



Meesman
Indexbeleggen

MEESMAN INDEXBELEGGEN
(MEESMAN INDEX INVESTMENTS B.V.)

JAARVERSLAG 2018

Inhoudsopgave

Verslag van de Directie	3
Verslag van de Raad van Toezicht	8
Jaarrekening.....	9
Balans	9
Winst- en verliesrekening	10
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling.....	11
Toelichting op de balans	12
Toelichting op de winst- en verliesrekening.....	14
Overige gegevens	15
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	15

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 2018 dat loopt van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018.

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, de heer J. M. Wintermans en mevrouw S. Bloemberg.

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 het doen van transacties. Dit is een percentage van het transactiebedrag.

In 2018 is het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen gegroeid van €296 miljoen naar €307 miljoen. Meer informatie hierover vindt u in het jaarverslag van de Meesman Beleggingsfondsen over 2018. Door de toename van het fondsvermogen is de beheervergoeding in 2018 gegroeid. De transactievergoeding is daarentegen iets afgenomen. Al met al waren de inkomsten van Meesman Indexbeleggen vorig jaar bijna 15 procent hoger dan in 2017. De uitgaven zijn in 2018 ook gestegen in vergelijking met het voorgaande jaar, en in sterkere mate dan de inkomsten. Met als resultaat dat de winst (na belasting) is gedaald van €139.000 vorig jaar naar €28.000 in 2018. 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 2018 bedroeg het eigen vermogen van Meesman Indexbeleggen €521.800. Het wettelijk vereiste minimum eigen vermogen was €329.350.

Risicobeheer

Meesman Indexbeleggen is een beheerder van beleggingsfondsen. 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 & 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 & rapportage: alle bovengenoemde stappen continu monitoren en evalueren en, waar nodig, bijstellen.

Organisatorische opzet

Om te zorgen dat het proces van risicobeheer in de praktijk effectief functioneert is het belangrijk om het goed in de organisatie te verankeren. Bij Meesman is het proces van risicobeheer dan ook een integraal 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 ook van groot belang dat 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 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 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

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. 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 waardoor er een bepaalde buffer is om eventuele verliezen op te vangen.

In het algemeen geldt dat Meesman een behoedzaam financieel beleid voert. Om de continuïteit onder alle omstandigheden te waarborgen is het financieel beleid van Meesman erop gericht om te zorgen dat de financiële positie van Meesman te allen tijde voldoende robuust is om een significante daling van de inkomsten te kunnen opvangen.

In 2018 heeft het marktrisico zich niet voorgedaan. Er was geen zware crisis op de financiële markten.

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. De uitvoering van hun werkzaamheden wordt actief gemonitord en periodiek geëvalueerd.

In 2018 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.

Uitbestedingsrisico

Meesman Indexbeleggen heeft een aantal werkzaamheden omtrent de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen uitbesteed aan derden, waaronder de fonds- en participantenadministratie. 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 een nieuwe partij moet worden gezocht.

Om het uitbestedingsrisico te beperken beschikt Meesman over een uitbestedingsprocedure die dient om de kwaliteit en continuïteit van de uitbesteede 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 uitbesteede 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 2018 was om over te stappen naar een nieuwe bewaarder en de samenwerking met de andere uitbestedingspartners voort te zetten.

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, reputatieschade ontstaat 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 fonds- en vermogensbeheerders zoals Meesman. De sterke groei van de wet- en regelgeving in de financiële sector maakt dat dit risico allerminst denkbeeldig is. Het lastige van dit risico is dat het moeilijk te beheersen is. Individuele financiële instellingen, vooral kleinere, 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 groei mogelijkheden van Meesman.

In 2018 hebben zich geen wetgeving-gerelateerde gebeurtenissen voorgedaan met nadelige gevolgen voor Meesman.

Verwachtingen voor 2019

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 tien jaar niet meegemaakt. In de laatste maanden van 2018 zijn de aandelenbeurzen wereldwijd sterk gedaald. In de eerste maanden van 2019 hebben de koersen zich echter hersteld en is het verlies weer goedge maakt. Vooralsnog is er geen reden om significante veranderingen te verwachten in de in- en uitstroom van geld bij de Meesman Beleggingsfondsen.

Als het beursklimaat niet verslechtert is de verwachting dat de inkomsten van Meesman in 2019 hoger zullen zijn dan in 2018. Mocht het beursklimaat wel verslechteren dan is het niet onwaarschijnlijk dat de kasstroom van de Meesman Beleggingsfondsen zich minder gunstig ontwikkelt dan voorzien. Dit kan tot gevolg hebben dat de inkomsten van Meesman Indexbeleggen in 2019 minder groeien dan op dit moment wordt verwacht en mogelijk zelfs dalen.

Uitgaven

De uitgaven van Meesman Indexbeleggen zullen naar verwachting in 2019 hoger zijn dan in 2018. Ten eerste omdat de kosten van de administrateur van de Meesman Beleggingsfondsen meestijgen met de groei van het aantal klanten en het beheerd vermogen. Daarnaast is het mogelijk dat de verdere ontwikkeling van het IT platform en website in 2019 een grotere investering vergt dan in 2018.

Bijsturen begroting

Mochten de inkomsten in 2019 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, IT en websiteontwikkeling.

Den Haag, 27 juni 2019

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

Verslag van de Raad van Toezicht

Dit is het verslag van de Raad van Toezicht (RvT) van Meesman Indexbeleggen over het boekjaar 2018 dat loopt van 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018.

De leden van de Raad van Toezicht zijn:

- Arthur Docters van Leeuwen (voorzitter)
- Willem van der Schoot
- Rob Bauer

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.

De Raad van Toezicht komt in beginsel twee keer per jaar met de directie bijeen. In 2018 was dat in mei en in december. Tijdens deze bijeenkomsten wordt altijd aandacht besteed aan de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen. Verder zijn in 2018 onder andere de volgende onderwerpen besproken:

- Het jaarverslag 2017 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen
- Het halfjaarverslag 2018 van de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen
- Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van de Meesman Beleggingsfondsen
- De aanstelling van een nieuwe bewaarder voor de Meesman Beleggingsfondsen
- De toekomstige samenstelling van de RvT
- Het nieuwe reglement voor de RvT

De RvT heeft de door de directie voorgestelde aanstelling van een nieuwe bewaarder voor de Meesman Beleggingsfondsen goedgekeurd.

Den Haag, 27 juni 2019

De Raad van Toezicht

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

Jaarrekening

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

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

		<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Materiële vaste activa</i>	1		
Hard- en software		3.995	745
Inventarissen		3.516	111
		<u>7.511</u>	<u>856</u>
Vlottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2	9.657	-
Overige vorderingen en overlopende activa	3	101.410	100.136
		<u>111.067</u>	<u>100.136</u>
<i>Liquide middelen</i>	4	581.434	560.282
		<u>700.012</u>	<u>661.274</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	5		
Geplaatst kapitaal	6	230.000	230.000
Overige reserves		291.800	264.103
		<u>521.800</u>	<u>494.103</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva			
Schulden aan leveranciers	7	77.652	66.844
Belastingen en premies sociale verzekeringen	8	14.452	46.045
Overige schulden en overlopende passiva	9	86.108	54.282
		<u>178.212</u>	<u>167.171</u>
		<u>700.012</u>	<u>661.274</u>

Winst- en verliesrekening

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inkomsten			
Netto-omzet		1.230.820	1.077.619
Uitgaven			
Personeelskosten	10	404.224	291.344
Afschrijvingen	11	1.813	612
Overige bedrijfskosten	12	788.698	612.755
		<u>1.194.735</u>	<u>904.711</u>
Bedrijfsresultaat		36.085	172.908
Financiële baten en lasten	13	-1.859	786
Resultaat vóór belastingen		34.226	173.694
Belastingen		-6.529	-34.832
Resultaat na belastingen		<u>27.697</u>	<u>138.862</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 (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 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	Inventaris	Totaal
<i>Stand per 1 januari 2018</i>			
Aanschafwaarde	6.588	2.955	9.543
Cumulatieve afschrijvingen	-5.843	-2.844	-8.687
Boekwaarde per 1 januari 2018	745	111	856
<i>Mutaties</i>			
Investeringen	4.332	4.136	8.468
Afschrijvingen (afschrijvingspercentage 20%)	-1.082	-731	-1.813
Saldo mutaties	3.250	3.405	6.655
<i>Stand per 31 december 2018</i>			
Aanschafwaarde	10.920	7.091	18.011
Cumulatieve afschrijvingen	-6.925	-3.575	-10.500
Boekwaarde per 31 december 2018	3.995	3.516	7.511

	2018	2017
2. Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	9.657	-
3. Overige vorderingen en overlopende activa		
Nog te ontvangen beheervergoeding	93.406	90.186
Vooruitbetaalde huur	6.011	3.809
Waarborgsommen	-	3.600
Rente	50	1.097
Vooruitbetaalde kosten	1.943	1.444
	101.410	100.136
4. Liquide middelen		
Rabobank	581.434	560.282

Passiva

5. Eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Overige reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2018	230.000	264.103	494.103
Resultaat 2018	-	27.697	27.697
Stand per 31 december 2018	230.000	291.800	521.800

6. 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.

	2018	2017
7. Schulden aan leveranciers		
Crediteuren	77.652	66.844
8. Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Loonheffing	14.452	16.727
Vennootschapsbelasting	-	29.318
	<u>14.452</u>	<u>46.045</u>
9. Overige schulden en overlopende passiva		
Accountantskosten	24.696	22.113
Te betalen algemene kosten	49.523	27.547
Vakantiegeld	11.889	4.622
	<u>86.108</u>	<u>54.282</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>2018</u>	<u>2017</u>
10. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	372.496	275.730
Sociale lasten	31.728	15.614
	<u>404.224</u>	<u>291.344</u>
Gedurende de verslagperiode waren er gemiddeld 4,2 werknemers in loondienst (2017: 3,5).		
11. Afschrijvingen		
Hard- en software	1.082	491
Inventaris	731	121
	<u>1.813</u>	<u>612</u>
12. Overige bedrijfskosten		
Overige personeelskosten	24.832	31.267
Huisvestingskosten	25.089	15.225
Raad van Toezicht kosten	19.508	16.235
Algemene kosten	719.269	550.028
	<u>788.698</u>	<u>612.755</u>
13. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	304	1.117
Rentelasten en soortgelijke kosten	-2.163	-331
	<u>-1.859</u>	<u>786</u>

Den Haag, 27 juni 2019
Meesman Indexbeleggen

G.H. Meesman
Directeur

J.M. Wintermans
Directeur

S. Bloemberg
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 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 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 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2018;
2. de winst-en-verliesrekening over 2018; 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 raad van toezichtverslag
- 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 de 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, 27 juni 2019

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

drs. C.A. Harteveld RA