over de periode 2e halfjaar		31.363
Stand per 31 december		-77.412

Voorzieningen	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
6 Overige voorzieningen	229.188	491.560

De voorziening inzake de afgegeven rendementsgarantie naar de deelnemers in één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds, betreft de te verwachten lasten voor de periode 2017. Het gehele bedrag van deze voorziening is als langlopend (langer dan een jaar) aan te merken.

Overige voorzieningen	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
Stand per 1 januari	491.560	1.011.628
Vrijval	-11.331	-170.831
Kortlopend gedeelte naar kortlopende schulden	-251.041	-349.237
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	229.188	491.560

Kortlopende schulden	30 juni 2016 in euro	31 december 2015 in euro
7 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant MN	481.768	329.985
Rekening-courant MN Vermogensbeheer	1.220.322	1.200.921
	1.702.090	1.530.905

De rekening courant MN betreft de in rekening gebrachte uitvoeringskosten inzake beheer van de MN beleggingsfondsen. De rekening courant MN Vermogensbeheer is gebaseerd op de overeenkomst tot verrekening. MN Fondsenbeheer verplicht zich om de rebates welke dienen te worden voldaan aan de opdrachtgevers van MN Vermogensbeheer te voldoen aan MN Vermogensbeheer. De looptijd is korter dan één jaar. Over het (gemiddeld) saldo is geen rente verschuldigd en er zijn geen zekerheden gesteld.

	30 juni 2016	31 december 2015
	in euro	in euro
8 Overige schulden en overlopende passiva		
Te betalen kosten inzake fondsenbeheer	331.720	449.073
Te betalen kosten toezichhouders	0	312.385
Te betalen kosten externe managers	<u>1.750.986</u>	<u>2.794.540</u>
	<u>2.082.706</u>	<u>3.555.998</u>

De post te betalen kosten inzake fondsenbeheer betreft met name het kortlopende gedeelte van de afgegeven rendementsgarantie van het Mn Services Levensloop Fonds en het nog te betalen deel van het jaarlijkse exploitatieresultaat van de Stichting Mn Services Levensloop.

De te betalen kosten toezichhouders betreft met name de factuur van de AFM die MN Fondsenbeheer als beheerder dient te betalen. Grotendeels worden deze kosten doorbelast aan MN beleggingsfondsen.

De te betalen kosten externe managers hebben betrekking op de kosten van externe managers over het eerste half jaar 2016 welke nog niet in rekening zijn gebracht of betaald zijn. Hiervan is circa €1,5 mln te betalen in dollars.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN, VERPLICHTINGEN EN REGELINGEN

Fiscale eenheid

Vennootschapsbelasting

Sinds 2008 maakt MN Fondsenbeheer deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met MN en MN Vermogensbeheer, uit hoofde waarvan MN Fondsenbeheer hoofdelijk aansprakelijk is voor belastingschulden van de fiscale eenheid als geheel. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen van MN Fondsenbeheer en MN Vermogensbeheer worden in de balans van de moedermaatschappij opgenomen. Dit hangt samen met de gekozen wijze van verrekenen.

Omzetbelasting

MN heeft een verzoek gedaan tot uitbreiding van de fiscale eenheid voor de btw met MN Services Fondsenbeheer BV per 1 januari 2014. De belastingdienst heeft het verzoek afgewezen. Tegen dit besluit heeft MN bezwaar gemaakt. Discussiepunt betreft de economische verwevenheid. In afwachting van een uitspraak op bezwaar heeft MN geen btw berekend over haar dienstverlening aan MN Fondsenbeheer. In de situatie dat MN Fondsenbeheer niet gevoegd wordt aan de fiscale eenheid is een btw bedrag verschuldigd van €3,0 miljoen. Deze btw is voor MN Fondsenbeheer niet aftrekbaar.

Letter of Comfort

De op 15 april 2011 door het bestuur van MN getekende letter of comfort, geeft aan dat MN zich bewust is dat zij als aandeelhouder de door MN Fondsenbeheer gemaakte verliezen zal dienen aan te zuiveren door middel van agiostortingen.

**TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING
over het eerste halfjaar 2016**

9 Omzet

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
	<u>5.660.720</u>	<u>9.308.154</u>

De omzet bestaat uit de vergoeding voor het beheer van het Mn Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen. De omzet is geheel in Nederland gerealiseerd.

MN heeft haar activiteiten in de UK per 1 oktober 2015 aan een derde partij verkocht. Dit veroorzaakt met name de daling van de omzet ten opzichte van voorgaand jaar.

10 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
	<u>5.567.140</u>	<u>9.279.571</u>

Kosten uitbesteed werken andere externe kosten

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
Kosten externe managers	2.559.410	4.667.043
Doorberekende kosten MN	<u>3.007.730</u>	<u>4.612.528</u>
	<u>5.567.140</u>	<u>9.279.571</u>

Sinds de invoering van AIFMD (medio 2014) neemt MN Fondsenbeheer de kosten externe managers voor het beheer van de MN beleggingsfondsen voor haar rekening.

Een deel van de kosten externe managers is gebaseerd op een schatting van circa €1,7 mln. Deze schatting is berekend op basis van de verwachting van de stand van de AUM en de overeenkomst met de externe vermogensbeheerders.

De doorberekende kosten MN hangen samen met het gebruik door MN Fondsenbeheer van het administratieve apparaat en medewerkers van MN.

11 Overige bedrijfskosten

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
Algemene kosten	13.884	45.814
Kosten fondsenbeheer	<u>51.611</u>	<u>124.833</u>
	<u>65.495</u>	<u>170.647</u>

Algemene kosten

De algemene kosten zijn inclusief de honoraria van de accountant.
Er zijn geen andere accountantsdiensten geleverd dan die uit hoofde van de jaarrekeningcontrole.

Kosten fondsenbeheer

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
Kosten exploitatieresultaat Levensloofondsen	84.611	113.495
Kosten rendementsgaranties	-29.494	5.173
Overig	-3.506	6.165
	<u>51.611</u>	<u>124.833</u>

Uit hoofde van een overeenkomst tussen MN Fondsenbeheer en Stichting Mn Services Levenloop is de vennootschap verplicht het (negatieve) exploitatieresultaat van de stichting aan te zuiveren. De kosten rendementsgaranties betreffen voornamelijk de kosten inzake de afgegeven rendementsgarantie naar de deelnemers in één van de subfondsen van het Mn Services Levenloop Fonds. Gedurende het eerste halfjaar van 2016 is geen nieuwe dotatie gedaan. Daarnaast heeft een vrijval van de voorziening plaatsgevonden als gevolg van een daling van het belegd vermogen als gevolg van uittreding en daling van het te vergoeden rentepercentage.

12 Financiële baten en lasten

	30 juni 2016 in euro	30 juni 2015 in euro
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	0	570
Rentelasten en soortgelijke kosten	-78.292	-3.539
	<u>-78.292</u>	<u>-2.969</u>

13 Belastingen

Sinds 2008 maakt Mn Services Fondsenbeheer B.V. deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met MN en MN Vermogensbeheer, uit hoofde waarvan MN Fondsenbeheer hoofdelijk aansprakelijk is voor belastingsschulden van de fiscale eenheid als geheel.

De belastingbate van €4.393 resulteert in een effectieve belastingdruk van 9%. Het effectieve belastingtarief wijkt af van het nominale Nederlandse belastingtarief van 25%. Dit is het gevolg van de inschatting van de waarschijnlijkheid dat het negatieve resultaat over 2015 niet volledig binnen de carry forward-termijn verrekend kan worden.

Gemiddeld aantal werknemers

De vennootschap heeft geen personeel in dienst.

Bezoldiging bestuurders

De bestuurders van de vennootschap zijn in dienst van de moedermaatschappij en ontvangen uit dien hoofde een bezoldiging. Deze kosten worden niet apart doorbelast.

De aan de fondsen in rekening gebrachte beheervergoeding is gebaseerd op de totale loonsom van directie en medewerkers van MN, die zich bezig houden met het beheer van de fondsen. De toedeling per fonds is afhankelijk van het fondsvermogen van het betreffende fonds en de mate waarin het fonds actief wordt beheerd.

Directie en functionarissen per 30 juni 2016

Was getekend,

drs L.C. van de Kieft RC MAC

Was getekend,

drs G.E.M. Cartigny

Den Haag, 31 augustus 2016

Overige gegevens

Resultaatbestemming

Conform artikel 2: 216 BW is de algemene vergadering bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. De statuten van de vennootschap hebben de bevoegdheden van de algemene vergadering tot vaststelling van de jaarrekening en bepaling van de winstbestemming niet beperkt.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2015

Het resultaat over 2015 is conform het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van 20 april 2016 onttrokken aan de overige reserves.

Colofon

MN Fondsenbeheer
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag

Postbus 30025
2500 GA Den Haag

Telefoon (070) 3 160 160
Telefax (070) 3 160 748