



Meesman
Indexbeleggen

MEESMAN INDEXBELEGGEN
(MEESMAN INDEX INVESTMENTS B.V.)

JAARVERSLAG 2019

Inhoudsopgave

Verslag van de Directie	3
Verslag van de Raad van Toezicht	9
Jaarrekening.....	10
Balans	10
Winst-en-verliesrekening	11
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling.....	12
Toelichting op de balans	13
Toelichting op de winst-en-verliesrekening	15
Overige gegevens	16
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	16

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 2019 dat loopt van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019.

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 Alexanderstraat 23, 2514 JM 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 mevrouw S. Bloemberg.

De leden van de Raad van Toezicht van Meesman Indexbeleggen zijn de heer F. Heemskerk (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 het doen van transacties. Dit is een percentage van het transactiebedrag.

In 2019 is het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen gegroeid van €307 miljoen naar €412 miljoen. Meer informatie hierover vindt u in het jaarverslag van de Meesman Beleggingsfondsen over 2019. Door de sterke groei van het fondsvermogen is de beheervergoeding in 2019 met 18 procent gegroeid. Ook de in- en uitstroom van geld is in 2019 toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit heeft geresulteerd in een groei van de transactievergoeding met 35 procent. Al met al waren de inkomsten van Meesman Indexbeleggen vorig jaar bijna 20 procent hoger dan in 2018. De uitgaven zijn in 2019 slechts marginaal gestegen in vergelijking met 2018. Met als resultaat dat de winst (na belasting) is toegenomen van €28.000 vorig jaar naar €213.000 in 2019. De winst is toegevoegd aan het eigen vermogen.

Eigen vermogen

Beheerders van beleggingsfondsen moeten een bepaald eigen vermogen aanhouden. Gedurende de gehele verslagperiode lag het eigen vermogen van Meesman Indexbeleggen ruim boven het bedrag dat minimaal moet worden aangehouden. Op 31 december 2019 bedroeg het eigen vermogen van Meesman Indexbeleggen €734.500. Het wettelijk vereiste minimumbedrag was €343.000.

Risico's en risicobeheer

Het beheren van beleggingsfondsen brengt financiële, operationele en andere risico's met zich mee. Voor een zorgvuldige en integere bedrijfsvoering is het van belang om een zo compleet mogelijk beeld te hebben van de (potentiële) risico's en hun mogelijke impact, maatregelen te nemen om de risico's zo goed mogelijk te beheersen, de (potentiële) risico's continu te monitoren en, waar nodig, aanvullende risicobeheersingsmaatregelen te treffen.

Procesbeschrijving

Bij Meesman is het proces van risicobeheer als volgt ingericht:

1. Risico's inventariseren: de belangrijkste risico's die zich kunnen voordoen inventariseren;
2. Risico's analyseren: de kans dat de risico's zich voordoen en de mogelijke impact ervan vaststellen en (waar mogelijk) kwantificeren;
3. Beheersmaatregelen vaststellen en 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;
4. 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;
5. Evaluatie en rapportage: alle bovengenoemde stappen continu monitoren, evalueren en, waar nodig, bijstellen.

Organisatorische opzet

Om te zorgen dat het risicobeheer in de praktijk effectief functioneert is het belangrijk om het goed in de organisatie te verankeren. Bij Meesman is het risicobeheer onderdeel van de dagelijkse bedrijfsvoering. Bij bedrijfskritische systemen en processen zijn er procedures en controles voor het identificeren, signaleren en beheersen van risico's.

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 externe adviseurs van Meesman op het gebied van 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 op het gebied van risicobeheer.

Meesman vindt het van groot belang dat alle medewerkers zich bewust zijn van de risico's die zich kunnen voordoen zodat zij (potentiële) risicovolle gebeurtenissen tijdig kunnen herkennen en signaleren. Er wordt dan ook gericht aandacht besteed aan het bevorderen van risicobewustzijn en het inbedden van risicobewustzijn in de organisatie en bij de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden.

Ten slotte 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 bij alles wat Meesman doet. Dit geldt voor onze beleggingsfilosofie, productaanbod en dienstverlening. Maar ook voor onze organisatorische opzet, processen en werkwijze. Meesman beschouwt complexiteit als een inherente risicofactor. Meesman besteedt 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

Hieronder volgt een toelichting op de risico's die de directie van Meesman Indexbeleggen op dit moment als het meest relevant beschouwt.

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. Om de continuïteit van Meesman Indexbeleggen in zo'n situatie te waarborgen voert Meesman een behoedzaam financieel beleid dat erop gericht is te allen tijde een significante daling van de inkomsten te kunnen opvangen. Dit beleid berust onder andere op de volgende pijlers: 1) Meesman zorgt ervoor dat sommige kosten meebewegen met de omvang van het fondsvermogen en dus automatisch afnemen als het fondsvermogen daalt. 2) Meesman zorgt ervoor dat sommige kosten snel en significant te verlagen zijn, mocht dat nodig zijn. 3) Meesman zorgt ervoor dat het eigen vermogen altijd ruim boven het wettelijk vereiste minimum is, waardoor er een bepaalde buffer is om eventuele verliezen op te vangen.

In 2019 heeft het marktrisico zich niet voorgedaan. Na balansdatum echter wel. De wereldwijde uitbraak van het coronavirus heeft in februari/maart 2020 geleid tot een forse en ongekend snelle daling van de aandelenkoersen. Hieronder leest u er meer over.

IT-risico

Meesman Indexbeleggen maakt gebruik van diverse IT-systemen. De beschikbaarheid en integriteit van IT-systemen en data is van groot belang voor de kwaliteit en continuïteit van de dienstverlening van Meesman. Ook is het essentieel om verlies van of ongeoorloofde toegang tot klant- en/of bedrijfsgegevens (een datalek) te voorkomen. Om het risico van tekortschietende IT-systemen te beheersen besteedt Meesman veel aandacht aan de architectuur en beveiliging van IT-systemen. Van software en data worden back-ups gemaakt die op verschillende locaties worden opgeslagen. Bij een noodgeval op kantoor kan Meesman vanuit een andere locatie direct haar systemen weer opstarten. Het functioneren van de IT-systemen wordt actief gemonitord en regelmatig geëvalueerd.

Bij de selectie van partijen aan wie werkzaamheden worden uitbesteed, zoals de administrateur van de Meesman Beleggingsfondsen en de partij die de Meesman website bouwt en onderhoudt, speelt de kwaliteit van de IT-infrastructuur en de integriteit van klantgegevens nadrukkelijk een rol. Over deze zaken worden afspraken gemaakt die in overeenkomsten worden vastgelegd.

In 2019 zijn er geen storingen of andere tekortkomingen in de IT-systemen geweest met noemenswaardige gevolgen voor de kwaliteit of continuïteit van de dienstverlening van Meesman. Ook in februari/maart 2020, toen er vanwege de onrust op de financiële markten bovengemiddeld veel opdrachten van beleggers waren, hebben de IT-systemen probleemloos gefunctioneerd.

Uitbestedingsrisico

Meesman Indexbeleggen heeft een aantal werkzaamheden uitbesteed aan andere partijen. Zo is bijvoorbeeld de fonds- en participantenadministratie van de Meesman Beleggingsfondsen ondergebracht bij IQEQ, een in Amsterdam gevestigd bedrijf voor wie de administratie van

beleggingsfondsen tot de kernactiviteiten behoort. Indien de kwaliteit van de dienstverlening van de partijen waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed tekortschiet, kan dat gevolgen hebben voor de dienstverlening van Meesman. Ook bestaat het risico dat de partijen waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed hun werkzaamheden voor Meesman niet kunnen voortzetten, bijvoorbeeld omdat zij ermee stoppen of failliet gaan, waardoor naar een andere partij moet worden overgestapt.

Om het uitbestedingsrisico te beperken beschikt Meesman over een uitbestedingsprocedure die dient om de kwaliteit en continuïteit van de uitbestede werkzaamheden zo goed mogelijk te waarborgen en de risico's bij uitbesteding te reduceren of elimineren. Het beperken van het uitbestedingsrisico begint bij een zorgvuldige selectie van de partijen waaraan werkzaamheden worden uitbesteed. Hierbij wordt onder meer gekeken naar kennis van en ervaring met de beoogde werkzaamheden, integriteit van de organisatie, kwaliteit van de administratieve organisatie en interne controle, de informatievoorziening en de financiële positie van de organisatie. Het uitbestedingsrisico wordt verder beperkt door duidelijke afspraken over de kwaliteit van de dienstverlening te maken en vast te leggen, door in onderling overleg continu te streven naar verbetering van processen, systemen, rapportages etc. en door ervoor te zorgen dat, indien nodig, de uitbestede werkzaamheden binnen afzienbare tijd kunnen worden overgedragen aan een andere partij. Elk jaar evalueert Meesman Indexbeleggen de dienstverlening van de partijen waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed. De uitkomst van deze evaluatie in 2019 was om de samenwerking met de administrateur van de Meesman beleggingsfondsen (IQEQ) voort te zetten. Voor de verdere ontwikkeling van ons operationeel platform is besloten om op zoek te gaan naar een nieuwe IT partner.

Juridisch risico

Meesman Indexbeleggen ziet twee belangrijke juridisch risico's. In de eerste plaats is er het risico dat Meesman de voor haar geldende wet- en regelgeving niet of onvoldoende goed naleeft. Dit kan tot gevolg hebben dat een toezichthouder een boete oplegt, er reputatieschade ontstaat (voor Meesman en zelfs de hele financiële sector) en klanten hun geld bij Meesman terugtrekken. Om dit risico te beheersen zorgt Meesman ervoor goed op de hoogte te blijven van actuele ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, daarin bijgestaan door een aantal externe juridisch adviseurs. Daarnaast hanteert Meesman in de dagelijkse bedrijfsvoering allerlei procedures en controles om naleving van wet- en regelgeving te waarborgen. Meesman heeft een interne Compliance & Risk Officer die toeziet op naleving van alle relevante wet- en regelgeving. Er zijn maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat de Compliance & Risk Officer zijn functie onafhankelijk kan uitoefenen. De Compliance & Risk Officer wordt ondersteund door een aantal externe deskundigen die hij te allen tijde zelfstandig (zonder toestemming van de directie) kan raadplegen. Indien nodig kan de Compliance & Risk Officer ook zelfstandig zaken bij de Raad van Toezicht aankaarten.

Een ander juridisch risico is het risico dat veranderingen in de financiële, fiscale of andere wet- en regelgeving een belemmering vormen voor de uitvoering van de strategie van Meesman. De sterke groei van de wet- en regelgeving in de financiële sector maakt dat dit risico allerm minst denkbeeldig is. Het lastige van dit risico is dat het moeilijk te beheersen is. Individuele financiële instellingen hebben weinig tot geen invloed op de ontwikkeling van nieuwe financiële wet- en regelgeving, dat voor een groot deel in Europees verband tot stand komt. Het is mogelijk dat de (onbedoelde neveneffecten van) wet- en regelgeving op een gegeven moment een belemmering wordt voor de groeimogelijkheden van Meesman.

In 2019 hebben zich geen wetgeving-gerelateerde gebeurtenissen voorgedaan met nadelige gevolgen voor Meesman.

Verwachtingen voor 2020

Inkomsten

De inkomsten van Meesman Indexbeleggen zijn sterk afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. Als aandelen- en obligatiekoersen stijgen, worden de beleggingen van de Meesman Beleggingsfondsen meer waard. Bovendien gaan beleggers dan veelal meer geld inleggen en minder geld opnemen. Beide ontwikkelingen doen het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen groeien, waardoor de beheervergoeding voor Meesman toeneemt (in euro's, niet procentueel). Bij dalende beurskoersen geldt veelal het tegenovergestelde.

Omdat ontwikkelingen op de financiële markten niet te voorspellen zijn, zijn prognoses voor de te verwachten inkomsten altijd met veel onzekerheid omgeven. Dit geldt des te meer voor het jaar 2020. Niemand weet hoe lang de coronacrisis gaat duren of hoe groot de uiteindelijke impact ervan op onze gezondheid, levensstijl, economie etc. zal zijn. De kans is aanwezig dat deze pandemie onze samenleving structureel zal veranderen, maar het is erg lastig om nu al te weten hoe dat straks uitpakt.

De forse daling van de aandelenkoersen in februari/maart heeft tot gevolg gehad dat het vermogen van de Meesman aandelenfondsen is gedaald en de vergoeding die Meesman krijgt voor het beheer van deze fondsen is afgenomen. Dit werd echter enigszins gecompenseerd door de netto instroom van nieuw geld. Bovendien hebben de aandelenkoersen zich vanaf 23 maart weer sterk hersteld. Vooralsnog hebben de ontwikkelingen geen significante invloed gehad op de inkomsten van Meesman. Voor Meesman valt de impact van de crisis tot nu toe mee. Op dit moment is onze verwachting dat de inkomsten van Meesman dit jaar slechts iets lager zullen zijn dan vorig jaar.

Uitgaven

Om onze online dienstverlening verder te kunnen verbeteren is Meesman voornemens om in 2020 fors te investeren in de verdere ontwikkeling van ons operationeel platform. Naar verwacht zullen de uitgaven in 2020 dan ook hoger uitvallen dan in 2019. Mocht een hernieuwde daling van de beurzen de inkomsten van Meesman alsnog flink onder druk zetten, dan kan Meesman de voorgenomen investeringen proportioneel terugschroeven. Hetzelfde geldt voor bepaalde andere uitgaven, met name aan marketing.

Al met al verwacht Meesman voor 2020 een lagere winst dan in 2019 en geen significante verandering in de vermogenspositie.

Coronavirus

De wereldwijde uitbraak van SARS-CoV-2, het coronavirus dat eind 2019 voor het eerst in China opdook, en de maatregelen die genomen zijn om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen, hebben een grote impact op onze samenleving en economie. Op het moment van schrijven van dit verslag is nog onduidelijk hoe lang deze crisis gaat duren en hoe verstrekkend de gevolgen zullen zijn. Wel is al duidelijk dat het een grote ontwrichting van onze samenleving betreft die diepe sporen zal nalaten. Bij Meesman hebben wij in een vroeg stadium een inventarisatie gemaakt van de mogelijke risico's die dit met zich meebrengt en, waar nodig, maatregelen genomen om deze risico's te beheersen.

Beursontwikkelingen

Halverwege februari begon het besef door te dringen dat het coronavirus de economische groei en de winstgevendheid van bedrijven wel eens zwaar zou kunnen raken. Vanaf 20 februari gingen de aandelenkoersen hard onderuit. De mate van daling was misschien niet bijzonder - in eerdere ernstige crises hebben we grotere verliezen gezien - maar de snelheid waarmee het gebeurde was ongekend. Na dertien handelsdagen stonden de aandelenmarkten al 20 procent in de min. Slechts vijf handelsdagen later was het verlies opgelopen tot 30 procent. Nog nooit was de beurs zo snel 30 procent onderuit gegaan. Op 23 maart was het verlies voor de MSCI World Index (van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen) opgelopen tot 34%. Verdere koersdalingen lagen in het verschiep. Maar die kwamen er niet. In plaats daarvan volgde een spectaculair herstel waarin de MSCI World Index in slechts drie weken 25% omhoog schoot en een deel van het verlies weer goedmaakte.

Operationeel

Vanwege de onrust op de beurs hebben onze beleggers in februari en maart veel meer koop-, switch- en verkoopopdrachten opgegeven dan gebruikelijk. De grote hoeveelheid opdrachten van participanten zijn allemaal correct en op tijd uitgevoerd. Ook zijn er veel nieuwe rekeningen geopend, die allemaal zonder vertraging zijn verwerkt.

Net als de meeste andere bedrijven hebben ook wij onze manier van werken moeten aanpassen. De grootste verandering was dat de meeste medewerkers vanuit huis zijn gaan werken. De interne communicatie en afstemming van bepaalde zaken kost wat meer tijd maar verder is dit probleemloos gegaan. Ook voor de partijen waaraan Meesman werkzaamheden heeft uitbesteed, in het bijzonder de administrateur IQEQ, geldt dat zij hun werkwijze hebben moeten wijzigen maar hun dienstverlening zonder noemenswaardige hapering hebben kunnen voortzetten.

Financieel

De verwachte gevolgen van de coronacrisis voor de financiële situatie van Meesman Indexbeleggen worden hierboven, onder 'Verwachtingen voor 2020', toegelicht.

Den Haag, 22 mei 2020

De directie
G.H. Meesman, S. Bloemberg

Verslag van de Raad van Toezicht

Dit is het verslag van de Raad van Toezicht (RvT) van Meesman Indexbeleggen over het boekjaar 2019 dat loopt van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019.

Samenstelling RvT

De leden van de Raad van Toezicht zijn:

- Arthur Docters van Leeuwen (voorzitter tot 31/5/2019)
- Frank Heemskerk (voorzitter vanaf 1/6/2019)
- Willem van der Schoot
- Rob Bauer

Functie RvT

De Raad van Toezicht vervult een toezichthoudende functie die is vastgelegd in het reglement van de Raad van Toezicht. De belangrijkste taak van de RvT is erop toe te zien dat Meesman Indexbeleggen als beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen handelt in het belang van de beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen. Verder houdt de RvT toezicht op de bedrijfsvoering van Meesman Indexbeleggen en het functioneren van de directie van Meesman Indexbeleggen. Ook dient de RvT bepaalde belangrijke besluiten te accorderen. En adviseert de RvT de directie over strategie en beleid.

Vergadering en overleggen in 2019

In 2019 is de Raad van Toezicht één keer in vergadering met de directie bijeengekomen, in juni. Daarnaast zijn er buiten de vergadering om diverse overleggen geweest, zowel tussen RvT-leden onderling als tussen de RvT-leden en leden van de directie. Tijdens deze besprekingen zijn diverse aspecten van de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen besproken. Verder zijn onder andere de volgende onderwerpen aan de orde geweest:

- De aanstelling van Frank Heemskerk als nieuwe voorzitter van de Raad van Toezicht
- Het nieuwe reglement voor de RvT
- De introductie van twee nieuwe indexfondsen in september 2019
- De samenwerking met Darwin, de per 1 april 2019 aangestelde nieuwe bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen
- De samenwerking met Mazars, die verschillende werkzaamheden voor Meesman verricht waaronder de controle van de jaarrekening van de fondsen en de beheerder

Ook heeft de RvT met instemming kennis genomen van de jaarverslagen 2018 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen.

Den Haag, 22 mei 2020

De Raad van Toezicht
F. Heemskerk, W.P.M. van der Schoot, R. Bauer

Jaarrekening

De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2019, de winst-en-verliesrekening over de periode van 1 januari t/m 31 december 2019 en de hierbij behorende toelichting. In de toelichting is een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Balans

Na voorstel resultaatbestemming. Alle bedragen zijn in euro's.

		<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Materiële vaste activa</i>	1		
Hard- en software		2.913	3.995
Inventarissen		2.689	3.516
		<u>5.602</u>	<u>7.511</u>
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2	-	9.657
Overige vorderingen en overlopende activa	3	204.646	101.410
		<u>204.646</u>	<u>111.067</u>
<i>Liquide middelen</i>	4	810.480	581.434
		<u>1.020.728</u>	<u>700.012</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	5		
Geplaatst kapitaal		230.000	230.000
Overige reserves		498.198	291.800
		<u>728.198</u>	<u>521.800</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
Schulden aan leveranciers	6	139.342	77.652
Belastingen en premies sociale verzekeringen	7	43.157	14.452
Overige schulden en overlopende passiva	8	110.031	86.108
		<u>292.530</u>	<u>178.212</u>
		<u>1.020.728</u>	<u>700.012</u>

Winst-en-verliesrekening

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inkomsten			
Netto-omzet		1.475.530	1.230.820
Uitgaven			
Personeelskosten	9	397.832	404.224
Afschrijvingen	10	1.909	1.813
Overige bedrijfskosten	11	815.782	788.698
		<u>1.215.523</u>	<u>1.194.735</u>
Bedrijfsresultaat		260.007	36.085
Financiële baten en lasten	12	-455	-1.859
Resultaat vóór belastingen		259.552	34.226
Belastingen		-53.154	-6.529
Resultaat na belastingen		<u>206.398</u>	<u>27.697</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

Activa en passiva worden in het algemeen 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 zo nodig 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 jaar waarin de diensten verricht zijn. De uitgaven zijn verantwoord in het 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 betalingsverkeer.

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	Inventarissen	Totaal
<i>Stand per 1 januari 2019</i>			
Aanschafwaarde	10.920	7.091	18.011
Cumulatieve afschrijvingen	-6.925	-3.575	-10.500
Boekwaarde per 1 januari 2019	3.995	3.516	7.511
<i>Mutaties</i>			
Investeringen	-	-	-
Afschrijvingen (afschrijvingspercentage 20%)	-1.082	-827	-1.909
Saldo mutaties	-1.082	-827	-1.909
<i>Stand per 31 december 2019</i>			
Aanschafwaarde	10.920	7.091	18.011
Cumulatieve afschrijvingen	-8.007	-4.402	-12.409
Boekwaarde per 31 december 2019	2.913	2.689	5.602

	2019	2018
2. Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	-	9.657
3. Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te ontvangen beheervergoeding	122.908	93.406
Vooruitbetaalde huur	1.113	6.011
Rente	50	50
Vooruitbetaalde kosten	80.575	1.943
	204.646	101.410
4. Liquide middelen		
Rabobank	810.480	581.434

Passiva

5. Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2019	230.000	291.800	521.800
Resultaat 2019	-	206.398	206.398
Stand per 31 december 2019	230.000	498.198	728.198

Informatieverschaffing over eigen vermogen

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.

	2019	2018
6. Schulden aan leveranciers		
Crediteuren	139.342	77.652
7. Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	14.266	14.452
Vennootschapsbelasting	28.891	-
	<u>43.157</u>	<u>14.452</u>
8. Overige schulden en overlopende passiva		
Accountantskosten	21.828	24.696
Te betalen algemene kosten	76.752	49.523
Vakantiegeld	11.189	11.889
Nettoloon	262	-
	<u>110.031</u>	<u>86.108</u>

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

Op 1 mei 2018 is een huurovereenkomst gesloten voor de huur van een kantoorruimte. Deze huurovereenkomst is aangegaan voor de duur van vijf jaar met een optie om met nog eens vijf jaar te verlengen. De jaarlijkse huurverplichting bedraagt circa € 20.000.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Alle bedragen zijn in euro's.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
9. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	365.745	372.496
Sociale lasten	32.087	31.728
	<u>397.832</u>	<u>404.224</u>
Gedurende de verslagperiode waren er gemiddeld 4,4 werknemers in loondienst (2018: 4,5).		
10. Afschrijvingen		
Hard- en software	1.082	1.082
Inventaris	827	731
	<u>1.909</u>	<u>1.813</u>
11. Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	21.745	24.832
Huisvestingskosten	29.785	25.089
Raad van Toezicht kosten	20.637	19.508
Algemene kosten	743.615	719.269
	<u>815.782</u>	<u>788.698</u>
12. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	50	304
Rentelasten en soortgelijke kosten	-505	-2.163
	<u>-455</u>	<u>-1.859</u>

Gebeurtenissen na balansdatum

De wereldwijde uitbraak van SARS-CoV-2, het coronavirus dat eind 2019 voor het eerst in China opdook, en de maatregelen die genomen zijn om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen, hebben een grote impact op onze samenleving, de economie en de financiële markten. Op het moment van opstellen van dit jaarverslag is nog onduidelijk hoe lang deze crisis gaat duren en hoe verstrekkend de gevolgen zullen zijn. In het 'Verslag van de directie' elders in dit jaarverslag leest u meer over de mogelijke consequenties van deze crisis voor Meesman Indexbeleggen.

Den Haag, 22 mei 2020
Meesman Indexbeleggen

G.H. Meesman S. Bloemberg
Directeur Directeur

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders en Raad van Toezicht van Meesman Index Investments B.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARRAPPORT OPGENOMEN JAARREKENING 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Meesman Index Investments B.V. te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarrapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Meesman Index Investments B.V. per 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de winst-en-verliesrekening over 2019; 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 accountantsorganisaties (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 JAARRAPPORT OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

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

- het directieverslag;
- het verslag van de raad van toezicht;
- 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 en de raad van toezicht 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.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

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.

Wij communiceren met de raad van toezicht 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 raad van toezicht dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad 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, 12 juni 2020

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

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