

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Halfjaarcijfers 2014

Inhoud

Directie en functionarissen per 30 juni 2014		3
Halfjaarcijfers	Balans per 30 juni 2014	4
	Winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014	5
	Grondslagen voor de financiële verslaggeving	6
	Toelichting op de balans per 30 juni 2014	8
	Toelichting op de winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014	10
Overige gegevens	Resultaatbestemming	12
Colofon		13

Directie en functionarissen per 30 juni 2014

Directie Per 30 juni 2014 bestond de directie uit de volgende personen:

drs R. Hagendijk
drs W. M.A.E. Mutsaers
drs W.Th.J. Pelsler

Halfjaarcijfers

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

BALANS per 30 juni 2014 (voor resultaatbestemming)

	30 juni 2014 in euro	31 december 2013 in euro
ACTIVA		
Vlottende activa		
<i>Vorderingen</i>		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	615.795	291.695
Vorderingen en overlopende activa (1)	<u>802</u>	<u>34</u>
	616.597	291.729
<i>Liquide middelen</i>		
Rekening courant banken	<u>1.813.371</u>	<u>2.643.772</u>
	1.813.371	2.643.772
Totaal activa	<u>2.429.968</u>	<u>2.935.501</u>
PASSIVA		
Eigen Vermogen		
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal (2)	18.000	18.000
Agioreserve (3)	7.770.712	7.527.282
Overige reserves (4)	-5.970.282	-5.403.074
Resultaat lopend boekjaar	<u>-243.430</u>	<u>-567.208</u>
	1.575.000	1.575.000
Voorzieningen		
Overige voorzieningen (5)	719.829	473.361
Schulden en overlopende passiva		
Kortlopende schulden en overlopende passiva (6)	<u>135.139</u>	<u>887.140</u>
Totaal passiva	<u>2.429.968</u>	<u>2.935.501</u>

WINST- EN VERLIESREKENING over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014

		1 januari 2014 t/m 30 juni 2014	1 januari 2013 t/m 30 juni 2013
BATEN			
Omzet	(7)	<u>31.510</u>	<u>48.658</u>
Totaal baten		31.510	48.658
LASTEN			
Overige bedrijfskosten	(8)	<u>357.098</u>	<u>497.996</u>
Totaal lasten		357.098	497.996
BEDRIJFSRESULTAAT		-325.588	-449.338
Financiële baten	(9)	<u>1.015</u>	<u>83</u>
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		-324.573	-449.255
Belastingen	(10)	<u>81.143</u>	<u>112.313</u>
RESULTAAT NA BELASTINGEN		-243.430	-336.942

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

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 aan het hoofd staat. MN Fondsenbeheer heeft de vergunning voor en voert het beheer van het Mn Services Levensloop Fonds. Uit hoofde van de vergunning (Wft) dient de vennootschap een minimum eigen vermogen van € 125.000 aan te houden waarin de aandeelhouder MN zal voorzien. Eind 2013 heeft MN €1.450.000 overgeboekt naar MN Fondsenbeheer zodat het kapitaal van MN Fondsenbeheer compliant is aan de AIFMD met ingang van 22 juli 2014.

Algemene grondslagen voor opstelling van het halfjaarverslag

Het halfjaarverslag 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 nominale waarde.

Verbonden partijen

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

Vergelijking met vorig jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar met uitzondering van de presentatie van de voorzieningen.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van het halfjaarverslag 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 het halfjaarverslag 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 posten.

Functionele valuta

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

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Vorderingen	De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, gewoonlijk de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorziening. Vervolgens worden deze vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Bij ontbreken van agio/disagio benadert de reële waarde de nominale waarde.
Liquide middelen	De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde, bestaan uit banktegoeden met een looptijd korter dan 12 maanden. De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de vennootschap. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.
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 of juridische verplichting inzake een verlieslatend contract en wordt opgenomen voor de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende verplichting.
Kortlopende schulden	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. Het verschil tussen de bepaalde en boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de schulden in de winst-en-verliesrekening

als interestlast verwerkt.

De schulden hebben een looptijd korter dan 12 maanden.

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 het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.
- Omzet** Verantwoording van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties, gebaseerd op de verrichte diensten tot aan de balansdatum in verhouding tot de in totaal te verrichten diensten.
- Lasten** 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. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.
- Belastingen** De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar. Bij de berekening van de vennootschapsbelasting wordt bij het groepshoofd MN rekening gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

TOELICHTING OP DE BALANS per 30 juni 2014

ACTIVA

Flottende activa

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

(1) Overige vorderingen en overlopende activa

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Te ontvangen rente	183	34
Overige vordering	<u>619</u>	<u>0</u>
	<u>802</u>	<u>34</u>

Er zijn geen afspraken gemaakt omtrent zekerheden en rente aflossingen.

Het rente en kasstroomrisico over de (rentedragende) vorderingen en schulden wordt als gering beschouwd. Er zijn daarom geen maatregelen genomen om deze risico's af te dekken. Hetzelfde geldt voor het kredietrisico.

PASSIVA

Eigen Vermogen

(2) 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 maatschappelijke aandelenkapitaal bedraagt € 90.000 verdeeld over 90.000 aandelen met een nominale waarde van één euro.

MN Fondsenbeheer heeft de vergunning voor en voert het beheer van het Mn Services Levensloop Fonds. Uit hoofde van de vergunning (Wft) dient een minimum eigen vermogen van € 125.000 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.

Eind 2013 heeft MN €1.450.000 overgeboekt naar MN Fondsenbeheer zodat het kapitaal van MN Fondsenbeheer compliant is aan de AIFMD met ingang van 22 juli 2014.

(3) Agioreserve

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Stand per 1 januari	7.527.282	5.510.074
<i>agio storting Mn Services 1e half jaar</i>	<u>243.430</u>	<u>336.942</u>
Stand per 30 juni	<u>7.770.712</u>	<u>5.847.016</u>
<i>agio storting Mn Services 2e half jaar</i>		<u>1.680.266</u>
Stand per 31 december		<u>7.527.282</u>

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

(4) Overige reserves

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Stand per 1 januari	-5.403.074	-4.447.149
<i>resultaat vorig boekjaar</i>	<u>-567.208</u>	<u>-955.925</u>
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	<u>-5.970.282</u>	<u>-5.403.074</u>

Resultaat boekjaar

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Stand per 1 januari	-567.208	-955.925
<i>Onttrekking wegens resultaatverdeling</i>	567.208	955.925
<i>resultaat over de periode 1e halfjaar</i>	<u>-243.430</u>	<u>-336.942</u>
Stand per 30 juni	-243.430	-336.942
<i>resultaat over de periode 2e halfjaar</i>		<u>230.266</u>
Stand per 31 december		<u>-567.208</u>

Voorzieningen**(5) Overige voorzieningen**

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Overige voorzieningen	<u>719.829</u>	<u>800.000</u>

Dit betreft een voorziening getroffen uit hoofde van een verlieslatend contract.

Deze post heeft betrekking op de per ultimo 2013 afgegeven garantie over het verschil in 2014 tussen het aan deelnemers gegarandeerd rendement en het verwachte rendement. Het opgenomen verschil voor 2014 is gebaseerd op de verwachting dat deze garantie ook over het jaar 2014 zal worden afgegeven. De hoogte van de garantie staat met uitzondering van het eerste kwartaal van 2014 nog niet vast. Bij de bepaling van de hoogte van deze post is rekening gehouden met een verwachte daling van het belegd vermogen met 30% als gevolg van de gewijzigde regelgeving. In de vergelijkende cijfers is een vergelijkbare post van € 800.000 ten laste van 2012 gebracht die betrekking heeft op de afgegeven garantie over 2013. In deze voorziening is voor 2015 nu € 208.861 opgenomen.

Overige voorzieningen

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Stand per 1 januari	473.361	800.000
Donatie ten laste van resultaat	<u>482.648</u>	<u>473.361</u>
	956.009	1.273.361
Afname ten gunste van resultaat	<u>-236.181</u>	<u>-800.000</u>
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	<u>719.829</u>	<u>473.361</u>

Kortlopende schulden**(6) Overige schulden en overlopende passiva**

	30 juni 2014	31 december 2013
	in euro	in euro
Accountantskosten	4.628	0
Te betalen kosten inzake fondsenbeheer	<u>130.510</u>	<u>887.140</u>
	<u>135.139</u>	<u>887.140</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN, VERPLICHTINGEN EN REGELINGEN**Fiscale eenheid**

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 belastingsschulden 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.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING over het eerste half jaar 2014

(7) Omzet

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

(8) Overige bedrijfskosten

	30 juni 2014	30 juni 2013
	in euro	in euro
Algemene kosten	6.022	6.645
Kosten fondsenbeheer	<u>351.076</u>	<u>491.351</u>
	<u>357.098</u>	<u>497.996</u>

Algemene kosten

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

Honorarium accountant

	30 juni 2014	30 juni 2013
	in euro	in euro
Controle van de jaarrekening MN Fondsenbeheer	<u>4.628</u>	<u>4.537</u>
Totaal	<u>4.628</u>	<u>497.996</u>

Kosten fondsenbeheer

	30 juni 2014	30 juni 2013
	in euro	in euro
Kosten exploitatieresultaat Levensloopfondsen	117.285	190.295
Kosten rendementsgaranties	214.197	243.651
Overig	<u>19.594</u>	<u>57.405</u>
	<u>351.076</u>	<u>491.351</u>

MN Fondsenbeheer besteedt verschillende werkzaamheden uit. Deze werkzaamheden betreffen onder andere de administratie van de deelnemers en het vermogensbeheer aan respectievelijk de businessunit Pensioenen & Verzekeringen en de businessunit Vermogensbeheer, beiden onderdeel van MN.

(9) Financiële baten en lasten

	30 juni 2014	30 juni 2013
	in euro	in euro
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.039	134
Rentelasten en soortgelijke kosten\	<u>-25</u>	<u>-51</u>
	<u>1.015</u>	<u>83</u>

(10) 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 belastingschulden van de fiscale eenheid als geheel.

Als gevolg hiervan is er in 2014 een bate uit vennootschapsbelasting, omdat fiscaal de verliezen van MN Fondsenbeheer worden gecompenseerd door de winsten van de rest van de fiscale eenheid. De effectieve belastingdruk uit hoofde van vennootschapsbelasting bedraagt 25,0% en is daarmee gelijk aan de in 2014 wettelijk geldende tarieven.

Gemiddeld aantal werknemers

De vennootschap heeft geen personeel in dienst.

Bezoldiging bestuurders

Er is geen bezoldiging aan de bestuurders uitgekeerd.

Directie en functionarissen per 30 juni 2014

drs R. Hagendijk
drs W.M.A.E. Mutsaers
drs W.Th.J. Pelser

Den Haag, 28 augustus 2014

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake de resultaatbestemming

Artikel 4.1 van de statuten luidt:

- lid 1 - De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald dan wel bepaling van de wijze waarop een tekort zal worden verwerkt, alsmede tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen uit de winst of uitkeringen uit de winst of uitkeringen uit de reserves voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Een besluit tot uitkering uit de winst of reserves is onderworpen aan de goedkeuring aan de directie. De directie weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- lid 2 - Bij de berekening van de verdeling van een uitkering tellen de aandelen die de vennootschap houdt niet mee, tenzij op zodanige aandelen een recht van vruchtgebruik of een pandrecht rust ten behoeve van een ander dan de vennootschap ten gevolge waarvan het winstrecht toekomt aan de vruchtgebruiker of pandhouder.
- lid 3 - Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

BESTEMMING VAN HET RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR 2013

Het resultaat over 2013 is conform het besluit van de algemene vergadering van 13 mei 2013 onttrokken aan de overige reserves.

VERWERKING VAN HET RESULTAAT

Het resultaat over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 is onttrokken aan de overige reserves. Definitieve bestemming van het resultaat over geheel 2014 vindt plaats in de algemene vergadering van aandeelhouders.

Colofon

Mn Services Prinses Beatrixlaan 15
Fondsenbeheer B.V. 2595 AK Den Haag

Postbus 30025
2500 GA Den Haag

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