



Meesman
Indexbeleggen

MEESMAN INDEXBELEGGEN
(MEESMAN INDEX INVESTMENTS B.V.)

JAARVERSLAG 2017

Inhoudsopgave

Verslag van de directie	3
Verslag van de Raad van Toezicht	7
Jaarrekening 2017	8
Balans	8
Winst- en verliesrekening	9
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling.....	10
Toelichting op de balans	11
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	13
Overige gegevens	14
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	14

Verslag van de directie

Meesman Indexbeleggen (Meesman Index Investments B.V.) is de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen. Dit is het verslag van de directie van Meesman Indexbeleggen over het boekjaar 2017 dat loopt van 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017.

Informatie over Meesman Indexbeleggen

Meesman Indexbeleggen is een zelfstandige beheerder van beleggingsfondsen, opgericht op 11 april 2005. Meesman Indexbeleggen is feitelijk en statutair gevestigd op Nassaulaan 1, 2514 JS te Den Haag, en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 27275189.

Meesman Indexbeleggen beschikt op grond van de Wet op het financieel toezicht over een AIFMD-vergunning voor het beheren van alternatieve beleggingsinstellingen. Meesman Indexbeleggen staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

De directie van Meesman Indexbeleggen bestaat uit de heer G.H. Meesman en de heer J. M. Wintermans.

De leden van de Raad van Toezicht van Meesman Indexbeleggen zijn de heer A.W.H. Docters van Leeuwen (voorzitter), de heer W.P.M. van der Schoot en de heer R. Bauer.

Het boekjaar van Meesman Indexbeleggen is gelijk aan het kalenderjaar. De statuten en (half)jaarverslagen van Meesman Indexbeleggen zijn bij Meesman te verkrijgen.

Resultaat

Meesman Indexbeleggen heeft twee inkomstenbronnen: 1) De beheervergoeding voor het beheren van de Meesman Beleggingsfondsen. Dit is een percentage van het fondsvermogen. 2) Een deel van de transactievergoeding die beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen betalen bij in- en uitstappen. Dit is een percentage van het bedrag dat door beleggers wordt ingelegd en opgenomen.

In 2017 is het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen gegroeid van €249 miljoen naar €296 miljoen. Meer informatie hierover vindt u in het jaarverslag van de Meesman Beleggingsfondsen over 2017. Ook de kasstroom (de in- en uitstroom van geld in de Meesman Beleggingsfondsen) was in 2017 hoger dan vorig jaar. Al met al zijn de inkomsten van Meesman Indexbeleggen met 26 procent gegroeid ten opzichte van 2016. De uitgaven zijn in 2017 ook iets gestegen in vergelijking met het voorgaande jaar, maar in mindere mate dan de inkomsten. Met als resultaat dat de winst (na belasting) is gestegen van €8.000 vorig jaar naar €139.000 in 2017. De winst is toegevoegd aan het eigen vermogen.

Eigen vermogen

Beheerders van beleggingsinstellingen moeten een bepaald eigen vermogen aanhouden. Gedurende de verslagperiode lag het eigen vermogen van Meesman Indexbeleggen ruim boven het wettelijk vereiste minimum eigen vermogen. Op 31 december 2017 bedroeg het eigen vermogen van Meesman Indexbeleggen €494.000. Het wettelijk vereiste minimum eigen vermogen was €254.000.

Risicobeheer

Meesman Indexbeleggen is een beheerder van beleggingsfondsen. Inherent aan deze activiteit is dat het financiële, operationele en andere risico's met zich meebrengt. Voor een zorgvuldige en integere bedrijfsvoering is het van groot belang om een zo compleet mogelijk beeld te hebben van de potentiële risico's, de beheersing van deze risico's goed in de organisatie te verankeren en de risico's continu te monitoren.

Organisatorische opzet

Bij Meesman is risicobeheer een integraal onderdeel van het beheer van de beleggingsfondsen en de algehele bedrijfsvoering. Meesman heeft een Compliance & Risk Officer die verantwoordelijk is voor de naleving van wet- en regelgeving en voor de organisatie en uitvoering van het risicobeheer. De Compliance & Risk Officer rapporteert aan de directie, die eindverantwoordelijkheid draagt voor het risicobeheer.

De Compliance & Risk Officer kan zonder toestemming van de directie advies vragen aan de externe adviseur van Meesman op het gebied van compliance en risicobeheer en aan de externe accountant van de Meesman Beleggingsfondsen. Ook kan de Compliance & Risk Officer zonder toestemming van de directie overleggen met de Raad van Toezicht over aangelegenheden binnen zijn taakgebied.

Procesbeschrijving

Bij Meesman is het proces van risicobeheer als volgt ingericht:

- Risico's inventariseren: de belangrijkste risico's die zich zouden kunnen voordoen inventariseren;
- Risico's analyseren: de kans dat de risico's zich voordoen en de mogelijke impact ervan vaststellen en (waar mogelijk) kwantificeren;
- Beheersmaatregelen vaststellen & implementeren: maatregelen nemen om de kans op verwezenlijking van de risico's te voorkomen, dan wel (als ze niet voorkomen kunnen worden) de gevolgen van verwezenlijking van de risico's te minimaliseren;
- Kapitaal & verzekeringen: beoordelen hoeveel (extra) kapitaal moet worden aangehouden dan wel verzekeringen moeten worden afgesloten om de mogelijke financiële gevolgen van een verwezenlijking van de genoemde risico's te kunnen opvangen;
- Evaluatie & rapportage: alle bovengenoemde stappen continu monitoren en evalueren en, waar nodig, bijstellen.

Naast het bovenstaande stoelt het risicobeheer bij Meesman op nog een belangrijke pijler: alles zo eenvoudig mogelijk maken. Al sinds oprichting in 2005 staat 'Keep It Simple' centraal in alles wat Meesman doet. Dit geldt voor onze beleggingsfilosofie en productaanbod. Maar ook voor onze organisatorische opzet, processen en werkwijze. Meesman beschouwt complexiteit als een inherente risicofactor. Meesman besteedt dan ook veel tijd aan het steeds verder vereenvoudigen van processen en systemen. In de overtuiging dat dit van groot belang is om risico's te beheersen.

Belangrijkste risico's

Zoals hierboven aangegeven zijn de risico's voor Meesman uitvoerig geïnventariseerd. In dit jaarverslag wordt een toelichting gegeven op drie risico's die de directie op dit moment als het meest relevant beschouwt.

Juridisch risico

Het 'juridisch risico' is het risico dat wijzigingen in de financiële, fiscale of andere wet- en regelgeving een belemmering vormen voor de uitvoering van de strategie van Meesman Indexbeleggen.

De sterke groei van de wet- en regelgeving in de financiële sector maakt dat het juridisch risico steeds pregnanter wordt. Om dit risico te beheersen volgt Meesman de actuele ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving en onderhoudt Meesman contact met de toezichthouders, vooral de AFM. In de praktijk blijkt dit risico echter moeilijk te beheersen. Er is een reële kans dat de (onbedoelde neveneffecten van) wet- en regelgeving op een gegeven moment de groeiomogelijkheden van Meesman beperken. Dit geldt uiteraard ook voor andere fondsbeheerders.

In 2017 heeft het juridisch risico zich niet voorgedaan. Wijzigingen in de wet- en regelgeving zijn geen barrière geweest voor de uitvoering van het beleid van Meesman Indexbeleggen.

Marktrisico

Onder 'marktrisico' verstaan wij het risico dat een ernstige crisis op de financiële markten leidt tot een significante verslechtering van de winst en vermogenspositie van Meesman Indexbeleggen.

De inkomsten van fonds- en vermogensbeheerders zijn in de regel sterk afhankelijk van de omvang van het beheerd vermogen dat weer nauw samenhangt met ontwikkelingen op de financiële markten. Zo ook bij Meesman. Mocht zich een ernstige crisis op de financiële markten voordoen dan zullen de inkomsten van Meesman vrijwel zeker teruglopen. Meesman heeft een aantal mogelijkheden om zo'n crisis het hoofd te bieden: 1) Sommige kosten bewegen mee met de omvang van het fondsvermogen en nemen dus automatisch af als het fondsvermogen daalt. 2) Sommige kosten zijn snel en significant te verlagen, mocht dat nodig zijn. 3) Meesman heeft een eigen vermogen dat ruim boven het wettelijk vereiste minimum is. Het eigen vermogen kan dus dienen als buffer om eventuele verliezen op te vangen.

In het algemeen geldt dat Meesman een behoedzaam financieel beleid voert. Om de continuïteit van Meesman onder alle omstandigheden te waarborgen kan een significante daling van de inkomsten te allen tijde worden opgevangen.

In 2017 heeft het marktrisico zich niet gemanifesteerd. Er was geen crisis op de financiële markten.

Datalek risico

Met 'datalek risico' bedoelen wij het risico van verlies van of ongeoorloofde toegang tot klant- en/of bedrijfsgegevens, bijvoorbeeld als gevolg van tekortschietende interne processen en systemen, menselijke fouten of door externe gebeurtenissen (zoals hacking).

Om dit risico te beheersen besteedt Meesman veel aandacht aan de beveiliging van haar systemen en de integriteit van haar medewerkers. Hetzelfde geldt voor de externe service providers waar Meesman mee werkt, zoals de administrateur van de Meesman fondsen en de partij die de Meesman website bouwt en onderhoudt. Bij de selectie van deze partijen speelt de integriteit van klantgegevens nadrukkelijk een rol. Met deze partijen worden overeenkomsten en SLA's afgesloten. De uitvoering van hun werkzaamheden wordt actief gemonitord en periodiek geëvalueerd.

Bij Meesman heeft – voor zover ons bekend - nooit een datalek plaatsgevonden.

Verwachtingen voor 2018

Inkomsten

De inkomsten van Meesman Indexbeleggen zijn vrij sterk afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. Stijgende aandelen- en obligatiekoersen stuwden het fondsvermogen op. En stijgende beurskoersen betekenen in het algemeen ook dat meer nieuw geld wordt ingelegd en minder wordt opgenomen. Bij dalende beurskoersen geldt veelal het tegenovergestelde.

Omdat ontwikkelingen op de financiële markten niet te voorspellen zijn, zijn prognoses voor de te verwachten inkomsten dan ook met veel onzekerheid omgeven. Op de aandelenmarkten stijgen de koersen al sinds maart 2009. Zo nu en dan heeft een (kleine) correctie plaatsgevonden maar een langdurige en forse daling van de aandelenkoersen hebben we de afgelopen negen jaar niet meegemaakt. In de eerste maanden van 2018 zijn de rendementen op de aandelenmarkten licht negatief. Vooralsnog heeft dit geen impact op de kasstroom. In het eerste kwartaal was de netto kasstroom (het saldo van in- en uitstroom van geld) positief en ook hoger dan gedurende dezelfde periode in 2017. Als het beursklimaat niet verslechtert is de verwachting dat de inkomsten van Meesman in 2018 hoger zullen zijn dan in 2017. Mocht het beursklimaat wel verslechteren dan is het niet onwaarschijnlijk dat de instroom van nieuw geld zal afnemen en dat sommige beleggers hun beleggingen (deels) verkopen. Dit kan tot gevolg hebben dat de inkomsten van Meesman Indexbeleggen in 2018 minder groeien dan op dit moment wordt verwacht. Bij een forse neerwaartse correctie op de aandelen- en/of obligatiemarkten moet wellicht zelfs rekening worden gehouden met een daling van de inkomsten.

Uitgaven

De uitgaven van Meesman Indexbeleggen zullen naar verwachting in 2018 hoger zijn dan in 2017. Ten eerste omdat de kosten van onze externe administrateur meestijgen met de groei van het aantal klanten en het beheerd vermogen. Daarnaast zal het aantal medewerkers in 2018 toenemen. Ook is Meesman voornemens om in 2018 een nieuwe, langlopende reclamecampagne te lanceren. En is het mogelijk dat de verdere ontwikkeling van onze website in 2018 een grotere investering vergt dan in 2017.

Bijsturen begroting

Mochten de inkomsten in 2018 achterblijven bij de verwachtingen en de tegenvallende inkomsten dusdanig van omvang zijn dat een verlaging van de uitgaven prudent zou zijn, dan kunnen bepaalde uitgaven snel en significant worden teruggebracht. Dit geldt vooral voor uitgaven aan marketing en websiteontwikkeling.

Den Haag, 4 juni 2017

De directie
G.H. Meesman, J.M. Wintermans

Verslag van de Raad van Toezicht

Dit is het verslag van de Raad van Toezicht (RvT) van Meesman Indexbeleggen over het boekjaar 2017 dat loopt van 1 januari 2017 tot en met 31 december 2017.

De leden van de Raad van Toezicht zijn:

- Arthur Docters van Leeuwen (voorzitter), tweede termijn t/m 31 december 2018
- Willem van der Schoot, derde termijn t/m 31 december 2019
- Rob Bauer, derde termijn t/m 31 december 2020

De Raad van Toezicht komt in beginsel twee keer per jaar met de directie bijeen. Tijdens deze bijeenkomsten bespreekt de RvT met de directie een aantal onderwerpen. In de eerste plaats de ontwikkelingen bij de Meesman Beleggingsfondsen. Het (half)jaarverslag wordt besproken alsmede het beleggingsbeleid, de kosten, de beleggingsresultaten, de beleggingsrisico's en de groei van het beheerd vermogen. Daarnaast bespreekt de RvT met de directie de financiële ontwikkelingen bij Meesman Indexbeleggen. Daarbij worden onder andere het bedrijfsresultaat, de bedrijfsvoering, het risicobeheer, de ontwikkelingen in de markt en de wet- en regelgeving behandeld. Verder adviseert de RvT de directie inzake vraagstukken van strategie en beleid. De beleidsvoornemens voor de komende periode zijn dus ook onderwerp van discussie.

In 2017 is de RvT twee keer bijeengekomen, in mei en oktober. Tijdens deze bijeenkomst zijn onder andere de volgende onderwerpen met de directie besproken:

- Het jaarverslag 2016 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen
- Het halfjaarverslag 2017 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen
- De vergunning om de beleggingsdienst individueel vermogensbeheer te mogen verlenen
- De organisatiestructuur van Meesman Indexbeleggen & uitbreiding van de directie
- De overstap naar duurzame & belastingefficiënte onderliggende fondsen van Northern Trust
- De nieuwe reclamecampagne voor 2018

Den Haag, 4 juni 2018

De Raad van Toezicht

A.W.H. Docters van Leeuwen, W.P.M. van der Schoot, R. Bauer

Jaarrekening 2017

De jaarrekening bestaat uit de balans en de winst- en verliesrekening, aangevuld met toelichtingen en overige gegevens. In de toelichting is een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Balans

Per 31 december 2017. Na voorstel resultaatbestemming. Alle bedragen zijn in euro's.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Materiële vaste activa</i>	1		
Hard- en software		745	1.236
Inventarissen		111	232
		<u>856</u>	<u>1.468</u>
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Overige vorderingen en overlopende activa	2	100.136	84.224
Liquide middelen	3	560.282	415.078
		<u>661.274</u>	<u>500.770</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	4		
Geplaatst kapitaal	5	230.000	230.000
Overige reserves		264.103	125.241
		<u>494.103</u>	<u>355.241</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
Schulden aan leveranciers	6	66.844	86.123
Belastingen en premies sociale verzekeringen	7	46.045	12.310
Overige schulden en overlopende passiva	8	54.282	47.096
		<u>167.171</u>	<u>145.529</u>
		<u>661.274</u>	<u>500.770</u>

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december 2017. Alle bedragen zijn in euro's.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inkomsten			
Netto-omzet		1.077.619	856.755
Uitgaven			
Personeelskosten	9	291.344	312.471
Afschrijvingen	10	612	1.065
Overige bedrijfskosten	11	612.755	533.223
		<u>904.711</u>	<u>846.759</u>
Bedrijfsresultaat		172.908	9.996
Financiële baten en lasten	12	786	441
Resultaat vóór belastingen		173.694	10.437
Belastingen		-34.832	-2.261
Resultaat na belastingen		<u>138.862</u>	<u>8.176</u>

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemene grondslagen voor verslaggeving

Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de Wet op het financieel toezicht, het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Tenzij anders vermeld zijn de activa en passiva gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, de vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs en verminderd met afschrijvingen bepaald op basis van de geschatte gebruiksduur. De afschrijvingen bedragen een percentage van deze verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde zonodig onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en de kosten hiervan over de verslagperiode, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde waarderingsgrondslagen. De inkomsten zijn verantwoord in het (half)jaar waarin de diensten verricht zijn. De uitgaven zijn verantwoord in het (half)jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Inkomsten

De in de winst- en verliesrekening vermelde netto-omzet is de opbrengst van voor derden verrichte diensten onder aftrek van kortingen.

Overige bedrijfskosten

De overige kosten worden berekend op basis van de verkrijgingsprijzen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en -lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Hieronder worden opgenomen de kosten samenhangend met de beschikking over vreemd vermogen en het gebruik van het bankverkeer.

Belastingen

De vennootschapsbelasting is berekend tegen nominale tarieven, rekening houdend met niet (volledig) tot het fiscale resultaat behorende posten. Voor compensabele verliezen wordt een belastinglatentie in de balans opgenomen.

Toelichting op de balans

Alle bedragen zijn in euro's.

Activa

1. Materiële vaste activa

Het verloop gedurende het boekjaar kan als volgt worden weergegeven:

	Hard- en software	Inventaris	Totaal
<i>Stand per 1 januari 2017</i>			
Aanschafwaarde	6.588	2.955	9.543
Cumulatieve afschrijvingen	-5.352	-2.723	-8.075
Boekwaarde per 1 januari 2017	1.236	232	1.468
<i>Mutaties</i>			
Afschrijvingen (afschrijvingspercentage 20%)	-491	-121	-612
Saldo mutaties	-491	-121	-612
<i>Stand per 31 december 2017</i>			
Aanschafwaarde	6.588	2.955	9.543
Cumulatieve afschrijvingen	-5.843	-2.844	-8.687
Boekwaarde per 31 december 2017	745	111	856

	2017	2016
2. Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te ontvangen beheervergoeding	90.186	73.712
Vooruitbetaalde huur	3.809	3.775
Waarborgsommen	3.600	3.600
Nettoloon	-	592
Rente	1.097	1.102
Vooruitbetaalde kosten	1.444	1.443
	100.136	84.224
3. Liquide middelen		
Rabobank	560.282	415.078

Passiva

4. Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2017	230.000	125.241	355.241
Resultaat 2017	-	138.862	138.862
Stand per 31 december 2017	230.000	264.103	494.103

5. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.150.000 en is verdeeld in 1.150.000 aandelen van nominaal € 1. Bij oprichting op 11 april 2005 zijn 230.000 aandelen geplaatst en volgestort.

	2017	2016
6. Schulden aan leveranciers		
Crediteuren	66.844	86.123
7. Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	16.727	10.049
Vennootschapsbelasting	29.318	2.261
	46.045	12.310
8. Overige schulden en overlopende passiva		
Accountantskosten	22.113	21.121
Te betalen algemene kosten	27.547	19.537
Vakantiegeld	4.622	6.438
	54.282	47.096

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

Op 1 juli 2013 is een huurovereenkomst gesloten voor de huur van een kantoorruimte. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van twee jaar en wordt daarna telkens verlengd voor een periode van één jaar. De jaarlijkse huurverplichting bedraagt circa €16.000.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

Alle bedragen zijn in euro's.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
9. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	275.730	293.745
Sociale lasten	15.614	18.726
	<u>291.344</u>	<u>312.471</u>
<p>Gedurende de verslagperiode waren er gemiddeld 3,5 werknemers in loondienst (2016: 3,8).</p>		
10. Afschrijvingen		
Hard- en software	491	631
Inventaris	121	434
	<u>612</u>	<u>1.065</u>
11. Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	31.267	15.026
Huisvestingskosten	15.225	16.344
Raad van Toezicht kosten	16.235	16.235
Algemene kosten	550.028	485.618
	<u>612.755</u>	<u>533.223</u>
12. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.117	1.095
Rentelasten en soortgelijke kosten	-331	- 654
	<u>786</u>	<u>441</u>

Den Haag, 4 juni 2018
Meesman Indexbeleggen

G.H. Meesman J.M. Wintermans
Directeur Directeur

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Meesman Index Investments B.V., Den Haag.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Meesman Index Investments B.V. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen Meesman Index Investments B.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2017;
2. de winst-en-verliesrekening over 2017; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Meesman Index Investments B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het directieverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de directie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de directie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de directie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Rotterdam, 4 juni 2018

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

w.g. drs. C.A. Hartevelde RA