

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Jaarrekening 2016

INHOUDSOPGAVE

Pagina

BESTUURSVERSLAG

Bestuursverslag 2016.....2

JAARREKENING

Balans per 31 december 201611

Winst-en verliesrekening over 201613

Grondslagen voor de financiële verslaggeving.....14

Toelichting op de balans per 31 december 2016.....18

Toelichting op de winst-en verliesrekening over 2016.....24

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen27

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....28

COLOFON

28

BESTUURSVERSLAG

BESTUURSVERSLAG 2016

Algemene beschouwing

Activiteiten en doelstelling

Mn Services Fondsenbeheer B.V., handelend onder de naam MN Fondsenbeheer, statutair en feitelijk gevestigd te 's-Gravenhage, is beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds. Daarnaast is MN Fondsenbeheer beheerder van de MN beleggingsfondsen die aan professionele beleggers worden aangeboden. MN Fondsenbeheer is primair verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer en het risicobeheer, alsmede voor de administratie, verslaglegging, prijsstelling, uitgifte en inkoop van participaties. Tevens houdt de beheerder toezicht op naleving van relevante wet- en regelgeving. De fondsen beleggen direct of indirect in verschillende asset classes.

Het totaal door MN Fondsenbeheer beheerde vermogen bedraagt 5,1 miljard euro per ultimo 2016.

MN Fondsenbeheer besteedt verschillende werkzaamheden uit. De beheerder hanteert een stringent beleid ten aanzien van uitbesteding van werkzaamheden die door de beheerder worden aangemerkt als primaire bedrijfsprocessen of daaraan gerelateerde ondersteunende taken. Bij voornoemde werkzaamheden erkent de beheerder dat sprake is van extra risico's die een materiële invloed kunnen hebben dan wel een groot afbreukrisico kunnen vormen voor de participant en/of de beheerder. Om deze risico's te beperken heeft de beheerder een beleid opgesteld en maatregelen genomen waardoor de beheerder adequate controle kan uitoefenen op de werkzaamheden die door de beheerder zijn uitbesteed.

Deze werkzaamheden betreffen onder andere de uitbesteding van vermogensbeheer aan externe vermogensbeheerders. Als bewaarder treedt op Citibank International Plc., vanuit het in Nederland gevestigde bijkantoor. De bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds en de bewaarneming voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

Belangrijke wijzigingen in 2016

In 2015 zijn de fiduciair management activiteiten van MN in het Verenigd Koninkrijk overgedragen aan een derde partij. Als gevolg hiervan zijn de UK participanten in 2016 uit alle MN beleggingsfondsen waarin ze participeerden getreden. Dit heeft geresulteerd in de liquidatie van vier MN beleggingsfondsen waarin uitsluitend UK participanten participeerden. Eén MN beleggingsfonds waarin de UK participanten participeerden met één Nederlandse participant is eveneens geliquideerd. De totale uitstroom als gevolg van het vertrek van de UK participanten uit de MN beleggingsfondsen was in 2016 1,7 miljard euro. Per 28 april is een nieuw fonds gestart, het Mn Services Beursgenoteerd Onroerend Goed Fonds. Gedurende het boekjaar 2016 was er een belangrijk wetgevingstraject binnen MN Fondsenbeheer te weten SFT (security financing transactions regulation). Verder hebben in 2016 geen bijzondere gebeurtenissen plaatsgevonden, waar rekening mee dient te worden gehouden bij de jaarrekening.

Juridische structuur

MN Fondsenbeheer is opgericht op 23 juni 2005, statutair gevestigd te Den Haag met adres: 2595 AK Den Haag, Prinses Beatrixlaan 15 en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27278474. Het eigen vermogen van de beheerder voldoet aan de wettelijke vereisten. In aanvulling op het eigen vermogen beschikt de beheerder over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheids risico's.

Op 30 juni 2006 is aan de beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft (oud), welke vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege is omgezet in een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft (nieuw). AFM en De Nederlandsche Bank treden op als toezichhouders, respectievelijk met betrekking tot gedragstoezicht en prudentieel toezicht.

De leden van het bestuur van de beheerder bepalen het dagelijks beleid van de beheerder en zijn door de AFM getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid.

Alle aandelen in het kapitaal van de beheerder worden gehouden door Mn Services N.V. Daarnaast houdt Mn Services N.V. 100% van de aandelen van Mn Services Vermogensbeheer B.V., een beleggingsonderneming in de zin van artikel 1:1 Wft.

De beheerder en Mn Services N.V. (MN) hebben in een service-overeenkomst afspraken vastgelegd over de wederzijdse verplichtingen. Op basis van deze service-overeenkomst stelt Mn Services N.V. zijn administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de beheerder, mede ten behoeve van het beheer van het Mn Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen.

MN Fondsenbeheer maakt deel uit van de MN groep. De indirecte aandeelhouders (certificaathouders) van MN zijn: Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT) en Stichting Pensioenfonds van de Metalektro (PME). Per 24 maart 2014 is de Stichting Bedrijfspensioenfonds voor de Koopvaardij rechtstreeks aandeelhouder van MN.

Toepassing Wet Bestuur en Toezicht

De bestuurders van de vennootschap, de heer Cartigny en de heer Van de Kieft, maken beide tevens deel uit van het bestuur van de moedermaatschappij MN. Met de samenstelling van dat bestuur wordt rekening gehouden met de vereiste van een evenwichtige man/vrouw verdeling, die het gevolg is van de wet Bestuur en Toezicht. Dit vertaalt zich niet noodzakelijkerwijs in dezelfde man/vrouw verdeling in het bestuur van MN Fondsenbeheer, gezien het beperktere aantal bestuursleden.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

MN is sinds 2009 ondertekenaar van de door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI). Op basis van de principes van de PRI heeft MN tien leidende beginselen voor verantwoord beleggen en ondernemen opgesteld, die ten grondslag liggen aan het beleggingsbeleid van MN. Het verantwoord beleggingsbeleid wordt uitgevoerd door middel van vier pijlers: uitsluiting, ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en positieve impact. MN neemt verantwoordelijkheid voor de maatschappelijke gevolgen van haar beleggingsbeleid.

Met alle opdrachtgevers zijn het afgelopen jaar afspraken gemaakt over maatschappelijk verantwoord beleggen.

Voor een verdere toelichting en de resultaten betreffende maatschappelijk verantwoord beleggen wordt verwezen naar het bestuursverslag van MN en naar het MVO-jaarverslag.

Fund Governance Code

MN is lid van de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS, www.dufas.nl). DUFAS houdt zich onder andere bezig met het bevorderen van een integere bedrijfsvoering door onder meer het vaststellen van gedragscodes en best practices. Hiertoe heeft DUFAS de Principles of Fund Governance uitgevaardigd voor waarborging dat de deelnemers van fondsen zoals de MN beleggingsfondsen een zorgvuldige en integere dienstverlening verkrijgen. De voorschriften die voortvloeien uit de Principles of Fund Governance zijn in 2009 -voor zover zij al niet aanwezig waren- door MN Fondsenbeheer geïmplementeerd. De Fund Governance Code van MN Fondsenbeheer is te vinden op internet, www.mn.nl/mnfondsenbeheer.

Gedragscodes

MN, waar MN Fondsenbeheer onderdeel van uitmaakt, verlangt van haar medewerkers een hoog norm- en waardebesef. Om hieraan richting te geven is de Gedragscode en Interne Regelingen (hierna: gedragscode) opgesteld. Doel van de gedragscode is te borgen dat:

- geldende wet- en regelgeving wordt nageleefd;

- geen zaken worden gedaan met (rechts)personen die zich bezighouden met verboden of maatschappelijk onaanvaardbaar geachte activiteiten;
- zorgvuldig met (gevoelige) informatie wordt omgegaan; en
- vermenging van zakelijke belangen en privébelangen wordt voorkomen.

Door middel van het ondertekenen van een verklaring bevestigt elke medewerker op de hoogte te zijn van de inhoud van de gedragscode en zich daaraan te zullen conformeren. Compliance ziet toe op naleving van de gedragscode en wordt hierbij op het gebied van privé effectentransacties ondersteund door een locatiebank.

AO/IC verklaring

MN Fondsenbeheer beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering (vastgelegd in het ISAE 3402 raamwerk), die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo). Jaarlijks toetst de externe accountant de werking van de ISAE 3402 processen.

Daarnaast heeft de beheerder gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving.

Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor de MN beleggingsfondsen te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 Bgfo, die voldoet aan de eisen van de Wft.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verslagjaar 2016 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Risicobeheersing

Algemeen

MN Fondsenbeheer beschouwt een deugdelijk en robuust risicomanagement als een voorwaarde voor een goede interne beheersing. Eveneens is het een voorwaarde voor het behouden van het vertrouwen van opdrachtgevers in het door hen aan ons uitbestede vermogensbeheer.

Risicobeheersing binnen MN Fondsenbeheer is gebaseerd op de principes van deugdelijk bestuur zoals geformuleerd in de Nederlandse Corporate Governance Code en op het COSO-framework.

Three Lines of Defence

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

Voor de bewaking van risico's hanteert MN het "Three Lines of Defence"-model.

De operationele bedrijfsonderdelen / business units (eerste risicobeheersingslijn), waaronder MN Fondsenbeheer, zijn primair verantwoordelijk voor de adequate beheersing van de risico's gerelateerd aan de bedrijfsvoering in het betreffende bedrijfsonderdeel. De ondersteunende risico- en controlfuncties zijn in de tweede lijn gepositioneerd, onafhankelijk ten opzichte van de operationele bedrijfsonderdelen. De afdeling Internal Audit is als derde beheersingslijn onafhankelijk gepositioneerd ten opzichte van zowel de eerste als de tweede beheersingslijn.

Commissiestructuur

De Raad van Bestuur van MN streeft naar een gezond en transparant risicomanagementmodel, zodat MN kan aantonen dat risico's in beeld zijn, beheerst worden en conform de gewenste risk strategie en risicobereidheid zijn. De Raad van Bestuur heeft bepaalde risicomanagementbeslissingen gedelegeerd binnen de MN-organisatie aan verschillende comités (comité framework), waarin zowel de eerste als (onafhankelijk gepositioneerde) tweede lijn vertegenwoordigd zijn.

MN Fondsenbeheer steunt in belangrijke mate op deze comité structuur.

Risicobereidheid

Het gecontroleerd nemen van risico's is een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering van MN Fondsenbeheer. Door bewust en gecontroleerd exposure te nemen ten aanzien van risico's binnen onze werkzaamheden, wordt ingezet om een optimale balans tussen risico en rendement te behalen. MN Fondsenbeheer steekt de bedrijfsvoering op deze manier in om toegevoegde waarde te creëren voor stakeholders. MN Fondsenbeheer heeft een lage risicobereidheid en hanteert als uitgangspunt alleen risico's te nemen die de organisatie goed begrijpt en die de organisatie adequaat kan beheersen.

Het senior management van MN betreft de risicobereidheid van MN Fondsenbeheer bij de evaluatie van de strategische alternatieven, formuleert hierbij behorende beheersdoelstellingen en ontwikkelt een mechanisme om verbonden risico's te beheersen. De risico- en controlfuncties en Internal Audit dragen zorg voor een onafhankelijke toets op het functioneren van dit framework en rapporteren hierover aan de Raad van Bestuur en Auditcommissie van de Raad van Commissarissen van MN.

Risicokapitaal

Om de continuïteit van MN Fondsenbeheer als beheerder van het Mn Services Levensloop en van de MN beleggingsfondsen te waarborgen, geldt uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht (Wft) voor MN Fondsenbeheer een minimum kapitaalvereiste. Het kapitaal van MN Fondsenbeheer wordt periodiek getoetst op toereikendheid. In 2014 heeft hiertoe voor het eerst een analyse plaatsgevonden. Het kapitaal dient tevens ter dekking van de mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's, die MN Fondsenbeheer loopt in verband met haar werkzaamheden, voor zover deze niet worden gedekt door de door MN afgesloten verzekering. De omvang van het kapitaal voldeed ultimo 2015 niet aan de kapitaalsvereisten. Op 19 februari 2016 is een aanvullende agiostorting verricht van € 554.000, zodat het kapitaal voldoet aan de vereisten. Daarnaast heeft in december 2016 een aanvullende agiostorting van € 780.000 plaatsgevonden, zodat ultimo 2016 het kapitaal voldoende toereikend is.

Het eigen vermogen van de juridische entiteit MN Fondsenbeheer, wordt toereikend geacht, mede gelet op de aard en omvang van de bedrijfsactiviteiten en de gekozen risicobereidheid.

Risicoclassificatie en toelichting

MN Fondsenbeheer heeft voor een adequate risicobeheersing van haar bedrijfsvoering gekozen om de verschillende risico's te categoriseren conform de Risk Taxonomie. De risicoclassificatie sluit op hoofdlijnen aan op FOCUS! de vernieuwde toezichtsaanpak van DNB uitgebracht in 2012.

Hierna wordt ingegaan op de specifieke risico's voor MN Fondsenbeheer. Voor de beschrijving van de financiële risico's wordt verwezen naar de jaarrekening.

Operationeel risico (inclusief IT)

Operationeel risico is het risico dat ontstaat als door menselijk of technisch falen de systemen of procedures niet naar behoren functioneren. Daarnaast is er het IT-risico, dat vaak raakvlakken dan wel een overlap kent met operationeel risico. Dit is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT. In deze risicocategorie heeft MN Fondsenbeheer de risico's op het gebied van beveiliging, beheersbaarheid en continuïteit gecategoriseerd. Het risico inzake de uitbesteding aan externe partijen wordt vooraf zoveel mogelijk beperkt door een operational due dilligence (ODD), waarbij de operationele aspecten van die partijen worden

onderzocht. Daarnaast wordt jaarlijks achteraf een ISAE 3402 verklaring opgevraagd bij debetreffende partijen.

Door middel van een ISAE 3402 rapport verschaft MN Fondsenbeheer inzicht in de relevante en belangrijke risico's voor MN en in de wijze waarop en de mate waarin MN Fondsenbeheer de risico's binnen deze processen beheerst.

Modelrisico

Onder modelrisico in deze categorie verstaan wij: het risico dat de (toekomstige) financiële positie van participanten in de fondsen verkeerd wordt ingeschat als gevolg van een modelleerfout of parameterfout. Hierbij kunt u denken aan afgeleide risico's als, financiële en/of reputatie schade, door het gebruiken van onjuiste risico- en/of waarderingscijfers. Het risico kan zich manifesteren indien MN Fondsenbeheer, ten behoeve van de eigen organisatie of participanten, waarderingsmodellen opstelt en onderhoudt die in onvoldoende mate aansluiten bij de reële situatie.

Modelrisico wordt bij MN gemitigeerd door het model governance framework. Dit framework is een verzameling van samenhangend beleid en procedures die de life cycle van een risicomodel beheert. MN controleert en stelt vast dat de methodologie standaarden kwalitatief acceptabel zijn. Bij de validatie van modellen worden juistheid en volledigheid van het model, de uitgangspunten en het doel vastgesteld zodat het model geschikt is voor gebruik.

Reputatierisico

Reputatierisico is een afgeleid risico dat ontstaat wanneer MN Fondsenbeheer operationele fouten maakt in de uitvoering van aangenomen werkzaamheden. Het reputatierisico manifesteert zich wanneer belanghebbende partijen of de buitenwereld kennis hiervan nemen en er een groot belang aan hechten. Specifiek voor het aan MN Fondsenbeheer uitbestede kapitaal, loopt MN Fondsenbeheer als vermogensbeheerder een risico, indien de beleggingsstrategie van haar participanten niet strookt met de maatschappelijke opinie dan wel indien weloverwogen beleggingsstrategieën desondanks niet goed uitpakken. MN Fondsenbeheer baseert haar beleid als vermogensbeheerder onder andere op de VN-principes voor verantwoord beleggen (UNPRI).

Compliance risico

Compliance risico is het risico dat de (interne en externe) wet- en regelgeving alsmede ethische standaarden niet worden nageleefd, met als mogelijke gevolgen onder andere ontevreden cliënten, reputatieschade en boetes van de toezichthouder.

Nieuwe wet- en regelgeving, van toepassing op MN Fondsenbeheer en/of opdrachtgevers wordt binnen MN Fondsenbeheer geadresseerd in de Werkgroep wet- en regelgeving, waar de afdelingen Juridische Zaken, Advies & Actuarieel en Compliance deel van uitmaken. Compliance bewaakt vervolgens dat relevante wet- en regelgeving tijdig wordt geïmplementeerd door de verschillende business units.

Frauderisico

Frauderisico is het risico dat ontstaat wanneer door opzettelijk menselijk handelen op een manier die in strijd is met interne richtlijnen, wetgeving of bedrijfsethiek, al dan niet financieel voordeel behaald wordt door de fraudeur of anderen. MN beschikt sinds oktober 2013 over een door de hoofddirectie goedgekeurd fraudebeleid. Dit beleid is ook van toepassing op alle onderliggende entiteiten, zoals MN Fondsenbeheer. Hierin wordt onder andere voorgeschreven dat het management een jaarlijkse frauderisicobeoordeling uitvoert.

Sustainability risico

Maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) betekent dat een organisatie naast het streven naar winst (profit) ook rekening houdt met het effect van de activiteiten op het milieu (planet) en oog heeft voor menselijke aspecten binnen en buiten de organisatie (people). Het gaat er om een balans te vinden tussen

people, planet en profit. Sustainability risico betreft risico's op het gebied van MVO. Dit kan zich manifesteren als MN Fondsenbeheer een mvo-visie en -aanpak zou volgen die niet aansluit bij de wensen van haar stakeholders

Financiële gang van zaken

In het boekjaar 2016 bedraagt het netto resultaat van MN Fondsenbeheer € 530.334 negatief (2015: € 77.412 negatief). Het netto resultaat wordt in mindering gebracht op de overige reserves.

Eind 2016 heeft MN een agiostorting op het kapitaal van MN Fondsenbeheer verricht van € 780.000. Deze storting is noodzakelijk om het eigen vermogen aan te zuiveren voor het geleden verlies in het boekjaar 2016. Daarnaast is de agiostorting verricht als extra buffer in het kapitaal om eventuele schommelingen in het belegd vermogen op te kunnen vangen.

Het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2016 € 3.001.991. Het wettelijk vereiste kapitaal bedraagt € 2.612.000. Dit betekent dat MN Fondsenbeheer een extra kapitaalsbuffer heeft van € 390.000 en het eigen vermogen voldoet aan de gestelde eisen.

In 2016 is het beheerd vermogen gedaald naar € 5,1 miljard (2015: 5,9 miljard). De daling wordt veroorzaakt door de uittreding van de UK participanten uit de diverse MN beleggingsfondsen.

Het negatieve rendement op de subfondsen die onder beheer vallen van MN Fondsenbeheer, wordt veroorzaakt door de aan deelnemers van één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds afgegeven garantie ten aanzien van de rentevergoeding. Deze rentevergoeding is hoger dan de behaalde rendementen op de vermogens in één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds. In het afgelopen jaar is het bestuur in overleg getreden met de sociale partners over de voortzetting van de regeling. De sociale partners vonden het toch wenselijk om de regeling tot het einde van de looptijd voor de deelnemers aan te houden. Aangezien er geanticipeerd was op een vroegtijdige beëindiging, is de voorziening voor de afgegeven rendementsgarantie eind 2016 herzien van één naar vier jaar. Eind 2016 heeft een dotatie (€ 544.000) plaatsgevonden voor de jaren 2018-2021, aangezien besloten is de levensloopregeling voor de deelnemers te behouden tot het einde van deze regeling.

Analyse van de financiële positie

De liquiditeitspositie van MN Fondsenbeheer is voldoende. Ondanks dat MN Fondsenbeheer over € 2.612.000 niet vrij kan beschikken vanwege kapitaalseisen, heeft MN Fondsenbeheer voldoende werkkapitaal om aan de korte en lange termijnverplichtingen te kunnen voldoen.

De solvabiliteitspositie is verbeterd ten opzichte van 2015 van 28% naar 46%. Eén van de oorzaken is de extra kapitaalsbuffer die in het eigen vermogen is opgenomen.

Vooruitblik

MN Fondsenbeheer heeft in 2016 een voorgenomen besluit gedaan om het Levensloop product aan te passen. De subfondsen Platina, Goud, Zilver en Brons zullen worden beëindigd en het tegoed van de participatiehouders zal worden overgebracht naar het subfonds Staal. Naar verwachting zal dit in mei 2017 plaats vinden. De financiële impact bij uitvoering van dit besluit op de cijfers van 2017 zal gering zijn.

In 2017 zal het bedrijfstakpensioenfonds voor de Banden- en Wielerbranche vertrekken bij MN. Dit pensioenfonds had ultimo 2016 een beheerd vermogen van 342 miljoen euro in de verschillende MN beleggingsfondsen. Dit zal in de loop van het jaar 2017 worden onttrokken. Met een verwachte aangroei van het gemiddeld belegd vermogen, zal naar verwachting het beheerd vermogen in 2017 stabiliseren.

Voor 2017 zal MN Fondsenbeheer een wetgevingstraject uit voeren in verband met de nieuwe verordening Geldmarktfondsen.

MN Fondsenbeheer maakt gebruik van de diensten van MN waarvoor een vergoeding wordt betaald. Hieronder valt ook de ter beschikking stelling van de diensten van personeel. Voor een vooruitblik ten aanzien van investeringen en ontwikkelingen ten aanzien van het aantal FTE's, wordt zodoende verwezen naar het bestuursverslag van MN.

Den Haag, 13 april 2017,

Was getekend

Was getekend

drs. L.C. van de Kieft RC MAC

drs. G.E.M. Cartigny

JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER 2016

(vóór voorstel resultaatbestemming)

	31 december 2016		31 december 2015	
	€	€	€	€
Activa				
Vlottende activa				
<i>Vorderingen</i>				
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1	494.987	-	
Vordering op MN beleggingsfondsen	2	2.687.675	3.510.733	
		<u>3.182.662</u>	<u>3.510.733</u>	
<i>Liquide middelen</i>	3			
Banktegoeden		3.296.752	4.266.055	
Som der vlottende activa		<u>6.479.414</u>	<u>7.776.788</u>	
		<u>6.479.414</u>	<u>7.776.788</u>	

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

		31 december 2016		31 december 2015	
		€	€	€	€
Passiva					
<i>Eigen vermogen</i>					
	4				
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	5	18.000		18.000	
Agioreserve	6	10.446.451		9.112.451	
Overige reserve	7	-6.932.126		-6.854.714	
Onverdeeld resultaat		-530.334		-77.412	
			3.001.991		2.198.325
<i>Voorzieningen</i>					
	8		748.048		491.560
<i>Kortlopende schulden</i>					
Schulden aan groepsmaatschappijen	9	548.920		1.530.905	
Overige schulden en overlopende passiva	10	2.180.455		3.555.998	
			2.729.375		5.086.903
Totaal passiva					
			6.479.414		7.776.788

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

WINST-EN VERLIESREKENING OVER 2016

		2016		2015	
		€	€	€	€
Omzet	11	11.626.209		16.258.281	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	12	-11.472.689		-16.202.797	
Brutowinst			153.520		55.484
Overige bedrijfskosten	13		753.640		161.110
Bedrijfsresultaat			-600.120		-105.626
Financiële baten en lasten	14		-106.992		2.410
Resultaat vóór belastingen			-707.112		-103.216
Belastingen	15		176.778		25.804
Resultaat na belastingen			-530.334		-77.412

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 staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 27278474. MN Fondsenbeheer heeft een AIFMD vergunning op grond van artikel 2:65 onder a Wft en is beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen.

Continuïteit

Het resultaat MN Fondsenbeheer over de periode eindigend op 31 december 2016 is € 530.334 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 is een letter of comfort getekend door MN. Het verlies wordt door MN vanwege bovenstaand, 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 de jaarrekening

De jaarrekening 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.

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Groepsverhoudingen

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

De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van MN. Afschriften daarvan zijn verkrijgbaar bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Den Haag.

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 artikel 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.

Vreemde valuta

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Niet monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op transactiedatum.

Functionele valuta

De jaarrekening 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.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

De vorderingen op participanten en overige deelnemingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht.

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 risico's en verplichtingen zijn in rechte afdwingbaar of betreffen een feitelijke verplichting, waarvan de omvang op redelijk betrouwbare wijze kan worden geschat en waarbij uitstroom van liquide middelen noodzakelijk is. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

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

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten.

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.
Opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarin ze zijn gerealiseerd.
Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Omzet

Onder de 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 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. De beheervergoeding en de overige omzet is afhankelijk van de hoogte van het belegd vermogen.

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Overige bedrijfskosten

Onder de overige bedrijfskosten 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. Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening. De vennootschap maakt onderdeel uit van een fiscale eenheid met MN en met MN Vermogensbeheer. 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 de actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

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

Dit betreft 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 ontstaan is. Voorts hanteert MN Fondsenbeheer een minimale liquiditeitsbuffer van € 2,612 mln in verband met de kapitaalsvereisten van de vennootschap. De huidige stand van de liquiditeiten (€ 3,297 mln) is boven deze buffer.

Valutarisico

Het risico dat MN Fondsenbeheer bij betalingen in vreemde valuta loopt doordat deze muntsoort meer of minder waard is dan op het moment dat 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 jaareinde is een positie in dollars aanwezig van circa \$ 1,087 mln te betalen. Dit risico wordt niet afgedekt.

Prijrisico

Het prijsrisico 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 prijsrisico 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 wordt als laag ingeschat.

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 concentratierisico, gezien de omzet verspreid is over diverse opdrachtgevers.

Grondslagen voor het overzicht van kasstromen

Voor het kasstroomoverzicht wordt verwezen naar de vrijstelling conform RJ 360.104. Het kasstroomoverzicht is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Mn Services N.V.

Toelichting op de balans per 31 december 2016

Activa

Vlottende activa

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

Vorderingen

31-12-2016	31-12-2015
€	€

1 *Vorderingen op groepsmaatschappijen*

Rekening-courant MN Vermogensbeheer	494.987	-
-------------------------------------	---------	---

De rekening courant MN Vermogensbeheer is gebaseerd op de overeenkomst tot verrekening, die is ingegaan op 1 juli 2014. MN Fondsenbeheer verplicht zich om de rebates welke verrekend dienen te worden met 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 zijn geen zekerheden gesteld. In tegenstelling tot voorgaand jaar heeft MN Fondsenbeheer een voorschot betaald op deze rebate vergoeding. Dit in samenhang met de nog te verrekenen omzet heeft geleid tot een vorderingpositie op MN Vermogensbeheer.

31-12-2016	31-12-2015
€	€

2 *Vordering op MN beleggingsfondsen*

Vordering op MN beleggingsfondsen	2.687.675	3.510.733
-----------------------------------	-----------	-----------

De vordering op de MN beleggingsfondsen betreft voornamelijk de in rekening gebrachte maandelijkse beheervergoeding.

3 *Liquide middelen*

MN Fondsenbeheer heeft liquide middelen voor een bedrag van € 3.296.752. Over een bedrag van € 2.612.000 kan MN Fondsenbeheer niet vrij beschikken. Dit bedrag dient uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht te worden aangehouden in verband met de kapitaalvereisten van de vennootschap.

Passiva

4 Eigen vermogen

MN Fondsenbeheer beschikt ultimo 2016 over een kapitaal van € 3.001.991.

MN Fondsenbeheer heeft een AIFMD 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. De omvang van het kapitaal voldeed per ultimo 2015 niet aan de kapitaalsvereisten volgens AIFMD. Op 19 februari 2016 is een aanvullende agiostorting verricht van € 554.000, zodat het kapitaal voldeed aan de vereisten.

Per 31 december 2016 dient het kapitaal minimaal te voldoen aan het vereiste vermogen van € 2.612.000. (volgens AIFMD).

In december 2016 heeft een aanvullende agiostorting plaatsgevonden van € 780.000 voor de aanzuivering van het verlies over het boekjaar 2016 en als extra kapitaalsbuffer. Het aanwezige kapitaal voldoet aan de wettelijke vereisten.

5 Geplaatst en gestort aandelenkapitaal

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.

	2016	2015
	€	€
6 Agioreserve		
Stand per 1 januari	9.112.451	8.331.714
Agiostorting	1.334.000	780.737
Stand per 31 december	<u>10.446.451</u>	<u>9.112.451</u>

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

	2016	2015
	€	€
7 Overige reserve		
Stand per 1 januari	-6.854.714	-5.970.284
Resultaat vorig boekjaar	-77.412	-884.430
Stand per 31 december	<u>-6.932.126</u>	<u>-6.854.714</u>

	2016	2015
	€	€
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand per 1 januari	-77.412	-884.430
Onttrekking wegens resultaatverdeling	77.412	884.430
Resultaat boekjaar	-530.334	-77.412
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	-530.334	-77.412
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2016

Voorgesteld wordt het resultaat over 2016 te onttrekken aan de overige reserves. Bestemming van het resultaat over 2016 vindt plaats in de algemene vergadering van aandeelhouders.

8 Voorzieningen

	2016	2015
	€	€
<i>Overige voorzieningen</i>		
Stand per 1 januari	491.560	1.011.628
Dotatie ten laste van resultaat	544.000	-
Vrijval	-36.471	-170.831
	<hr/>	<hr/>
Kortlopend gedeelte naar kortlopende schulden	-251.041	-349.237
	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december	748.048	491.560
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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, zijnde 4,125% (2015: 4,375%).

Het negatieve rendement van MN Fondsenbeheer wordt veroorzaakt door de aan deelnemers van één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds afgegeven garantie ten aanzien van de rentevergoeding. Deze rentevergoeding is hoger dan de behaalde rendementen op de vermogens in één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds. De voorziening voor de afgegeven rendementsgarantie is eind 2016 herzien van één naar vier jaar. Eind 2016 heeft een dotatie (€ 544.000) plaatsgevonden voor de jaren 2018-2021, aangezien besloten is de levensloopregeling voor de deelnemers te behouden tot het einde van deze regeling.

Het gehele bedrag van deze voorziening is als langlopend (langer dan een jaar) aan te merken.

Kortlopende schulden

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
9 Schulden aan groepsmaatschappijen		
Rekening-courant MN	548.920	329.985
Rekening-courant MN Vermogensbeheer	-	1.200.920
	<u>548.920</u>	<u>1.530.905</u>

De rekening courant MN betreft de in rekening gebrachte uitvoeringskosten inzake beheer van de MN beleggingsfondsen. De looptijd is korter dan één jaar. Over het (gemiddeld) saldo is geen rente verschuldigd en zijn geen zekerheden gesteld.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	€	€
10 Overige schulden en overlopende passiva		
Te betalen kosten externe managers	1.580.322	2.794.540
Te betalen aan MN huisfondsen	208.060	-
Te betalen kosten inzake fondsenbeheer	338.143	449.073
Te betalen kosten toezichhouders	52.420	312.385
Te betalen rente	1.510	-
	<u>2.180.455</u>	<u>3.555.998</u>

De te betalen kosten externe managers hebben betrekking op de kosten van externe managers welke nog niet in rekening zijn gebracht of betaald zijn. Hiervan is circa 1,1 mln te betalen in dollars.

De post te betalen aan MN huisfondsen betreft kosten externe managers die ten laste van het fonds zijn gegaan. Deze kosten dient MN Fondsenbeheer te vergoeden en is MN Fondsenbeheer dus nog verschuldigd aan het desbetreffende fonds.

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 toezichthouders betreft voor 2016 een factuur van DNB die MN Fondsenbeheer als beheerder dient te betalen. Grotendeels worden deze kosten doorbelast aan MN beleggingsfondsen. Voor 2015 betrof dit een factuur van de AFM. Voor het boekjaar 2016 is de factuur van de AFM voor balansdatum ontvangen en betaald en heeft de doorbelasting aan de MN beleggingsfondsen al plaatsgevonden.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN, VERPLICHTINGEN EN REGELINGEN

Fiscale eenheid

Vennootschapbelasting

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 omzetbelasting met MN Fondsenbeheer 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 € 3,2 miljoen. Deze omzetbelasting 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 ervan 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 2016

11 Omzet

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.

12 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

	2016	2015
	€	€
Kosten externe managers	4.845.466	8.268.719
Doorberekende kosten MN	6.627.223	7.934.078
	11.472.689	16.202.797

Sinds de invoering van AIFMD (medio 2014) neemt MN Fondsenbeheer de kosten van externe managers voor het beheer van de MN beleggingsfondsen voor haar rekening. In de kosten externe managers is een schatting van circa € 1,6 miljoen opgenomen voor nog niet betaalde kosten externe managers per balansdatum. 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.

Verwezen wordt ook naar schulden aan groepsmaatschappijen.

De lagere kosten ten opzichte van 2015 hangen samen met de verkoop van de activiteiten UK.

13 Overige bedrijfskosten

	2016	2015
	€	€
Algemene kosten	76.365	107.947
Kosten fondsenbeheer	677.275	53.163
	753.640	161.110

Algemene kosten

De algemene kosten zijn inclusief de honoraria van de onafhankelijke accountant. Conform artikel 2:382a lid 3 BW is de toelichting opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Mn Services N.V. Er zijn geen andere accountantskosten geleverd dan die uit hoofde van de jaarrekeningcontrole.

Kosten fondsenbeheer

	2016	2015
	€	€
Kosten exploitatieresultaat Levensloopfondsen	168.746	213.135
Kosten rendementgaranties	511.567	-169.785
Overig	-3.038	9.813
	677.275	53.163

Kosten exploitatieresultaat Levensloopfondsen

Uit hoofde van een overeenkomst tussen MN Fondsenbeheer en Stichting Mn Services Levensloop is de vennootschap verplicht het (negatieve) exploitatieresultaat van de stichting aan te zuiveren.

Kosten rendementsgaranties

De voorziening voor de afgegeven rendementsgarantie is eind 2016 herzien van één naar vier jaar. Als gevolg hiervan heeft eind 2016 een dotatie plaatsgevonden voor de jaren 2018-2021.

Daarnaast heeft een vrijval van de voorziening plaatsgevonden als gevolg van een daling van het belegd vermogen, uittredingen en daling van het te vergoeden rentepercentage.

14 Financiële baten en lasten

	2016	2015
	€	€
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-	940
Rentelasten en soortgelijke kosten	-14.894	-1.856
Koersverschillen	-92.098	3.326
	-106.992	2.410

De koersverschillen worden veroorzaakt door koerswijzigingen in USD en GBP tussen het moment van verantwoording en daadwerkelijke betaling van de kosten externe managers.

15 Belastingen

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 belasting bate in 2016 van €176.778 resulteert in een effectieve belastingtarief van 25%. Dit is gelijk aan het nominale Nederlandse belastingtarief van 25%.

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening. Bij de berekening van de vennootschapsbelasting voor MN Fondsenbeheer wordt geen rekening gehouden met tijdelijke en of permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening. Het tijdelijke verschil dat wordt veroorzaakt door een verschil in toerekening van kosten verbonden aan de afgegeven rendementsgarantie van één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds, wordt meegenomen in de fiscale winstberekening van MN. De hieruit voortvloeiende latente belastingvorderingen worden in de balans van MN opgenomen.

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.

Beloningsbeleid inzake beloning beheerder

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. Voor een nadere detaillering wordt verwezen naar de jaarrekeningen van de betreffende MN beleggingsfondsen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Den Haag, 13 april 2017,

Was getekend

drs. L.C. van de Kieft RC MAC

Was getekend

drs. G.E.M. Cartigny

Overige gegevens

Statutaire bepalingen

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.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: Opdrachtgever

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

