

MEESMAN INDEX INVESTMENTS B.V.
DEN HAAG
JAARVERSLAG 2016

Inhoudsopgave

	Pagina
1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE EN VAN DE RAAD VAN TOEZICHT	
1.1 Verslag van de directie en van de Raad van Toezicht	3
2. JAARREKENING	
2.1 Balans per 31 december 2016	9
2.2 Winst-en-verliesrekening over 2016	11
2.3 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	12
2.4 Toelichting op de balans	14
2.5 Toelichting op de winst-en-verliesrekening	17
3. OVERIGE GEGEVENS	
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	20

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE EN VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

1.1 VERSLAG VAN DE DIRECTIE EN VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

Directieverslag

Dit is het verslag van de directie van Meesman Index Investments B.V., de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen, over het boekjaar 2016 dat loopt van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016.

Resultaat

Het vermogen van een beleggingsfonds is afhankelijk van twee factoren: de kasstroom (in- en uitstroom van geld) en de waardeontwikkeling van de beleggingen van het fonds. In 2016 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen de kasstroom positief: er is meer nieuw geld binnengekomen dan er bestaand geld is onttrokken. Ook hebben alle Meesman Beleggingsfondsen vorig jaar een positief rendement behaald. Met als resultaat dat het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen in 2016 is gegroeid van € 211 miljoen naar € 249 miljoen.

Zowel de inkomsten als de uitgaven van Meesman Index Investments lagen in 2016 hoger dan in 2015. Per saldo is de winst (na belasting) wat gedaald van € 34.000 vorig jaar naar € 8.000 in 2016. De winst is toegevoegd aan het eigen vermogen.

Eigen vermogen

Beheerders van beleggingsinstellingen zijn wettelijk verplicht een bepaald bedrag aan eigen vermogen aan te houden. Gedurende de verslagperiode lag het eigen vermogen van Meesman Index Investments B.V. ruim boven het in de Wet op het financieel toezicht gestelde minimumbedrag. Op 31 december 2016 bedroeg het eigen vermogen € 355.000.

Risicobeheer

Meesman Index Investments is een beheerder van beleggingsfondsen. Inherent aan deze activiteit is dat het financiële, operationele en andere risico's met zich meebrengt. Het is 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 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 Meesman's externe adviseur op het gebied van compliance en risicobeheer, alsmede aan de accountant van de Meesman Beleggingsfondsen. Ook kan de Risk Officer zonder toestemming van de directie overleggen met de Raad van Toezicht over aangelegenheden binnen zijn taakgebied.

Wat houdt het risicobeheer in?

In grote lijnen houdt het risicobeheer bij Meesman het volgende in:

- de belangrijkste risico's die zich zouden kunnen voordoen in kaart brengen;
- de mogelijke impact van de risico's beschrijven en (waar mogelijk) kwantificeren;
- maatregelen nemen om de kans op verwezenlijking van de risico's te voorkomen, dan wel (als ze niet voorkomen kunnen worden) zo goed mogelijk te beheersen;
- 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;
- de risico's continu monitoren en het risicobeheer, indien 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

Onder 'juridisch risico' verstaan wij het risico dat wijzigingen in de financiële, fiscale of andere wet- en regelgeving een belemmering vormen voor de uitvoering van de strategie van Meesman Index Investments.

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 groeimogelijkheden van Meesman beperken. Dit geldt uiteraard niet alleen voor Meesman maar ook voor andere fonds- en vermogensbeheerders.

In 2016 heeft het juridisch risico zich niet voorgedaan. Nieuwe en/of aanpassing van bestaande wet- en regelgeving is geen belemmering geweest voor Meesman Index Investments.

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 Index Investments.

Net als veel andere fonds- en vermogensbeheerders zijn de financiële resultaten van Meesman vrij sterk afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. Mocht zich een ernstige crisis op de financiële markten voordoen dan heeft Meesman een aantal mogelijkheden om zo'n crisis het hoofd te bieden: 1) Sommige kosten bewegen mee met de omvang van het beheerd vermogen. 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, dat kan dienen als buffer.

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

Datalek risico

Onder 'datalek risico' verstaan wij het risico van verlies van of ongeoorloofde inzage in klantgegevens, 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 duidelijke overeenkomsten en SLA's afgesloten. De uitvoering van hun werkzaamheden wordt actief gemonitord en periodiek geëvalueerd.

Bij Meesman heeft nooit een Datalek plaatsgevonden.

Verwachtingen voor 2017

Inkomsten

Meesman Index Investments heeft twee inkomstenbronnen: de beheervergoeding (een percentage van het beheerd vermogen) en de aan- en verkoopvergoeding (een percentage van het geld dat door beleggers wordt ingelegd en opgenomen). Beide inkomstenbronnen hangen nauw samen met ontwikkelingen op de financiële markten. Oplopende aandelen- en obligatiekoersen stuwden het beheerd vermogen op. En stijgende koersen betekenen in het algemeen ook dat meer nieuw geld wordt belegd 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 met veel onzekerheid omgeven. Sinds maart 2009 is sprake van een bull market – een lange periode van stijgende aandelenkoersen. Zo nu en dan vindt een correctie plaats maar een echte bear market, een forse en langdurige daling van de aandelenkoersen, hebben we de afgelopen acht jaar niet meegemaakt. Ook in de eerste maanden van 2017 zijn de aandelenkoersen geleidelijk verder gestegen en is het sentiment onder (particuliere) beleggers positief te noemen. In het eerste kwartaal van 2017 was de netto instroom van nieuw geld dan ook positief en hoger dan gedurende dezelfde periode in 2016. Indien het positieve beursklimaat aanhoudt is de verwachting dat de inkomsten van Meesman in 2017 hoger zullen zijn dan in 2016. Mocht het beursklimaat verslechteren dan is het niet

onwaarschijnlijk dat de instroom van nieuw geld zal afnemen en dat sommige beleggers hun beleggingen (deels) gaan verkopen. Dit kan tot gevolg hebben dat de inkomsten van Meesman Index Investments in 2017 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 Index Investments zullen naar verwachting in 2017 iets hoger zijn dan in 2016. Ten eerste omdat de kosten van onze externe administrateur meestijgen met de groei van het aantal klanten en het beheerd vermogen. Daarnaast zijn we voornemens om in het najaar van 2017 een nieuwe, langlopende marketingcampagne op te starten. Ten slotte is het mogelijk dat de verdere ontwikkeling van onze website in 2017 een grotere investering vergt dan in 2016. Bijvoorbeeld als gevolg van de invoering van MiFID II (nieuwe regelgeving voor beleggingsondernemingen) die op 1 januari 2018 van kracht wordt.

Begroting bijsturen

Mochten de inkomsten in 2017 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, 15 mei 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 Index Investments B.V. over het boekjaar 2016 dat loopt van 1 januari 2016 tot en met 31 december 2016. De RvT vervult een toezichthoudende functie die is vastgelegd in het document 'Fund Governance' dat op de Meesman website (www.meesman.nl) te vinden is. Eén van de belangrijke taken van de RvT is om de belangen van beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen te behartigen.

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, tweede termijn t/m 31 december 2017

De RvT 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 Index Investments. 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 2016 is de RvT twee keer bijeengekomen, in mei en december. Tijdens deze bijeenkomst zijn onder andere de volgende onderwerpen met de directie besproken:

- Het jaarverslag 2015 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Index Investments BV
- Het halfjaarverslag 2016 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Index Investments BV
- Internationalisatie
- Nieuwe vorm van dienstverlening: Laten Beleggen
- Risicobeheer
- Management structuur
- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Ook is de bankierseed besproken en door de leden van de Raad van Toezicht afgelegd.

Den Haag, 15 mei 2017

De Raad van Toezicht

2. JAARREKENING

2.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2016

(na voorstel resultaatverdeling)

ACTIVA

		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		€	€	€	€
VASTE ACTIVA					
MATERIËLE VASTE ACTIVA					
	1	1.236		1.867	
Hard- en software		232		666	
Inventarissen		<u> </u>		<u> </u>	
			1.468		2.533
VLOTTENDE ACTIVA					
VORDERINGEN					
Overige vorderingen en overlopende 2			84.224		73.576
activa					
LIQUIDE MIDDELEN	3		415.078		406.906
			<u>500.770</u>		<u>483.015</u>
			<u> </u>		<u> </u>

PASSIVA

		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		€	€	€	€
EIGEN VERMOGEN	4				
Geplaatst kapitaal	5	230.000		230.000	
Overige reserve		125.241		117.065	
			355.241		347.065
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	6	86.123		51.417	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	7	12.310		22.391	
Overige schulden en overlopende passiva	8	47.096		62.142	
			145.529		135.950
			<u>500.770</u>		<u>483.015</u>

2.2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2016

	2016		2015	
	€	€	€	€
NETTO-OMZET		856.755		787.847
Personeelskosten	9	312.471		295.711
Afschrijvingen	10	1.065		1.440
Overige bedrijfskosten	11	533.223		449.846
SOM DER KOSTEN		<u>846.759</u>		<u>746.997</u>
BEDRIJFSRESULTAAT		9.996		40.850
Financiële baten en lasten	12	441		1.929
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		<u>10.437</u>		<u>42.779</u>
Belastingen	13	-2.261		-8.656
NETTO RESULTAAT NA BELASTINGEN		<u><u>8.176</u></u>		<u><u>34.123</u></u>

2.3 GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

INFORMATIE OVER DE RECHTSPERSOON

VESTIGINGSADRES EN INSCHRIJFNUMMER HANDELSREGISTER

Meesman Index Investments B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Bazarstraat 26, 2518 AJ te Den Haag, en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 27275189.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR VERSLAGGEVING

DE STANDAARDEN OP BASIS WAARVAN DE JAARREKENING IS OPGESTELD

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans en de winst-en-verliesrekening zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

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

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen netto-opbrengsten en de kosten hiervan over het verslagjaar, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde waarderingsgrondslagen. De winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de diensten verricht zijn. De verliezen op transacties zijn verantwoord in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

OMZETVERANTWOORDING

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.

RENTEBATEN EN SOORTGELIJKE OPBRENGSTEN

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 OVER DE WINST OF HET VERLIES

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.

2.4 TOELICHTING OP DE BALANS

VASTE ACTIVA

1 MATERIËLE VASTE ACTIVA

Het verloop gedurende het boekjaar kan als volgt worden weergegeven:

	Hard- en software €	Inventaris- sen €	Totaal €
Stand per 1 januari 2016			
Aanschaffingswaarde	6.588	2.955	9.543
Cumulatieve afschrijvingen	-4.721	-2.289	-7.010
Boekwaarde per 1 januari 2016	1.867	666	2.533
Mutaties			
Afschrijvingen	-631	-434	-1.065
Saldo mutaties	-631	-434	-1.065
Stand per 31 december 2016			
Aanschaffingswaarde	6.588	2.955	9.543
Cumulatieve afschrijvingen	-5.352	-2.723	-8.075
Boekwaarde per 31 december 2016	1.236	232	1.468
Afschrijvingspercentages	20%	20%	

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
2 OVERIGE VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA		
Nog te ontvangen beheervergoeding	73.712	62.291
Vooruitbetaalde huur	3.775	3.757
Waarborgsommen	3.600	3.600
Nettoloon	592	-
Rente	1.102	2.485
Vooruitbetaalde kosten	1.443	1.443
	<u>84.224</u>	<u>73.576</u>

3 LIQUIDE MIDDELEN

Rabobank	<u>415.078</u>	<u>406.906</u>
----------	----------------	----------------

4 EIGEN VERMOGEN

	<u>Geplaatst kapitaal</u>	<u>Overige re- serve</u>	<u>Totaal</u>
	€	€	€
Stand per 1 januari 2016	230.000	117.065	347.065
Resultaatverdeling boekjaar	-	8.176	8.176
Stand per 31 december 2016	<u>230.000</u>	<u>125.241</u>	<u>355.241</u>

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.

KORTLOPENDE SCHULDEN

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
6 SCHULDEN AAN LEVERANCIERS EN HANDELSKREDIETEN		
Crediteuren	<u>86.123</u>	<u>51.417</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
7 BELASTINGEN EN PREMIES SOCIALE VERZEKERINGEN		
Loonheffing	10.049	13.769
Vennootschapsbelasting	2.261	8.622
	<u>12.310</u>	<u>22.391</u>
8 OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA		
Accountantskosten	21.121	19.678
Te betalen algemene kosten	19.537	36.446
Vakantiegeld	6.438	6.018
	<u>47.096</u>	<u>62.142</u>

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 € 15.000.

VOORSTEL RESULTAATVERWERKING

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven:

Het resultaat over 2016 ad € 8.176 wordt geheel toegevoegd aan de overige reserves.

Dit voorstel dient nog te worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering en is reeds verwerkt in de jaarrekening 2016 van de vennootschap.

2.5 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	€	€
9 PERSONEELSKOSTEN		
Lonen en salarissen	293.745	279.559
Sociale lasten	18.726	16.152
	<u>312.471</u>	<u>295.711</u>
<p>Gedurende de verslagperiode waren er gemiddeld 3,8 werknemers in loondienst (2015: 3,5).</p>		
10 AFSCHRIJVINGEN		
Hard- en software	631	849
Inventarissen	434	591
	<u>1.065</u>	<u>1.440</u>
11 OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN		
Overige personeelskosten	15.026	20.379
Huisvestingskosten	16.344	15.803
Kosten Raad van Toezicht	16.235	14.630
Verkoopkosten	48.984	69.594
Algemene kosten	436.634	329.440
	<u>533.223</u>	<u>449.846</u>
12 FINANCIËLE BATEN EN LASTEN		
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.095	2.218
Rentelasten en soortgelijke kosten	-654	-289
	<u>441</u>	<u>1.929</u>
13 BELASTINGEN		
Vennootschapsbelasting	<u>-2.261</u>	<u>-8.656</u>

Meesman Index Investments B.V
Den Haag

15 mei 2017

Den Haag, 15 mei 2017
Meesman Index Investments B.V.

G.H. Meesman
Directeur

J.M. Wintermans
Directeur

3. 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 2016

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2016 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 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016;
2. de winst-en-verliesrekening over 2016; 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 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 en de Wet op het financieel toezicht.

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 entiteit;
- 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.

Rotterdam, 15 mei 2017

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

w.g. drs. C.A. Harteveld RA