

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Halfjaarbericht 2015

Inhoud

Directie en functionarissen per 30 juni 2015		3
Halfjaarcijfers	Balans per 30 juni 2015	4
	Winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015	5
	Grondslagen voor de financiële verslaggeving	6
	Toelichting op de balans per 30 juni 2015	9
	Toelichting op de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015	12
Overige gegevens	Resultaatbestemming	14
Colofon		15

Directie en functionarissen per 30 juni 2015

Directie Per 30 juni 2015 bestond de directie uit de volgende personen:

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

Halfjaarcijfers

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

BALANS per 30 juni 2015 (voor resultaatbestemming)

		30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
ACTIVA			
<i>Vorderingen</i>			
Vorderingen op groepsmaatschappijen		0	0
Vorderingen op MN beleggingsfondsen		3.050.313	2.955.940
Overige vorderingen en overlopende activa	(1)	<u>160</u>	<u>5.520</u>
		3.050.473	2.961.460
<i>Liquide middelen</i>			
Rekening courant banken	(2)	<u>4.492.723</u>	<u>6.877.159</u>
		4.492.723	6.877.159
Totaal activa		<u>7.543.196</u>	<u>9.838.619</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)	8.900.489	8.331.714
Overige reserves	(5)	-6.854.714	-5.970.284
Resultaat lopend boekjaar		<u>-108.775</u>	<u>-884.430</u>
		1.955.000	1.495.000
Voorzieningen			
Overige voorzieningen	(6)	497.257	1.011.628
Schulden en overlopende passiva			
Schulden aan groepsmaatschappijen	(7)	1.770.843	4.632.010
Overige schulden en overlopende passiva	(8)	<u>3.320.096</u>	<u>2.699.981</u>
		5.090.939	7.331.991
Totaal passiva		<u>7.543.196</u>	<u>9.838.619</u>

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

WINST-EN-VERLIESREKENING over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015

		1 januari 2015 t/m 30 juni 2015	1 januari 2014 t/m 30 juni 2014
Omzet	(9)	9.308.154	31.510
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	(10)	-9.279.571	0
Brutowinst		28.583	31.510
Overige bedrijfskosten	(11)	170.647	357.098
Bedrijfsresultaat		-142.064	-325.588
Financiële baten en lasten	(12)	-2.969	1.015
Resultaat voor belastingen		-145.033	-324.573
Belastingen	(13)	36.258	81.143
Resultaat na belastingen		-108.775	-243.430

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

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 een vergunning voor en voert het beheer van het MN Services Levensloop Fonds en de MN beleggingsfondsen.

Groepsverhoudingen

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

Algemene grondslagen voor opstelling van het halfjaarsverslag

Het halfjaarsverslag 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.

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.

Stelselwijziging

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vergelijking met vorig jaar

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

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 halfjaarsverslag 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 bestaan uit banktegoeden met een looptijd korter dan 12 maanden.

De liquide middelen staan voor zover niet anders vermeld 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 verplichting inzake een verlieslatend contract en wordt gewaardeerd 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.

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 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 derden gefactureerde dan wel te factureren bedragen inzake financiële en zakelijke dienstverlening, exclusief omzetbelasting. 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.

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. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

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. Het tijdelijke verschil 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. De hieruit voortvloeiende latente belastingvorderingen en -verplichtingen van MN Fondsenbeheer worden in de balans van MN opgenomen.

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

Om de continuïteit van MN Fondsenbeheer als beheerder van het MN Services Levensloop Fonds en van de MN beleggingsfondsen te waarborgen, is uit hoofde van de per juli 2014 in werking getreden Alternative Investment Fund Management Directive (AIFMD) voor MN Fondsenbeheer een minimum kapitaalvereiste vastgesteld. Deze 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.

Liquiditeitsrisico

Het risico ten aanzien van het per kwartaal vastgestelde en gegarandeerde rendement op één van de subfondsen van het Mn Services Levensloop Fonds wordt in voldoende mate beheersbaar geacht, mede gezien de gemaakte afspraken met Mn Services N.V. het vermogen aan te vullen. Het risico bestaat namelijk dat MN Fondsenbeheer niet voldoende inkomsten kan genereren om het gegarandeerde rendement af te kunnen geven.

Valuta risico

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 schulden. Deze luiden voornamelijk in dollars, waarvan de afwikkeling tot koersverschillen ten gunste of ten laste van het resultaat leidt. Dit risico wordt niet afgedekt.

Prijrisico

Het prijrisico gedefinieerd als het risico van een waardedaling van de beleggingen door een verandering van marktfactoren is nihil, aangezien MN Fondsenbeheer geen beleggingen voor eigen rekening en risico heeft waarover prijrisico wordt gelopen.

Rente risico

Het rente risico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrente. MN Fondsenbeheer hanteert geen financiële instrumenten en loopt daardoor geen renterisico.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico dat tegenpartijen niet aan de contractuele verplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt als gering beschouwd. De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een AA-rating hebben. Het kredietrisico hierop wordt als te verwaarlozen geacht. De (Moody's) rating van de ING is A2.

TOELICHTING OP DE BALANS per 30 juni 2015

Activa

Vlottende activa

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

Vorderingen

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.

1 Overige vorderingen en overlopende activa

De overige vordering heeft betrekking op een vordering op Stichting Mn Services Levensloop.

	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
<i>Te ontvangen rente</i>	160	79
<i>Overige vordering</i>	0	5.440
	160	5.520

Er zijn geen afspraken gemaakt omtrent zekerheden en rente aflossingen.

Het rente en kasstroom risico 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 krediet risico.

2 Liquide middelen

MN Fondsenbeheer kan over een bedrag van € 1.895.000 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 € 1.955.000. De omvang van dit kapitaal voldoet aan de kapitaalsvereisten volgens AIFMD. De hoogte van dit kapitaal is in juni 2015 vastgesteld op basis van een interne risico en scenario analyse.

MN Fondsenbeheer heeft de vergunning voor en voert het beheer 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 2015 is het kapitaal derhalve verhoogd met € 460.000. Het kapitaal van MN Fondsenbeheer voldoet per balansdatum aan de kapitaalvereisten volgens AIFMD.

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 2015 in euro	31 december 2014 in euro
<i>Stand per 1 januari</i>	8.331.714	7.527.282
<i>Agio storting MN</i>	568.775	804.432
<i>Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december</i>	8.900.489	8.331.714

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

De agio storting MN bestaat uit een te storten bedrag van € 108.775 inzake aanzuivering resultaat lopend boekjaar. Daarnaast dient er een aanvullende agio storting plaats te vinden van € 460.000. De betaling van deze storting heeft plaatsgevonden in de maand juli 2015.

5 Overige reserves	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
<i>Stand per 1 januari</i>	-5.970.284	-5.403.074
<i>Resultaat vorig boekjaar</i>	-884.430	-567.210
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	-6.854.714	-5.970.284

Resultaat boekjaar	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
<i>Stand per 1 januari</i>	-884.430	-567.208
<i>Onttrekking wegens resultaatverdeling</i>	884.430	567.208
<i>Resultaat over de periode 1e halfjaar</i>	-108.775	-243.430
Stand per 30 juni	-108.775	-243.430
<i>Resultaat over de periode 2e halfjaar</i>		-641.000
Stand per 31 december		-884.430

Voorzieningen

	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
6 Overige voorzieningen	1.016.801	1.011.628

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 tot en met 2017.

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

Overige voorzieningen	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
<i>Stand per 1 januari</i>	1.011.628	473.361
<i>Dotatie ten laste van het resultaat</i>	5.173	1.011.628
	1.016.801	1.484.989
Afname ten gunste van resultaat	0	-33.117
Herrubricering kosten huidig boekjaar naar kortlopende schulden	-519.544	-440.244
Stand per 30 juni, respectievelijk 31 december	497.257	1.011.628

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 de deelnemers van de levensloopregeling. De hierbij gehanteerde disconteringsvoet is afgeleid van de marktrente op een hoogwaardige bedrijfsobligatie.

Kortlopende schulden

7 Schulden aan groepsmaatschappijen	30 juni 2015 in euro	31 december 2014 in euro
Rekening-courant MN	228.385	1.188.823
Rekening-courant MN Vermogensbeheer	1.542.458	3.443.187
	1.770.843	4.632.010

De rekening courant MN betreft de in rekening gebrachte uitvoeringskosten inzake beheer van de MN beleggingsfondsen.

De rekening courant MN Vermogensbeheer is gevormd naar aanleiding van de overeenkomst tot verrekening.

MN Fondsenbeheer verplicht zich om de retourvergoedingen 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 2015	31 december 2014
	in euro	in euro
8 Overige schulden en overlopende passiva		
Te betalen kosten inzake fondsenbeheer	656.046	579.409
Te betalen kosten externe managers	<u>2.664.050</u>	<u>2.120.572</u>
	<u>3.320.096</u>	<u>2.699.981</u>

De post te betalen kosten inzake fondsenbeheer betreft met name het kortlopende gedeelte van de afgegeven rendementsgarantie van het Mn Services Levensloop Fonds.

De te betalen kosten externe managers hebben betrekking op de kosten van externe managers over het eerste half jaar 2015 welke nog niet in rekening zijn gebracht of betaald zijn.

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 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.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING over het eerste half jaar 2015

9 Omzet

De omzet bestaat uit de vergoeding voor het beheer van het Mn Services Levensloop Fonds en met ingang van 1 juli 2014 tevens uit een vergoeding voor het beheer van de MN beleggingsfondsen. De omzet is geheel in Nederland gerealiseerd.

10 Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

	30 juni 2015 in euro	30 juni 2014 in euro
Kosten uitbesteed werken andere externe kosten	9.279.571	0
	30 juni 2015 in euro	30 juni 2014 in euro
Kosten externe managers	4.667.043	0
Doorberekende kosten MN	4.612.528	0
	9.279.571	0

Met ingang van 1 juli 2014 zijn er kosten uitbesteed werk en andere externe kosten.

De kosten uitbesteed werk betreffen de kosten van externe vermogensbeheerders en doorberekende kosten MN.

Een deel van de kosten externe managers is gebaseerd op een schatting. Deze schatting is berekend op basis van de verwachting van de stand van de AUM en de overeenkomst met de externe vermogensbeheerders.

Verwezen wordt ook naar punt 8 van de toelichting.

MN Fondsenbeheer maakt gebruik van het administratieve apparaat en medewerkers van MN. De werkzaamheden betreffen onder andere de administratie van de deelnemers en het vermogensbeheer door respectievelijk de businessunit Pensioenen, businessunit Verzekeringen en de businessunit Vermogensbeheer.

Verwezen wordt ook naar punt 7 van de toelichting.

11 Overige bedrijfskosten

	30 juni 2015 in euro	30 juni 2014 in euro
Algemene kosten	47.917	6.023
Kosten fondsenbeheer	124.833	351.075
	172.750	357.098

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.

Honorarium accountant

	30 juni 2015 in euro	30 juni 2014 in euro
Controle van de jaarrekening MN Fondsenbeheer (2015: inclusief Staalfonds en Geldmarktfonds)	30.512	4.628
Totaal	30.512	4.628

Kosten fondsenbeheer

	30 juni 2015	30 juni 2014
	in euro	in euro
Kosten exploitatieresultaat Levensloophfondsen	113.495	117.285
Kosten rendementsgaranties	5.173	214.197
Overig	6.165	19.594
	<u>124.833</u>	<u>351.075</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.

(12) Financiële baten en lasten

	30 juni 2015	30 juni 2014
	in euro	in euro
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	570	1.039
Rentelasten en soortgelijke kosten	-3.539	-24
	<u>-2.969</u>	<u>1.015</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 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 2015 wettelijk geldende tarieven.

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.

Directie en functionarissen per 30 juni 2015

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

Den Haag, 31 augustus 2015

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 2014

Het resultaat over 2014 is conform het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van 8 juni 2015 onttrokken aan de overige reserves.

VERWERKING VAN HET RESULTAAT

Het resultaat over de periode 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 is onttrokken aan de overige reserves. Definitieve bestemming van het resultaat over geheel 2015 vindt plaats in de algemene vergadering van aandeelhouders.

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