

Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie

2013

Verslag van het Bestuur Jaarrekening

Inhoudsopgave

Verslag van het Bestuur

Voorwoord	4
Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen	5
1. Algemene informatie	7
2. Financiële positie pensioenfonds	10
3. Risico- en beheersingsbeleid	13
4. Informatie over de gang van zaken in 2013	16
5. Bestuursaangelegenheden	19
6. Pensioenregelingen.....	20
7. Beleggingen	22
8. Actuariële analyse	26
9. Governance	28
10. Verslag Verantwoordingsorgaan	31

Verslag van het Bestuur

Voorwoord

Voor u ligt het laatste reguliere jaarverslag van de Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam i.l.. De uitvoeringsovereenkomsten met de werkgevers zijn eind 2013 afgelopen en het pensioenfonds bevindt zich momenteel in liquidatie. Hiermee komt een einde aan het pensioenfonds Mercurius Amsterdam, opgericht in 1936.

Het jaar 2013 was een uitzonderlijk jaar door de aangekondigde beëindiging van de uitvoeringsovereenkomsten. Daarnaast was het een lastig jaar, want het Bestuur heeft in 2013 kortingen moeten doorvoeren om te blijven voldoen aan de eisen. Wij begrijpen heel goed dat een dergelijke beslissing u als deelnemer raakt.

De dekkingsgraad eind 2013 is helaas niet op het benodigde niveau van 104,3% gekomen. Dit betekent dat voor de deelnemers die overgaan naar de pensioenfonds van AFM en Euroclear een aanvullende korting moet worden doorgevoerd in 2014. De werkgevers maken dit gelukkig grotendeels of helemaal goed in het nieuwe fonds. Deze aanvullende korting is niet nodig voor de deelnemers die naar de verzekeraar Delta Lloyd zijn overgegaan. We hebben voldoende middelen om de pensioenen bij de verzekeraar in te kopen.

Het afgelopen jaar heeft in het teken gestaan van het zorgvuldig onderzoek en belangenafweging in verband met de aflopende uitvoeringsovereenkomsten. Het beheren van de ons toevertrouwde middelen, rekening houdend met de korte termijnhorizon en het overdragen van de 'waarden' van het fonds naar de nieuwe pensioenuitvoerders van 2014 heeft veel aandacht gevergd. We hebben in de loop van het jaar de risico's steeds verder afgebouwd om niet afhankelijk te zijn van de toevalligheden van de marktomstandigheden rond het einde van het jaar. Dit was een tijdrovende en complexe klus, één die met hulp van de diverse betrokkenen bij het fonds naar onze mening tot een goed einde is gebracht.

Communicatie over alle bovengenoemde ontwikkelingen is essentieel en wij hebben dit jaar veel tijd en energie geïnvesteerd in de communicatie richting de deelnemers, onder meer via de website en de informatiebijeenkomsten. Wij hebben de feedback, ook de kritische, bijzonder gewaardeerd. Ook de communicatie (en geregeld overleg) met de werkgevers, de fondsorganen (Deelnemersraad en Verantwoordingsorgaan) en een aantal zeer betrokken deelnemers hebben ons geholpen bij het maken van onze beslissingen.

Een woord van dank aan de Deelnemersraad en de deelnemers, het Verantwoordingsorgaan, de werkgevers, het Pensioenbureau, DNB, het Bestuur van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam, adviseurs en allen die zich hebben ingezet voor het behartigen van de belangen van de betrokkenen.

Dick Vis
voorzitter Bestuur Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam i.l.

PS: Het Bestuur van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam i.l. blijft nog in functie tot de liquidatie van het fonds is afgewikkeld.

Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen

Bedragen x € 1.000

	2013	2012	2011	2010	2009
Aantal actieve werkgevers	5	5	5	5	5
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	797	788	760	763	765
Arbeidsongeschikten	13	13	14	12	13
Gewezen deelnemers ('slapers')	830	839	794	758	707
Pensioengerechtigden	232	219	196	180	167
Totaal aantal verzekerden	1.872	1.859	1.764	1.713	1.652
Pensioenen					
Kostendeekkende premie	13.090	13.800	12.233	10.369	11.404
Feitelijke premie	14.406	36.498 ¹	13.468	11.405	16.521
Uitvoeringskosten	1.266	972	695	716	761
Uitkeringen (Pensioen en RVU-57)	6.099	6.149	6.082	5.932	5.860
Toeslagverlening²					
• Actieve deelnemers AFM 2006	---	0,71%	0,91%	0,35%	2,00%
• Actieve deelnemers Euronext 2012	---	0%	0%	---	---
• Actieve deelnemers DSI 2011	---	0%	0%	0%	---
• Actieve deelnemers Euroclear 2006 (middelloon)	---	2,30%	1,30%	1,20%	1,00%
• Actieve deelnemers LCH.Clearnet 2006 (middelloon)	---	0%	2,00%	0%	1,00%
• Inactieve deelnemers	---	0%	0%	0%	0%
Vermogen en solvabiliteit					
Aanwezig vermogen	121.869	284.698	231.643	225.662	198.394
Minimaal vereist vermogen (PW artikel 131), betreffende fonds	121.869	302.753	284.942	237.278	200.742
Vereist vermogen (PW artikel 132)	125.962	363.669	342.862	288.433	239.702
Pensioenverplichtingen voor risico fonds	116.845	290.133	273.195	227.496	192.466
Dekkingsgraad	104,3%³	98,1%⁴	84,8%	99,2%	103,1%
Duration	23,9⁵	20,7	21,4	20,5	18,9
Rentetermijnstructuur (RTS)	2,97%	2,56%	2,74%	3,40%	3,80%

¹ Inclusief extra storting van actieve werkgevers van € 21.309

² Toeslagverlening 2013 (t.b.v. 2014) is niet van toepassing aangezien de uitvoering is overgegaan naar nieuwe pensioenuitvoerders

³ Na korting; dekkingsgraad voor korting: 101% (relevant voor AFM en Euroclear deelnemers). Zie verder hoofdstuk 2.

⁴ Na korting en extra storting van € 21.309; dekkingsgraad voor korting en storting: 88,1%. Zie verder Jaarverslag 2012.

⁵ Duration van de verplichtingen voor eigen rekening. Zie verder hoofdstuk 2.

Bedragen x € 1.000	2013	2012	2011	2010	2009
Beleggingen					
Balanswaarde (Fonds en RVU-57)	136.871	268.679	238.545	233.392	207.140
Beleggingsopbrengsten (Fonds en RVU-57)	-/- 4.724	22.171	-/- 1.112	20.227	30.564
Beleggingsportefeuille *)					
Vastgoedbeleggingen	---	5.587	4.448	3.500	3.600
Aandelen	---	79.920	108.586	107.346	62.602
Vastrentende waarden	117.700	158.421	91.531	86.251	114.694
Overige beleggingen	---	3.554	2.986	3.033	2.495
Totale waarde beleggingsportefeuille	117.700	247.482	207.551	200.130	183.391
Beleggingen voor risico werkgever (RVU57)					
Aandelen	----	---	---	---	---
Vastrentende waarden	----	5.729	6.443	7.623	8.680
Beleggingsrendementen					
Totale portefeuille	-/- 1,95%	9,13%	-/- 0,67%	9,60%	15,65%
Benchmark rendement portefeuille	-/- 1,75%	12,48%	-/- 2,58%	3,71%	16,91%
Gemiddeld rendement					
Afgelopen 5 jaar	6,23%	2,01%	0,76%	2,33%	2,63%
Afgelopen 10 jaar	3,64%	4,25%	3,20%	3,15%	3,31%

*) exclusief liquide middelen

1. Algemene informatie

Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam ('pensioenfonds'), statutair gevestigd in Amsterdam is opgericht op 22 april 1936. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41.19.97.34. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 18 augustus 2010.

Uitvoerder van diverse pensioenregelingen

Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en als zodanig de pensioenuitvoerder voor de volgende rechtspersonen:

- Autoriteit Financiële Markten (gedragstoezicht op financiële markten);
- Euronext Amsterdam (aandelen-/obligaties- en optiebeurs);
- Euroclear Nederland/Necigef (bewaarneming en afwikkeling effectentransacties);
- LCH.Clearnet Amsterdam (administratieve afwikkeling beurstransacties);
- Stichting DSI (onder andere registratie beleggingsdeskundigen).

Daarnaast voert het pensioenfonds pensioenregelingen uit van enkele rechtspersonen, die niet meer bij het pensioenfonds zijn aangesloten: Atos Origin Financial IT Services B.V. (Atos), Federation of European Securities Exchanges (FESE) en Tijdbeursmedia (TBM). Dit betreft alleen opgebouwde pensioenaanspraken en rechten.

Op basis van een middelloonregeling of een eindloonregeling ('de pensioenregelingen') hebben de werknemers een financiële aanspraak, opgebouwd ten behoeve van de gevolgen van pensionering en overlijden bij het pensioenfonds tot 1 januari 2014. De uitvoeringsovereenkomsten tussen de actieve werkgevers en het pensioenfonds zijn per 31 december 2013 beëindigd. De uitvoering is per 2014 overgegaan naar andere pensioenuitvoerders te weten: Stichting Pensioenfonds AFM, Stichting Pensioenfonds Euroclear en verzekeraar Delta Lloyd. Het pensioenfonds is thans in liquidatie.

Het pensioenfonds draagt de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de pensioenregelingen voor (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden in overeenstemming met de bestaande wet- en regelgeving. De inhoud van de pensioenregelingen is het resultaat van het arbeidsvoorwaardenoverleg tussen de werkgevers en de werknemers.

Samenstelling van het Bestuur

Het pensioenfonds heeft een paritair samengesteld Bestuur dat zich terzijde laat staan door een bestuursbureau, pensioenbureau, verschillende adviseurs, een externe actuaris, een externe accountant, drie commissies, een Deelnemersraad en een Verantwoordingsorgaan.

Het pensioenfonds heeft geen personeel in dienst. De werkzaamheden (zoals de pensioenadministratie, uitbetaling uitkeringen, financiële administratie vermogensbeheer, communicatie) worden voornamelijk in eigen beheer uitgevoerd. Werkzaamheden ten behoeve van het pensioenfonds worden door de vijf actieve aangesloten werkgevers betaald. De medewerkers van het pensioenbureau zijn door een werkgever bij het pensioenfonds gedetacheerd.

Het Bestuur is samengesteld uit vier werkgeversvertegenwoordigers, drie werknemersvertegenwoordigers en één vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden.

Naam	Functie in Bestuur	Bestuurslid vanaf	Bestuurslid t/m	Namens	Relevante nevenfunctie
D.J. Vis	Voorzitter	2011	2017	De actieve werkgevers	Zelfstandig adviseur
Drs. S. Baars	Lid	2010	1-dec-13	AFM	Adviseur Montae

Mr. B.J. Holsboer	Lid	2008	2017	Euronext Amsterdam	Medewerker Euronext
Mw. drs. G.M. Sol	Lid	2012	2016	AFM/Euronext	Adviseur Achmea
Mw. mr. J.W.M. Wiegers	Lid	12-dec-13	2017	AFM	Adviseur Montae
Drs. N.J.M. Appelman	Lid	2012	2014	Werknemers AFM	Medewerker AFM
T. de Jong	Lid	30-jan-14	2017	Werknemers Euronext Amsterdam	Medewerker Euronext
Mw. drs. R.G. van de Lagemaat	Vice voorzitter	2010	2014	Werknemers Euroclear, DSI, LCH.Clearnet	Medewerker Euroclear
Drs. W.F. Golta	Secretaris	2000	2014	Pensioengerechtigden	

De zittingsperiode van de bestuursleden bedraagt statutair ten hoogste vijf jaar. Aftredende bestuursleden zijn eenmaal aansluitend herbenoembaar door het Bestuur zonder dat de benoemingsprocedure conform artikel 7 van de statuten behoeft te worden gevolgd. Een tweede en volgende aansluitende herbenoeming vergt opnieuw een bindende voordracht respectievelijk kandidaatstelling en verkiezing overeenkomstig artikel 7 van de statuten.

De kandidaatstelling vindt plaats op voordracht van de werkgevers en de werknemers, ieder voor wat betreft hun eigen vertegenwoordigers. De bestuurder die optreedt namens de pensioengerechtigden is benoemd op voordracht van de pensioengerechtigden.

Bestuur en dagelijkse leiding

Het Bestuur heeft bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het pensioenfonds en in overeenstemming met de vastlegging in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota ('ABTN').

Het Bestuur vertegenwoordigt het pensioenfonds en draagt de (eind)verantwoordelijkheid ten aanzien van het gevoerde beleid.

Het dagelijks Bestuur van het pensioenfonds wordt gevormd door de voorzitter, de secretaris en de directeur Bestuursbureau. Het bestuur wordt strategisch bijgestaan door de heer R. Sprenkels.

Het Bestuur wordt ondersteund door externe adviseurs op het gebied van strategie, actuaariaat, risicomanagement, *asset liability management* ('ALM'), vermogensbeheer, juridische aangelegenheden en communicatie.

Ter voorbereiding van de besluitvorming door het Bestuur werkt het pensioenfonds met drie commissies die bestaan uit bestuursleden, naar behoefte ondersteund door externe adviseurs:

- Balansbeheer;
- Communicatie;
- Governance.

De verantwoordelijkheid voor het balansbeheer van het pensioenfonds berust bij het Bestuur. De commissie Balansbeheer adviseert het Bestuur en heeft in voorkomende gevallen een besluitvormend mandaat na akkoord Bestuur.

Tot de verantwoordelijkheid van het Bestuur behoort het vaststellen van het strategisch beleggingsbeleid, het zorg dragen voor de uitvoering van het beleid binnen de vastgestelde kaders, het erop toezien dat adequate rapportages worden ontvangen, het beoordelen van het gevoerde beleggingsbeleid in het licht van de marktontwikkelingen en het monitoren van de

beleggingsresultaten in relatie tot de verplichtingen en de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Het pensioenbureau verricht de financiële administratie van het vermogensbeheer. De beleggingsportefeuille is gemonitord door de ALM-afdeling van Mercer. Mercer heeft reguliere risicorapportages verzorgd ten behoeve van het Bestuur.

Deelnemersraad

De Deelnemersraad heeft als taak het Bestuur gevraagd of uit eigen beweging te adviseren over aangelegenheden het pensioenfonds betreffende. Voor de Deelnemersraad is een reglement opgesteld.

De Deelnemersraad van het pensioenfonds bestaat uit twee actieve deelnemers, twee gewezen deelnemers en een pensioengerechtigde en is als volgt samengesteld:

<i>Naam</i>	<i>Namens</i>
P.A. Bezemer (voorzitter)	Gewezen deelnemers
J.K. Brouwer	Pensioengerechtigden
Mw. drs. J.C.M. Janssen	Actieve deelnemers
Mr. R.H. Maatman	Gewezen deelnemers
G.T.P. van der Stappen	Actieve deelnemers

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het Bestuur ten aanzien van het gevoerde beleid en over beleidskeuzes voor de toekomst. Voor het Verantwoordingsorgaan is een reglement opgesteld.

Het Verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds bestaat uit twee vertegenwoordigers van de werkgevers, twee vertegenwoordigers van de actieve deelnemers en twee vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden, en is als volgt samengesteld:

<i>Naam</i>	<i>Namens</i>
M.J.P. Buijsman (voorzitter)	Werkgevers
Mw. L.S. Becka	Werkgevers
J.A. Busch	Pensioengerechtigden
J.G. Oppenhuizen (tot 17-okt-13)	Werknemers
A. Pieterse	Werknemers
M. de Winter (vanaf 17-okt-13)	Werknemers

De heer E.H. van der Landen heeft zich teruggetrokken uit het Verantwoordingsorgaan omdat hij zich niet kan verenigen met bepaalde passages van de gedragscode van het fonds.

Klachten en geschillen

Er is een klachten- en geschillenregeling waarvan deelnemers gebruik kunnen maken in geval van klachten of geschillen. Er is in 2013 geen beroep gedaan op de regeling. Een aantal deelnemers heeft vragen gesteld of ongenoegen geuit. Het Bestuur is met deze deelnemers in gesprek gegaan. In februari 2014 heeft een pensioengerechtigde het fonds gedagvaard.

2. Financiële positie pensioenfonds

Hierna volgt een samenvatting van en toelichting op de financiële positie van het pensioenfonds en de ontwikkeling daarin gedurende het verslagjaar.

Rente

De rente is met name in de Verenigde Staten gestegen met een tussentijdse daling in mei en oktober door verwachtingen rond de kwantitatieve versoepeling door de *Federal Reserve* (Fed). In het kielzog daarvan steeg ook de rente die voor het pensioenfonds van belang is, de Euro Swaprente. Hierbij is vooral de rente voor de lange looptijden van belang (30-jaarsrente) gezien de horizon voor de uit te keren pensioenen. De *ultimate forward rate* (UFR) 30-jaar steeg van 2,6% naar 3,0%. De rentestijging is een gevolg van de aantrekkende economie. Tegelijkertijd daalde de inflatie, vooral in Europa, een ontwikkeling die gunstig is voor de koopkracht van de pensioenaanspraken.

Beleggingen

Ook in 2013 heeft het pensioenfonds te maken gehad met de gevolgen van de financiële crisis. Wel waren de eerste tekenen van economisch herstel zichtbaar. Zowel in de Verenigde Staten als in Europa was weer sprake van economische groei. Minder positief was de tegenvallende beweging in opkomende landen zoals China, Brazilië en Rusland.

De-risking

In verband met de beperkte horizon van het pensioenfonds is in het verslagjaar de focus primair gericht op het herstel en behoud van de dekkingsgraad, waarbij negatieve uitslagen als gevolg van de beleggingsportefeuille nog maar een geringe kans hadden. Het beleggingsbeleid is gewijzigd, met name is het renterisico gefaseerd verder uit de portefeuille gehaald (*de-risking* beleid). Daarnaast is het aandeel zakelijke waarden teruggebracht en is de discretionaire portefeuille omgezet in beleggingen in een beperkt aantal fondsen.

Rendement

Het totaal rendement van het pensioenfonds bedroeg in 2013 -1,95% (9,13% in 2012). Het gevoerde *de-risking* beleid van het pensioenfonds in combinatie met het liquideren van de beleggingsportefeuille in verband met de collectieve waardeoverdrachten naar de nieuwe pensioenuitvoerders eind 2013, is van invloed geweest op het behaalde rendement. Op de gehele portefeuille is een rendement behaald van -1,95% ten opzichte van de benchmark van -1,75%.

Aantal deelnemers

Ontwikkelingen in het aantal deelnemers gespecificeerd naar te onderscheiden categorieën

	31-12-2012	Bij	Af	31-12-2013
Actieven (incl. arbeidsongeschikten)	801	72	63	810
Slapers	839	57	66	830
Pensioengerechtigden:				
Ouderdomspensioen (inclusief TOP)	172	13	4	181
Partnerpensioen	43	5	3	45
Wezenpensioen	4	3	1	6
Totaal	1.859	150	137	1.872

In verband met de hoogte van dekkingsgraad (meer dan 100%) zijn er in het laatste kwartaal van 2013 nog een vijftigtal uitgaande waardeoverdrachten afgehandeld.

Het resultaat is dat het totaal aantal deelnemers conform de trend van de laatste jaren stijgt van 1.859 in 2012 naar 1.872 in 2013.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad wordt berekend op basis van de rentetermijnstructuur, waarmee pensioenfonds hun verplichtingen moeten waarderen, conform voorschrift van DNB over een periode van 3 maanden. Met ingang van september 2012 is voor de rentetermijnstructuur de UFR toegepast. Deze voorgeschreven berekeningswijze -waarbij een wijziging in het renteniveau direct invloed heeft op de teller van de dekkingsgraad en vertraagd doorwerkt in de noemer van de dekkingsgraad vanwege de drie maand middeling- maakte het monitoren van het balansbeheer (gewenste rente afdekking) in het kader van het *de-risking* beleid, de collectieve waardeoverdrachten en de afwikkeling van het pensioenfonds, complex.

De dekkingsgraad (de verhouding tussen vermogen en verplichtingen) van het pensioenfonds is per ultimo 2013 gestegen naar 104,3%; (101% voor korting). Ultimo 2012 bedroeg de dekkingsgraad 98,1%, dit is inclusief een storting van de aangesloten werkgevers per april 2013 en een korting van de pensioenrechten en -aanspraken per 1 april 2013. De dekkingsgraad ultimo 2013 is inclusief een korting voor de belanghebbenden van AFM en Euroclear. Voor de deelnemers die over zullen gaan naar de verzekeraar Delta Lloyd is de dekkingsgraad ultimo 2013 niet meer aan de orde vanwege overdracht van de risico's naar de verzekeraar.

In 2013 bewoog de dekkingsgraad zich rond de 100%. Dit betekende dat het pensioenfonds de ene keer het proces van individuele waardeoverdrachten op gang kon brengen (dekkingsgraad boven de 100%) om later weer te moeten stoppen als gevolg van een dekkingsgraad onder de 100%. In 2013 was de dekkingsgraad in maart en april en vanaf oktober hoger dan 100%. In deze periode zijn er binnenkomende en uitgaande waardeoverdrachten afgehandeld.

De ontwikkeling van de dekkingsgraad per jaareinde is als volgt:

	2013	2012	2011
	%	%	%
Dekkingsgraad per jaareinde na korting/storting	104,3	98,1	84,8
Dekkingsgraad per jaareinde voor korting/storting	101,0	88,1	84,8

Herstelplannen

Vanaf 2008 was op het pensioenfonds een lange termijnherstelplan van toepassing aangezien er sprake was van een reservetekort.

In 2009 heeft het pensioenfonds tevens een korte termijnherstelplan bij DNB ingediend omdat het pensioenfonds per ultimo 2008 in onderdekking was. Het herstelplan kent als startdatum 1 januari 2009 en als einddatum 31 december 2013. In het korte termijnherstelplan was het lange termijnherstelplan geïncorporeerd.

Het herstelplan werd jaarlijks per 31 december geëvalueerd. Het herstelplan heeft voorzien in een extra herstell premie plus een premieopslag door de werkgevers en het niet indexeren van de pensioenaanspraken en -rechten van slapers en pensioengerechtigden. Door de waardeoverdrachten naar pensioenfonds AFM, Euroclear Pension Fund OFP en Delta Lloyd is het lange termijn herstelplan niet meer van toepassing.

Aanvullende maatregelen in 2013

Volgens het herstelplan diende de dekkingsgraad ultimo 2012 102,1% te bedragen. Dit was niet het geval en dit betekende dat het pensioenfonds aanvullende maatregelen moest formuleren welke zijn voorgelegd aan DNB. De aanvullende maatregelen zijn in 2013 geëffectueerd en verwerkt in de Jaarrekening 2012. De belangrijkste maatregelen waren:

- Vrijwillige additionele stortingen door de aangesloten (actieve) werkgevers (€ 21.309);
- Kortingen op opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten per 1 april 2013.

De niet-actieve werkgevers (Atos, FESE en Tijdbeursmedia) bleken in 2013 niet bereid tot een bijstorting. Dit betekent dat het Bestuur heeft besloten de volledige korting van 10,4% door te voeren voor deze categorie gewezen deelnemers. DNB heeft in algemene zin toegestaan de korting in 2013 te beperken tot 7%. De resterende korting van 3,4% is derhalve geëffectueerd in 2014.

Aanvullende maatregelen in 2014

Volgens het herstelplan dat eindigde op 31 december 2013 diende de dekkingsgraad ultimo 2013 104,3% te bedragen. Per 31 december 2013 bedroeg de dekkingsgraad 101%. Aan de voorwaarde is niet voldaan en dit betekent dat het pensioenfonds aanvullende maatregelen moest formuleren en voorleggen aan DNB.

Voor de (gewezen) deelnemers van AFM en Euroclear is een aanvullende korting van 3,223% in 2014 toegepast.

De aanvullende maatregelen zijn per 1 januari 2014 geëffectueerd en verwerkt in de Jaarrekening 2013.

Kortingsbesluit op basis van de VPV per	Ultimo 2012			Ultimo 2013	Korting totaal
	1-apr-13	1-dec-13	1-apr-14	1-apr-14	
AFM	3,000%	-	-	3,223%	6,223%
Euroclear	3,000%	-	-	3,223%	6,223%
Euronext	3,000%	-	-	-	3,000%
LCH.Clearnet	3,000%	-	-	-	3,000%
DSI	4,425%	-	1,800%	-	6,225%
Atos	3,000%	4,000%	3,400%	-	10,400%
FESE	3,000%	4,000%	3,400%	-	10,400%
Tijdbeursmedia	3,000%	4,000%	3,400%	-	10,400%

Voor de overige (gewezen) deelnemers vindt geen aanvullende korting conform het korte termijnherstelplan plaats, aangezien zij zijn overgegaan naar een verzekeraar. Een overschot zal worden verrekend bij de inkoop van de nominale rechten bij de verzekeraar.

DNB is akkoord gegaan met alle maatregelen die het Bestuur heeft getroffen om op het herstelpad te komen. De Deelnemersraad heeft positief geadviseerd.

Toeslagverlening

De toeslagverlening binnen het pensioenfonds is afhankelijk van de financiële situatie van het pensioenfonds. De toeslagverlening is voorwaardelijk en het besluit tot toeslagverlening wordt jaarlijks door het Bestuur genomen.

In verband met de overgang van de deelnemers in het pensioenfonds naar andere uitvoerders per 1 januari 2014 was het toekennen van toeslag door pensioenfonds Mercurius Amsterdam per 1 januari 2014 voor actieve deelnemers niet meer aan de orde; voor gewezen deelnemers en gepensioneerden wordt gegeven de lage dekkingsgraad en in overeenstemming met het korte termijnherstelplan geen toeslag verleend.

3. Risico- en beheersingsbeleid

Het lopen van risico's hoort bij de uitvoering van een pensioenregeling. Daarbij worden niet alle risico's als negatief beschouwd. Zo vormen bepaalde beleggingsrisico's bronnen van rendement.

Het Bestuur van het pensioenfonds vindt de beheersing van risico's van wezenlijk belang. Het Bestuur heeft zijn risico- en beheersingsbeleid verwoord in de Actuariële en Bedrijfs Technische Nota ('ABTN').

Hierna volgt een overzicht van de belangrijkste risico's die door het Bestuur zijn onderkend.

1. Beleggingsrisico's
 - a. Markt
 - i. Rente
 - ii. Valuta
 - iii. Prijs(koers)
 - b. Kredietrisico
 - c. Liquiditeitsrisico
 - d. Concentratierisico
2. Verzekeringstechnische risico's
 - a. Langlevenrisico
 - b. Overlijdensrisico
 - c. Arbeidsongeschiktheidsrisico
 - d. Indexatierisico
3. Niet financiële risico's
 - a. Operationeel
 - b. Systeem

Beleggingsrisico's

De belangrijkste beleggingsrisico's zijn het markt- en kredietrisico. Het marktrisico op zijn beurt bestaat uit: rente-, valuta- en prijsrisico.

Marktrisico

Het structurele marktrisico wordt onder andere in kaart gebracht binnen een ALM-studie. Daarin wordt een zodanige beleggingsmix vastgesteld dat het marktrisico acceptabel is. De beheersing van het risico is geïntegreerd in het beleggingsproces via het beleggingsplan en het daarin aangegeven beleggingsmandaat. In de dagelijkse praktijk ziet de commissie Balansbeheer toe op het marktrisico conform de binnen het pensioenfonds aanwezige beleggingsbeleid en de beleggingsrichtlijnen. De *overall* marktposities worden periodiek door de commissie Balansbeheer gerapporteerd aan het Bestuur.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat het saldo van de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen verandert door veranderingen in de marktrente. Maatstaf voor het meten van rentegevoeligheid is de *duration per looptijdsegment*. Het renterisico is gedurende het verslagjaar verder afgedekt.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat de waarde van de beleggingen verandert door veranderingen in valutakoersen. Het pensioenfonds loopt valutarisico over de Amerikaanse aandelen. Dit valutarisico is bewust niet afgedekt. Wel is er in de loop van 2013 sprake geweest van afdekking van Europese aandelen luidend in niet Euro's.

Prijrisico

Het prijrisico is het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waarde wijzigingen plaatsvinden. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waarde wijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het pensioenfonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het pensioenfonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven en banken waar deposito's worden geplaatst en tegenpartijen van derivaten contracten. Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het *settlement* risico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het pensioenfonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten waardoor het pensioenfonds financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt primair plaats door veel te beleggen in staatsobligaties en diversificatie van de beleggingen. Daarmee wordt de kans dat een debiteur die geen verhaal meer biedt tot significante verliezen voor het pensioenfonds zou leiden sterk teruggebracht.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het pensioenfonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Waar de overige risicocomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn.

Concentratierisico

Grote posten kunnen leiden tot concentratierisico. Hiervan worden staatsobligaties wettelijk en beleidsmatig uitgezonderd. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden opgeteld. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

Het pensioenfonds vermijdt het concentratierisico door geen grote investeringen in een partij te doen.

Verzekeringstechnische risico's

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's zijn het langlevens-, overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico. In overleg met de actuaris worden deze risico's beoordeeld en zonodig worden de technische voorzieningen verhoogd.

Langlevensrisico

Het belangrijkste actuariële risico is het langlevensrisico (het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen). Als gevolg hiervan bestaat het risico dat de opbouw van het pensioenvermogen niet toereikend is voor de uitkering van de pensioenverplichtingen.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico betekent dat het pensioenfonds in geval van overlijden mogelijk een partnerpensioen en wezenpensioen moet toekennen waarvoor door het pensioenfonds geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen. Het overlijdensrisico is voor het niet kapitaal gedekte deel herverzekerd.

Arbeidsongeschiktheidsrisico

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het pensioenfonds voorzieningen moet treffen

voor premievrijstelling bij invaliditeit. Voor het arbeidsongeschiktheidsrisico is een voorziening getroffen, waarvoor premie in rekening wordt gebracht.

Indexatierisico

Het indexatierisico is het risico voor de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden dat het pensioenfonds ondanks de ambitie om te indexeren, geen toeslagen kan verlenen op de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. De toeslagambitie van het pensioenfonds is voorwaardelijk en afhankelijk van de ontwikkelingen in rendement. Gegeven de lage dekkingsgraad en het lopende korte termijn herstelplan heeft het pensioenfonds de voorwaardelijke toeslagambitie in het verslagjaar niet kunnen realiseren.

Niet-financiële risico's

De belangrijkste niet-financiële risico's zijn het operationeel risico en het systeemrisico.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico van onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van de gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude e.d. Dergelijke risico's worden door het pensioenfonds beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de eigen organisatie en de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden als interne organisatie, procedures, processen, controles en kwaliteit geautomatiseerde systemen.

Systeemrisico

Het systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van het pensioenfonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen is dit risico voor het pensioenfonds niet beheersbaar.

Het Bestuur ontvangt periodiek risicorapportages van Mercer Investments en neemt zo nodig op grond hiervan passende maatregelen.

Een uiteenzetting van het gevoerde risicobeleid in het afgelopen jaar wordt gegeven in de Risicoparagraaf bij de jaarrekening. Hierbij worden de risico's per ultimo 2013 weergegeven. De risicoparagraaf heeft feitelijk alleen nog betrekking op een aantal staatsobligaties en liquide middelen.

4. Informatie over de gang van zaken in 2013

Verlenging uitvoeringsovereenkomsten

Eind 2012 gaven alle bij Pensioenfonds Mercurius Amsterdam (PMA) aangesloten actieve werkgevers aan de uitvoering van hun pensioenregeling niet meer bij het pensioenfonds te continueren. De lopende uitvoeringsovereenkomsten liepen eind 2012 af. De werkgevers waren voornemens over te gaan naar een vrijwillig bedrijfstakpensioenfonds voor de financiële sector. Dit initiatief werd in oktober 2012 stopgezet en in overleg en onder bepaalde condities is overeengekomen de uitvoeringsovereenkomst met PMA met een jaar te verlengen tot 1 januari 2014. De Deelnemersraad heeft een positief advies uitgebracht over de gewijzigde verlengde uitvoeringsovereenkomsten.

Na diverse gesprekken met de vijf actieve werkgevers is vervolgens vastgesteld dat alle werkgevers hun relatie met het pensioenfonds beëindigen, maar dat ze gezamenlijk blijven optrekken ten aanzien van PMA.

In concreto betekent dit dat de werkgevers, na helderheid over de nieuwe uitvoerder, de overdrachten van de PMA-verplichtingen en het bijbehorende vermogen naar de nieuwe uitvoerders uit efficiencyoverwegingen en na beoordeling en belangenafweging op dezelfde datum zouden laten plaatsvinden. Het pensioenfonds heeft exit-voorwaarden geformuleerd, waarbij het uitgangspunt is dat de werkgevers de kosten van het uittreden betalen. De exit-voorwaarden zijn vastgelegd in een aparte beëindigingsovereenkomst met de betrokken werkgevers.

Verzoeken tot collectieve waardeoverdrachten

AFM en Euroclear hebben een verzoek tot collectieve waardeoverdracht ingediend welke - na een zorgvuldige belangenafweging- zijn goedgekeurd door het Bestuur van het pensioenfonds.

Euronext en LCH.Clearnet gaven in juni 2013 aan geen aanvraag tot collectieve waardeoverdracht te doen. DSI deed wel een aanvraag, maar deze is door PMA afgewezen omdat de aanvraag niet voldeed aan de eisen. Dit betekent dat de pensioenen van (gewezen) deelnemers van Euronext, LCH.Clearnet en DSI en de pensioenen van de deelnemers van Atos, FESE en Tijdbeursmedia in eerste instantie bij PMA zouden achterblijven.

Omgang met achterblijvende pensioenen

Het Bestuur heeft diverse mogelijkheden onderzocht hoe hiermee om te gaan, zoals (1) in zijn geheel doorgaan als gesloten fonds, (2) voortzetting alleen voor een deel van de werkgevers, (3) samengaan met een ander pensioenfonds (Multi-Onderneming Pensioen Fonds of bedrijfstakpensioenfonds), (4) overgang naar een PPI (Premie Pensioen Instelling), (5) uitvoering in het buitenland of (6) overdracht naar een verzekeraar.

Van alle onderzochte mogelijkheden bleek alleen overdracht naar een verzekeraar realistisch en in het belang van de betrokken (gewezen) deelnemers. Na een uitgebreid offertetraject kwam verzekeraar Delta Lloyd als beste aanbieder naar voren. Het Bestuur heeft gekozen voor Delta Lloyd en vervolgens besloten -na overdracht van de opgebouwde pensioenen naar Delta Lloyd, pensioenfonds AFM en pensioenfonds Euroclear- tot liquidatie over te gaan.

Deze voorgenomen besluiten (collectieve waardeoverdrachten en liquidatie) zijn voorgelegd aan de Deelnemersraad en het Verantwoordingsorgaan. Beide fondsorganen hebben een positief advies uitgebracht met het verzoek aan het Bestuur zich te blijven inzetten voor de belangen van de deelnemers richting de betreffende werkgevers.

Splitsing vermogen

Ten behoeve van de over te dragen pensioenverplichtingen aan Delta Lloyd, Pensioenfonds AFM en Pensioenfonds Euroclear is het vermogen van het pensioenfonds per 16 december 2013 gesplitst. Op deze wijze kan aan iedere overnemende partij een deel van het vermogen worden overgedragen, hetzij in geld, hetzij in effecten. De splitsing is gemaakt naar rato van de totale Voorziening Pensioenverplichting op basis van de grondslagen van het fonds per 31 december 2013 gewaardeerd tegen de rente per 16 december 2013, inclusief driemaands-middeling en UFR.

Deze is berekend op basis van de rente per 16 december 2013, inclusief driemaands-middeling en UFR. Het uitlooprisico voor pensioenopbouw wegens arbeidsongeschiktheid is vastgesteld op basis van de werkelijk aanwezige langdurige zieken. In voorgaande jaren is hiervoor een forfaitaire voorziening opgenomen waarvoor nu een deel is vrijgevallen in het te verdelen vermogen. De gehanteerde methodiek leidt tot de volgende verdeling:

Smaldeel	TV	Interne rente	Aandeel	Evenredige middelen	DG
Delta Lloyd	157.126	2,77%	56,5743%	160.449	102,1%
AFM/Euroclear	120.608	2,97%	43,4257%	123.158	102,1%
Totaal	277.734	2.87%	100,000%	283.607	102,1%

Reden voor de splitsing van het vermogen en de verplichtingenwaardering per 16 december 2013 is dat met Delta Lloyd is overeengekomen dat de herverzekering ingaat per 17 december 2013 gepaard gaande met een vermogensoverdracht.

Op 17 december 2013 is een voorschot betaling aan Delta Lloyd uitgevoerd en zijn alle risico's voor deze groep voor risico van Delta Lloyd met uitzondering van verzekeringstechnische risico's die per 31 december 2013 overgingen.

De pensioenverplichtingen van deze groep bij Delta Lloyd zijn per 17 december 2013 herverzekerd. Zodra sprake is van een gecertificeerd deelnemersbestand bepaalt Delta Lloyd de definitieve inkoopprijs. Na betaling van de definitieve koopsom gaan de pensioenverplichtingen volledig over naar Delta Lloyd en is de collectieve waardeoverdracht hiermee afgerond.

De collectieve waardeoverdrachten naar Pensioenfonds AFM en Pensioenfonds Euroclear hebben plaatsgevonden per 1 januari 2014.

Communicatie

In het verslagjaar is veel aandacht besteed aan communicatie met alle belanghebbenden van het pensioenfonds, onder meer via de website.

In 2013 zijn drie nieuwsbrieven uitgegeven voor alle belanghebbenden van het pensioenfonds. Tevens zijn in 2013 diverse persoonlijke brieven naar alle (gewezen) deelnemers van het pensioenfonds gestuurd over de diverse onderwerpen die voor hen van belang waren zoals collectieve waardeoverdrachten, kortingen, liquidatie en nieuwe pensioenuitvoerders.

Het Bestuur heeft in 2013 driemaal een deelnemersvergadering georganiseerd, waarbij de aanwezigen zijn geïnformeerd over de ontwikkelingen met betrekking tot hun pensioenvoorziening en de toekomstige uitvoering ervan. Tijdens de deelnemersvergaderingen zijn er presentaties gegeven over de stand van zaken met betrekking tot de ontwikkelingen van het pensioenfonds en was er gelegenheid voor vragen en discussies. De deelnemers waren betrokken en hebben hun zorgen en gedachten over het heden en verleden op diverse wijzen geuit.

In 2013 is de Vereniging Pensioengerechtigden Euronext Amsterdam opgericht . Deze vereniging heeft als doel de belangen te behartigen van alle (gewezen) deelnemers van PMA voor het Euronext segment. De vereniging heeft veelvuldig gebruik gemaakt van de mogelijkheid vragen te stellen en te discussiëren tijdens deelnemersvergaderingen. Op persoonlijke titel is regelmatig overleg geweest tussen de voorzitters van het Bestuur en de vereniging.

Met de werkgevers is in 2013 intensief overleg geweest, met name over de collectieve waardeoverdrachten en over de afwikkeling van het pensioenfonds. Ook met DNB is veel contact geweest in het bijzonder over dezelfde onderwerpen.

Adviezen fondsorganen

De Deelnemersraad heeft van het Bestuur in 2013 een adviesaanvraag ontvangen en advies gegeven over de volgende onderwerpen:

- ABTN (Actuariële en Bedrijfs Technische Nota);
- Uitvoeringsovereenkomsten;
- Beleggingsbeleid;
- Korting pensioenaanspraken en –rechten;
- Collectieve waardeoverdrachten en liquidatie.

De verstrekte adviezen zijn positief met inachtneming van enkele nadere suggesties.

Het Verantwoordingsorgaan heeft een adviesaanvraag ontvangen en advies gegeven inzake collectieve waardeoverdrachten en liquidatie. Het advies is positief met inachtneming van enkele nadere suggesties.

Gebeurtenissen na balansdatum

In het kader van het herstelplan 2009/2013 is begin 2014 een evaluatie ingediend bij DNB en is tot aanvullende maatregelen besloten zoals eerder beschreven. Deze aanvullende maatregelen zijn meegenomen in de jaarrekening 2013.

Begin 2013 hebben de werkgevers bevestigd per 2014 andere pensioenuitvoerders te zullen aanstellen. Dit betekent dat het pensioenfonds nu bezig is met de ontvlechting van het pensioenfonds en opheffing in 2014.

In februari 2014 heeft een pensioengerechtigde het fonds gedagvaard. De procedure loopt bij de kantonrechter te Amsterdam.

5. Bestuursaangelegenheden

Het Bestuur heeft in 2013 achttien keer vergaderd. Bij deze vergaderingen was als strategisch adviseur aanwezig de heer R. Sprenkels van actuariel bureau Sprenkels & Verschuren. Tevens was bij de vergaderingen aanwezig de heer S. Hoogterp van het Bestuursbureau en een medewerk(st)er van het pensioenbureau.

In de Jaarvergadering waren aanwezig de externe accountant (BDO), de certificeerder (Triple A), de actuaris (Mercer), het Verantwoordingsorgaan en de Deelnemersraad. In de Jaarvergadering zijn de volgende zaken aan de orde geweest: jaarstaten DNB, Financieel Verslag 2013, Actuariel Verslag 2013, Verslag Certificeerder 2013, Accountantsverslag 2013 en het oordeel van het Verantwoordingsorgaan.

Wijzigingen in het Bestuur

In de samenstelling van het Bestuur hebben zich in het verslagjaar enkele wijzigingen voorgedaan. In december 2013 trad de heer S. Baars af. Hij is benoemd als bestuurder en voorzitter van het Pensioenfonds AFM. De heer Baars is als werkgeversvertegenwoordiger van AFM vervangen door mevrouw J.W.M. Wiegers, na goedkeuring van de benoeming door DNB.

Ter vervulling van de vacature van vertegenwoordiger van de werknemers van Euronext is eind 2012 de heer Tj. de Jong gekozen; hij trad begin 2013 toe als aspirant-bestuurslid. Eind 2013 is hij voorgedragen door het Bestuur en begin 2014 is zijn benoeming door DNB goedgekeurd.

Behandelde onderwerpen

Het verslagjaar stond in het teken van onderzoek naar de gevolgen van en de belangenafweging in het kader van de aanvullende maatregelen volgend uit de evaluatie herstelplan, de wijziging van de uitvoeringsovereenkomsten, de beëindigingsovereenkomsten, beheersen van de risico's, de collectieve waardeoverdrachten en de hierop volgende liquidatie van het pensioenfonds.

Andere onderwerpen die in de vergaderingen van het Bestuur aan de orde zijn gekomen, waren onder meer:

- Reguliere uitvoeringszaken;
- Communicatie;
- Structurele contacten met de verschillende stakeholders;
- Contacten met DNB;
- ABTN;
- Compliance en governance;
- Begroting 2013 en 2014;
- Managementrapportages;
- Beleggingsbeleid/Beleggingsplan 2013.

6. Pensioenregelingen

Pensioenregeling Euroclear en LCH.Clearnet

De basis pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een eindloonregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 2% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag (de pensioengrondslag geldt voor de volledig verstreken diensttijd). De pensioengrondslag is gelijk aan 13 maandsalarissen + het vakantiegeld, onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld. Tevens bestaat er recht op partner- en wezenpensioen. Deelname aan de regeling is mogelijk vanaf de leeftijd van 21 jaar (t/m 2007 vanaf 25 jaar). In overeenstemming met artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling zich als een uitkeringsovereenkomst.

Het pensioensalaris voor de basispensioenregeling is gemaximeerd op € 101.661 (2012: € 101.496). Pensioenopbouw over het salarisgedeelte boven de maximumgrens vindt plaats volgens de excedent pensioenregeling. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 2,25% over de voor dat jaar vastgestelde excedent grondslag. Het partner- en wezenpensioen worden op dezelfde wijze vastgesteld als voor de basis pensioenregeling. In verband met de opheffing van het pensioenfonds per 1 januari 2014 is er geen toeslag meer verleend over op 31 december 2013 opgebouwde aanspraken in de excedentregeling.

Pensioenregeling AFM

De pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 2,25% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan 13 maandsalarissen + het vakantiegeld, onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld. Tevens bestaat er recht op partner- en wezenpensioen. Deelname aan de regeling is mogelijk vanaf de leeftijd van 21 jaar (t/m 2007 vanaf 25 jaar). Jaarlijks beslist het bestuur in welke mate op de opgebouwde aanspraken een toeslag wordt verleend. De hoogte van de toeslag wordt gebaseerd op de collectieve loonstijging van de AFM-medewerkers. Voor de te verlenen toeslagen wordt bij de werkgever een koopsom in rekening gebracht. In overeenstemming met artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling zich als een uitkeringsovereenkomst.

Pensioenregeling DSI

De pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 2% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag tot een salaris van € 101.661 (2012: € 101.496). Bij een salaris dat meer bedraagt dan € 101.661 wordt 1,75% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag opgebouwd. De pensioengrondslag is gelijk aan 13 maandsalarissen + het vakantiegeld, onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld. Tevens bestaat er recht op partner- en wezenpensioen. Deelname aan de regeling is mogelijk vanaf de leeftijd van 21 jaar. Jaarlijks beslist het bestuur in welke mate op de opgebouwde aanspraken een toeslag wordt verleend: deze toeslag is afhankelijk van de financiële positie van het fonds. In overeenstemming met artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling zich als een uitkeringsovereenkomst.

Pensioenregeling Euronext

Per 1 januari 2012 is bij Euronext een pensioenregeling van kracht die kan worden gekenmerkt als een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Jaarlijks wordt een aanspraak op ouderdomspensioen opgebouwd van 1,75% van de in dat jaar geldende pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan 13 maandsalarissen + het vakantiegeld, onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld. Tevens bestaat er recht op partner- en wezenpensioen. Deelname aan de regeling is mogelijk vanaf de leeftijd van 21 jaar. Jaarlijks beslist

het bestuur in welke mate op de opgebouwde aanspraken een toeslag wordt verleend: deze toeslag is afhankelijk van de financiële positie van het fonds. In overeenstemming met artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling zich als een uitkeringsovereenkomst.

Toeslagverlening

Toeslagverlening van pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en pensioenrechten van pensioengerechtigden wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur. De ambitie bestaat om jaarlijks de pensioenrechten en pensioenaanspraken aan te passen. De toeslagverlening in een jaar is voorwaardelijk en is afhankelijk van de financiële positie van het fonds. De toeslag bedraagt maximaal 6%.

Er is geen recht op toekomstige toeslagen. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst een toeslag wordt verleend. Het fonds heeft geen geld gereserveerd voor toekomstige toeslagen. Een toeslag voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden wordt uit het behaalde rendement gefinancierd.

In verband met de overgang van de deelnemers in het fonds naar andere uitvoerders per 1 januari 2014 is het toekennen van toeslag door Pensioenfonds Mercurius Amsterdam per 1 januari 2014 aan actieve deelnemers niet meer aan de orde. Voor gewezen deelnemers en gepensioneerden werd in overeenstemming met het korte termijnherstelplan eveneens geen toeslag verleend.

Bij de bepaling van de voorziening voor pensioenverplichtingen is hiermee rekening gehouden.

7. Beleggingen

In 2013 had het pensioenfonds nog te maken met de gevolgen van de financiële crisis. Wel zijn de eerste tekenen van economisch herstel zichtbaar. Zowel in de Verenigde Staten als in Europa is weer sprake van economische groei. Minder positief is de tegenvallende beweging in opkomende landen zoals China, Brazilië en Rusland. Vooral landen met tekorten op de lopende rekening en forse begrotingstekorten hadden het moeilijk in 2013. Beleggers haalden een deel van hun geld terug uit de opkomende landen om dit vervolgens te investeren in de Verenigde Staten en Europa.

In verband met de beperkte horizon van het pensioenfonds is in het verslagjaar de focus primair gericht op het herstel en behoud van de dekkingsgraad en het afdekken van het rente risico. Het beleggingsbeleid is gewijzigd met als belangrijkste wijziging het gefaseerd halen van het renterisico gefaseerd uit de balans. Daarnaast is het aandeel zakelijke waarden teruggebracht en is de discretionaire portefeuille omgezet in beleggingen in een beperkt aantal fondsen.

Het totaal rendement van het pensioenfonds bedroeg in 2013 -1,95% (9,13% in 2012). Het gevoerde *de-risking* beleid van het pensioenfonds in combinatie met het liquideren van de beleggingsportefeuille in verband met de collectieve waardeoverdrachten eind 2013 heeft het behaalde rendement in negatieve zin beïnvloed in vergelijking met andere pensioenfondsen. Aangezien er sprake is van een pensioenfonds in liquidatie valt hier geen vergelijking te maken met het rendement van going concern pensioenfondsen.

Ontwikkeling in de rente

De rente is met name in de Verenigde Staten gestegen met een tussentijdse daling in mei en oktober door verwachtingen rond de kwantitatieve versoepeling door de Fed. In het kielzog daarvan steeg ook de rente die voor het pensioenfonds van belang is, de Euro Swaprente. Hierbij is vooral de rente voor de lange looptijden van belang (30-jaarsrente) gezien de horizon voor de uit te keren pensioenen. De UFR 30-jaar steeg van 2,6% naar 3,0%. De rentestijging is een gevolg van de aantrekkende economie. Tegelijkertijd daalde de inflatie, vooral in Europa, een ontwikkeling die gunstig is voor de koopkracht.

Ontwikkeling van effectenbeurzen

Het herstel van 2012 op de aandelenbeurzen heeft zich in 2013 verder doorgezet, met name de aandelen in de Verenigde Staten en Europa lieten mooie rendementen zien. Het pensioenfonds heeft hier beperkt van kunnen profiteren gezien het *de-risking* beleid. Het aandelenrendement in opkomende landen bleef daarentegen achter omdat beleggers een deel van hun geld terughaalden om dit te investeren in de Verenigde Staten en Europa.

Verantwoord beleggen

Aan het belang van verantwoord beleggen wordt invulling gegeven door bij het opstellen van het beleggingsplan en bij het verlenen van externe mandaten of keuze van beleggingsfondsen dit een expliciet onderdeel te laten zijn van de besluitvorming.

Beleggingsbeleid in het verslagjaar

Zoals hierboven aangegeven, is het beleggingsbeleid in het verslagjaar gewijzigd. Het beleggingsplan 2013 geeft een invulling aan de wens van het Bestuur om:

- het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de verplichtingen te reduceren;
- het vermogensbeheer onder te brengen bij een beperkt aantal externe partijen;
- de complexiteit van de portefeuille in lijn te brengen met de kennis en governance structuur van het pensioenfonds.

De strategische asset allocatie ('SAA') is in februari 2013 definitief vastgesteld. De transitie van de bestaande portefeuille eind 2012 naar de nieuwe SAA is begin 2013 stapsgewijs uitgevoerd. Het

uitgangspunt van de SAA is om de gewichten van de beleggingscategorieën gedurende het jaar te laten variëren met de marktontwikkelingen als gevolg van rente- en koersbewegingen.

Het beleggingsplan 2013 bevat daarnaast voldoende flexibiliteit om wijzigingen in de portefeuille te faciliteren als gevolg van ontwikkelingen die verbonden zijn aan de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomsten met de werkgevers per ultimo 2013.

Op basis van de ontwikkelingen met betrekking tot de verzoeken tot collectieve waardeoverdrachten is in 2013 een aanvullend *de-risking* beleid door het Bestuur vastgesteld, gericht op verdere risicoreductie van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de verplichtingen van het pensioenfonds. Hierdoor wordt de SAA afhankelijk van de dekkingsgraad van het pensioenfonds en de niveaus van de 20-jaars swaprente en de MSCI-World index.

Het proces dat in 2013 is doorlopen, heeft geleid tot variabele wegingen van de verschillende beleggingscategorieën gedurende het jaar. Deze wegingen zijn niet ingegeven door besluiten op grond van marktvisie, maar zijn het gevolg van besluiten die, gezien de korte tijdshorizon van het pensioenfonds, gedurende het jaar zijn genomen.

Gelet op de verschillende collectieve waardeoverdrachten en de afspraken daarover met de overnemende uitvoerders is eind 2013 de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk liquide gemaakt. Een beperkt aantal hoogwaardige staatsobligaties is aangehouden ter afdekking van het resterende renterisico. Daarnaast heeft het fond nog liquide middelen in haar bezit.

Strategische Asset Allocatie (SAA)

In februari 2013 is de SAA vastgesteld door het Bestuur met de volgende verdeling van gewichten in beleggingen en vermogensbeheerders.

Beleggingscategorie

Staatsobligaties (euro high quality)
LDI (incl. staatsobligaties Ned, Fra, Dld)
Credits incl. liquiditeiten
Emerging Market Debt
Aandelen Developed Europa
Aandelen Developed Wereld
Aandelen Emerging

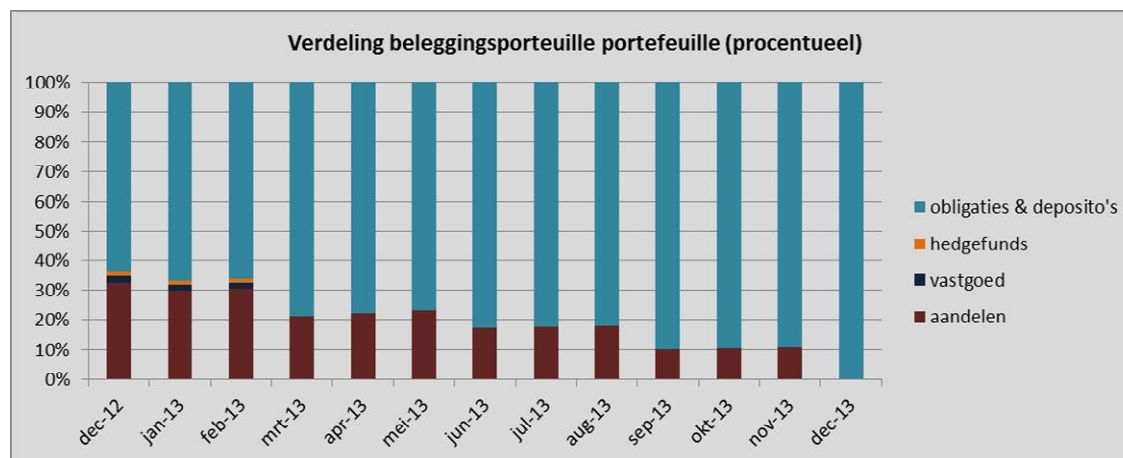
Gewicht	Beheerder
15,0%	F&C
42,5%	F&C
17,5%	F&C *)
2,5%	F&C
10,0%	NT
10,0%	NT
2,5%	NT
100,0%	

Totaal

*) liquiditeiten worden direct beheerd door PMA

Aanvullend aan bovenstaande SAA heeft het Bestuur als doel gesteld dat minimaal 75% van het renterisico van de verplichtingen op UFR-basis (ongemiddelde UFR), met inachtneming van de bestaande renterisico afdekking in de *on-balance* beleggingsportefeuille, wordt afgedekt.

Onderstaand is de procentuele verdeling gedurende het jaar weergegeven.



Het Bestuur heeft medio juni 2013 besloten een verdere risicoreductie toe te passen en dit afhankelijk te maken van de hoogte van de prognose van de dekkingsgraad per ultimo 2013. De SAA is met dit bestuursbesluit gewijzigd.

Als resultante van de op handen zijnde collectieve waardeoverdrachten zijn de beleggingen van het pensioenfonds eind 2013 als volgt verdeeld (in procenten):

Ultimo	2013 %	2012 %
Vastrentende waarden		
Obligaties	86,7	64,0
Liquide middelen	13,3	---
Zakelijke waarden		
Aandelen	---	32,3
Vastgoed	---	2,3
Overige beleggingen		
Hedgefondsen	---	1,4

Rendement

Op de gehele portefeuille is een rendement behaald van -1,95% % ten opzichte van de benchmark van -1,75%.

Het rendement is als volgt per beleggingscategorie verdeeld:

Categorie	Rendement (%)	In portefeuille t/m
Vastrentende waarden incl. deposito's	- 3,1%	ultimo december 2013
Zakelijke waarden		
Aandelen	15,2%	ultimo november 2013
Vastgoed	- 0,4%	medio maart 2013
Hedge fondsen	2,3%	medio maart 2013
Totaal	- 1,95%	
Benchmark totaal portefeuille	- 1,75%	

Gedurende 2013 steeg de lange rente en in samenhang met het *rente hedge* beleid voor afdekking van het renterisico is hierdoor een negatief resultaat en rendement op de obligatieportefeuille (inclusief swaps en deposito's) gemaakt. De technische voorzieningen, dat wil zeggen de waardering van pensioenrechten en -aanspraken, zijn als gevolg van de stijging van de RTS (UFR 3 maands gemiddeld) met ongeveer 4% gedaald.

Het bovengenoemde beleid was in eerste instantie gericht op circa 75% renteafdekking en is gedurende het jaar verder uitgebreid. Deze afdekking van het renterisico heeft geleid tot een negatief rendement van -3,1% op de vastrentende waarden (inclusief swaps en liquiditeiten).

Met name het gunstige aandelenklimaat in 2013 en het feit dat tot ultimo november 2013 een deel van de beleggingsportefeuille is aangehouden in zakelijke waarden, heeft het totaal rendement in positieve zin beïnvloed.

De performance ten opzichte van de benchmark voor de totale portefeuille, rekening houdend met de aanpassingen als gevolg van het *de-risking* beleid, bedraagt – 0,2%. Deze *underperformance* wordt niet veroorzaakt door relatieve *performance* van de beleggingen bij de vermogensbeheerders die bij aanvang (einde Q1 2013) een *index tracking* mandaat hebben gekregen, maar is toe te rekenen aan de *de-risking* van de portefeuille en de forse stortingen en onttrekkingen door het jaar heen. Het proces van de-risking dat in 2013 is doorlopen heeft geleid tot variabele wegingen van de gehanteerde benchmarks van de verschillende beleggingscategorieën gedurende het jaar. Voor de volledigheid geven wij hieronder de benchmarks aan die behoren bij de beleggingscategorieën volgend uit de SAA van begin 2013.

Beleggingscategorie

Staatsobligaties (Euro High Quality)

LDi (incl. staatsobligaties Ned, Fra, Dld)

Credits

Liquide middelen

Emerging Market Debt

Aandelen Developed Europa

Aandelen Developed Wereld

Benchmark

Barclays Capital Euro Aggregate Treasury
GDP Weighted AAA-AA- 10+ Year Index
Staatsobligaties
Barclays Capital Euro Agg
Treasury 10+ Year TR 33% France/33%
Netherlands/ 33% Germany
Index/portefeullerendement
Portefeullerendement
Portefeullerendement
Debt JP Morgan EMBI Global Diversified TR
Index (Hedged into EUR)
MSCI Europe 100% Hedged to EUR Net
Index (MSCI Europe 100% Hedged to EUR
Index with net dividends)
MSCI World Net Index (MSCI World Index with
net dividends reinvested)

8. Actuariële analyse

In onderstaand overzicht is de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten opgenomen (bedragen x € 1.000):

	2013	2012
Premie- en kostenresultaat		
Premiebijdragen werkgevers pensioenfonds	14.406	15.189
Storting werkgevers	---	21.309
Pensioenopbouw in het jaar	-/- 10.608	-/- 11.183
Onttrekking uit voorziening pensioenverplichtingen voor pensioenuitvoeringskosten, inclusief uit kostenopslag op premie beschikbare middelen	995	1.039
Pensioenuitvoeringskosten	-/- 1.266	-/- 972
Interest- en toeslagresultaat		
Beleggingsresultaten	-/- 4.759	22.091
Rentetoevoeging voorziening pensioenverplichtingen	-/- 1.031	-/- 4.275
Indexering en overige toeslagen	---	---
Korting aanspraken	4.874	8.901
Wijziging rekenrente	11.255	-/- 13.524
Overig resultaat		
Resultaat op waardeoverdrachten	55	---
Wijziging overige actuariële uitgangspunten	---	-/- 2.437
Overige baten / lasten	-/- 3.462	69
Totaal saldo van baten en lasten	10.459	36.207

Beleid ten aanzien van toeslagverlening

De toegekende toeslagverlening van de actieve deelnemers per 1 januari 2013 is begrepen in de premie; er is een bijdrage opgenomen in de kostendeckende premie 2012. Voor toeslagen die worden toegekend op ingegane pensioenen (en slapers) wordt geen bijdrage betaald en geen bestemmingsreserve gevormd. Ook in de kostendeckende premie 2013 is aanvankelijk een bijdrage opgenomen voor de beoogde toeslagverlening van de actieve deelnemers per 1 januari 2014. Vanwege het feit dat de uitvoering van de pensioenregelingen per 1 januari 2014 plaatsvindt bij andere pensioenuitvoerders heeft het pensioenfonds per deze datum geen toeslagen meer toegekend. De hiervoor bedoelde bijdrage is terugbetaald aan de betreffende actieve werkgevers. Dit onderdeel van de kostendeckende premie is derhalve voor de jaarrekening 2013 op nihil gesteld.

Premie 2013

Onder het FTK wordt expliciet een kostendeckende premie gedefinieerd voor nieuwe pensioenaanspraken. De premie is als volgt samengesteld (bedragen x € 1.000):

	2013	2012
Kostendeckende premie	13.090	13.800
Feitelijke premie	14.406	36.498

Uitsplitsing kostendeckende premie naar component:

	2013	2012
Nominaal pensioen, inkoop op marktwaarde	9.732	10.260
Kostenopslag	876	923
Solvabiliteitsopslag	2.482	2.617
Kostendeckende premie	13.090	13.800

De kostendekkende premie is bepaald op basis van de rentetermijnstructuur per 31 december 2012. De kostendekkende premie wordt vastgesteld, rekening houdend met de voorzienbare trend in overlevingskansen ('sterftetrend').

De feitelijke premie is de kostendekkende premie verhoogd met een extra solvabiliteitsopslag. Dit is in overleg met de werkgevers vastgesteld.

Uitkomsten van de solvabiliteitstoets

Onder het FTK is het 'vereist eigen vermogen' het vermogen dat hoort bij de zogeheten evenwichtssituatie van het pensioenfonds. In die evenwichtssituatie is het eigen vermogen zodanig vastgesteld dat met de wettelijk vastgestelde zekerheidsmaat van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen één jaar over minder middelen beschikt dan nodig om te kunnen voldoen aan de onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Met andere woorden, de kans dat het pensioenfonds zich één jaar later in een situatie van onderdekking bevindt, is kleiner dan of gelijk aan 2,5%.

De toezichthouder DNB heeft een gestandaardiseerde methode vastgesteld om te toetsen of er voldoende eigen vermogen aanwezig is: de standaardtoets. De standaardtoets meet voor een aantal risicofactoren het mogelijke (negatieve) effect (in euro's) op het eigen vermogen. Omdat de resultaten van de standaardtoets afhankelijk zijn van marktomstandigheden en het risicoprofiel van de aanwezige beleggingen, fluctueren ze in de loop van de tijd. Het vereist vermogen bedraagt € 125.962. Dit resulteert in een vereiste solvabiliteit van 107,8%. Het feitelijke vermogen van het pensioenfonds ultimo 2013 bedraagt € 121.869.

Het op basis van het FTK gedefinieerd Minimaal Vereist Vermogen (104,3%) voor nominale pensioenaanspraken is per 31 december na de doorgevoerde korting 2013 aanwezig. Het Vereist vermogen per 31 december 2013 (107,8%) is niet aanwezig. Onder de FTK-normen is er ultimo 2013 sprake van een reservetekort.

9. Governance

Met de invoering van de Pensioenwet per 1 januari 2007 zijn de STAR-principes voor goed pensioenfondsbestuur (*Pension Fund Governance*, 'PFG') verankerd in het wettelijke kader. Deze principes hebben betrekking op de volgende componenten: zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht.

In 2013 is nieuwe governance wetgeving definitief geworden: de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen. Deze is deels in werking getreden in augustus 2013, de overige bepalingen (met name over de organen van het pensioenfonds) treden in werking per 1 juli 2014. De Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid hebben in verband met deze nieuwe wetgeving in 2013 samen de Code pensioenfondsen opgesteld. Deze code is op 1 januari 2014 in werking getreden, is wettelijk verankerd en vervangt de Principes voor goed pensioenfondsbestuur. Vanwege het feit dat het pensioenfonds in liquidatie is, is deze nieuwe wet voor het pensioenfonds (voor het merendeel) niet meer relevant.

Integere bedrijfsvoering

Het beleid van het pensioenfonds is gericht op een integere bedrijfsvoering. De verantwoordelijkheid hiervoor is vastgelegd in de Pensioenwet. Dit houdt in ieder geval het volgende in:

- het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's;
- integriteit;
- de soliditeit van het pensioenfonds, waaronder wordt verstaan: het beheersen van financiële risico's en het beheersen van andere risico's die de soliditeit van het pensioenfonds kunnen aantasten;
- het beheersen van de financiële positie op de lange termijn door periodiek een continuïteitsanalyse te maken.

Bevoegdheden en verantwoordelijkheden Bestuur

Het Bestuur heeft bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het pensioenfonds en in overeenstemming met de vastlegging in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota ('ABTN').

Het Bestuur vertegenwoordigt het pensioenfonds en draagt de (eind)verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de pensioenregelingen en het daartoe behorende pensioen- en begeleidingsbeleid.

De rechten en plichten van de bij het pensioenfonds aangesloten instellingen (werkgevers) staan beschreven in de statuten en de pensioenreglementen ('reglementen') van het pensioenfonds, alsmede in de uitvoeringsovereenkomst. Het pensioenfonds heeft tot doel het, binnen de grenzen van zijn middelen, verlenen of doen verlenen van pensioenen, uitkeringen en/of andere tegemoetkomingen aan (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en hun nagelaten betrekkingen, die daarvoor in aanmerking komen krachtens de bepalingen van de statuten en reglementen.

Medezeggenschap en verantwoording

Het pensioenfonds heeft invulling gegeven aan het borgen van medezeggenschap binnen het pensioenfonds door het instellen van een deelnemersraad. Daarnaast is er regulier overleg met de vijf actieve werkgevers betrokken bij het pensioenfonds. Het pensioenfonds heeft een verantwoordingsorgaan waaraan jaarlijks verantwoording wordt afgelegd over het bestuurlijk handelen en beleidskeuzes voor de toekomst.

Intern toezicht

Het intern toezicht is binnen het pensioenfonds georganiseerd in de vorm van een visitatiecommissie. De visitatie is ingericht conform het bepaalde in de Pensioenwet en in de Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur, zoals opgesteld door de Stichting van de Arbeid.

De visitatie heeft voor de eerste maal plaatsgevonden in 2010. Visitatie dient minimaal eens per drie jaar plaats te vinden. Gezien het feit dat het pensioenfonds in liquidatie is en alle voorbereidingen hiervoor die in het verslagjaar zijn getroffen, is in 2013 geen visitatie gedaan. Daarom vindt in 2014 een laatste visitatie plaats specifiek gericht op de gang van zaken rondom de collectieve waardeoverdrachten, de besluitvorming tot liquidatie en de communicatie daaromtrent.

Compliance officer

Het Bestuur van het pensioenfonds heeft een *compliance officer* aangesteld. De voornaamste taken van de *compliance officer* omvatten:

- onafhankelijk toezicht op de naleving van de gedragscode;
- onafhankelijk toezicht op de naleving van wettelijke regelingen;
- advisering Bestuur omtrent compliance aangelegenheden.

De taken leiden onder meer tot het toetsen van de naleving van wet- en regelgeving met betrekking tot onder andere koersgevoelige informatie en privé-effectentransacties door het Bestuur en de medewerkers van het pensioenfonds.

Er zijn in 2013 geen bijzonderheden geconstateerd.

Deelnemersraad

De Deelnemersraad heeft als taak het Bestuur gevraagd of uit eigen beweging te adviseren over aangelegenheden het pensioenfonds betreffende. De Deelnemersraad wordt in ieder geval in de gelegenheid gesteld om advies te geven over elk voorgenomen besluit tot:

- het nemen van maatregelen van algemene strekking;
- wijziging van statuten en reglementen van het pensioenfonds;
- vaststelling van het jaarverslag, jaarrekening, ABTN, herstelplan;
- vermindering van verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- vaststellen of wijzigen van het toeslagbeleid;
- gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het pensioenfonds of overname van verplichtingen door het pensioenfonds;
- liquidatie van het pensioenfonds;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst;
- het terugstorten van premie of het geven van een premiekorting.

Voor de Deelnemersraad is een reglement opgesteld.

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het Bestuur ten aanzien van het uitgevoerde beleid en over beleidskeuzes voor de toekomst.

De minimumfrequentie van het overleg met het Bestuur, de beleidsaangelegenheden en de verantwoordingsstructuur van dit orgaan zijn in de statuten van het pensioenfonds en het reglement van het Verantwoordingsorgaan vastgelegd. De frequentie van het overleg met het Bestuur, de beleidsaangelegenheden en de verantwoordingsstructuur van dit orgaan zijn bij de oprichting vastgesteld.

Tussen het Bestuur en het Verantwoordingsorgaan heeft in het verslagjaar periodiek overleg plaatsgehad. Het Verantwoordingsorgaan heeft in het kader van zijn taakuitoefening kennisgenomen van het jaarverslag en de jaarrekening 2013.

Daarnaast heeft het Verantwoordingsorgaan het recht advies uit te brengen over:

- het vaststellen en wijzigen van de vergoedingsregeling voor bestuursleden;
- het wijzigen van het beleid ten aanzien van het Verantwoordingsorgaan;
- de vorm, inrichting en samenstelling van het interne toezicht;
- het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- het wijzigen van de statuten en pensioenreglementen van het pensioenfonds.

Zie verder het verslag van het Verantwoordingsorgaan in hoofdstuk 10.

10. Verslag Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (VO) heeft in het kader van haar functie en taak kennis genomen van de notulen van de bestuursvergaderingen in 2013, de concept Jaarrekening 2013 en concept Bestuursverslag van de Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam, het concept accountantsverslag 2013 van BDO Audit & Assurance B.V., het concept actuariel rapport 2013 van Mercer en het concept rapport 2013 van de certificerend actuaris Triple A – Risk Finance Certification BV.

Het VO heeft in 2013 meerdere keren overleg gehad met (vertegenwoordigers) van het bestuur van PMA en haar adviseurs en regelmatig overleg gevoerd met de Deelnemersraad. Daarnaast heeft het VO advies uitgebracht over de door PMA voorgestelde collectieve waarde overdrachten en de voorgenomen liquidatie.

De belangrijkste aandachtspunten gedurende 2013 waren:

- Collectieve Waarde Overdrachten
- Voorgenomen Liquidatie Pensioenfonds Mercurius
- Beleggingsbeleid
- Communicatiebeleid

Algemeen

Het VO is van mening dat het fonds in 2013 op adequate wijze is bestuurd. Voor zover wij hebben kunnen vaststellen is het bestuur bij de besluitvorming over zeer belangrijke vraagstukken, in het bijzonder de collectieve waarde overdrachten en de geplande liquidatie, zeer zorgvuldig te werk gegaan. Aangezien de door het bestuur te maken keuzes in deze dossiers ingrijpende gevolgen zouden hebben voor alle bij PMA betrokkenen is een evenwichtige belangenbehartiging een grote uitdaging gebleken. Wij menen dat het bestuur daar ondanks de omstandigheden en beperkte mogelijkheden in is geslaagd, hoewel het VO zich terdege realiseert dat door uiteenlopende maatregelen van werkgevers voor de diverse groepen deelnemers een verschillende situatie is ontstaan.

Collectieve waarde overdracht en liquidatie van PMA

In september 2013 is het VO gevraagd advies te geven over de door het bestuur voorgenomen besluiten ten aanzien van de collectieve waarde overdrachten en de liquidatie van PMA. Het VO heeft daarop positief geadviseerd.

Alle bij PMA betrokken werkgevers hebben de uitvoeringsovereenkomsten opgezegd per 31 december 2013, waardoor toekomstige pensioenopbouw van actieve deelnemers niet meer bij PMA plaats zou vinden. Daarnaast hebben alleen werkgevers AFM en Euroclear een verzoek gedaan voor een collectieve waarde overdracht. Daarom diende het bestuur zelf keuzes te maken voor het toekomstige beheer van opgebouwde pensioenrechten van de bij de overige werkgevers aangesloten deelnemers. Het VO is van mening dat het bestuur uitvoerig en zorgvuldig alle mogelijkheden heeft onderzocht en uiteindelijk geen betere keuze had kunnen maken dan de pensioenvoorzieningen van achtergebleven deelnemers over te dragen aan verzekeraar Delta Lloyd en PMA vervolgens te liquideren. Door de situatie van onderdekking van het fonds en beperkte financiële middelen bleken alle alternatieven ongunstiger, terwijl het bestuur ook geen mogelijkheden meer had extra financiële middelen aan te trekken.

De liquidatie van PMA is een logisch gevolg van de conclusie dat het beheer van de pensioenvoorzieningen beter bij derden kon plaatsvinden. Terwijl de overdracht van deze pensioenvoorzieningen aan delta Lloyd inmiddels bijna is afgerond, zijn de voorbereidingen op de liquidatie van PMA in volle gang. Daarbij is steeds intensieve afstemming met betrokken werkgevers geweest. Het VO drukt het bestuur op het hart ook in deze laatste fase zorgvuldig te blijven handelen en de evenwichtige belangenbehartiging te continueren.

Beleggingsbeleid en dekkingsgraad

Het bestuur heeft in 2013 bewust een 'de-risking' van de beleggingsportefeuille doorgevoerd door het verminderen van renterisico's. Daarnaast werd het aandelenbelang in de portefeuille volledig afgebouwd. Het VO is van mening dat dit beleid paste bij de doelstelling om de volatiliteit van de dekkingsgraad te verminderen met het oog op de collectieve waarde overdrachten eind 2013. Helaas heeft de aanpassing van de beleggingsportefeuille een, additionele, korting van de pensioenaanspraken van Euroclear en de AFM ultimo 2013 niet volledig kunnen voorkomen.

Communicatiebeleid

Het bestuur heeft zich gedurende 2013 ingespannen met alle betrokkenen regelmatig en zo volledig mogelijk te communiceren, in het bijzonder waar het de uit te voeren kortingen en collectieve waarde overdrachten betrof. In het afgelopen jaar is driemaal een deelnemersvergadering georganiseerd, waarbij deelnemers werden geïnformeerd over de stand van zaken en tevens ruim de mogelijkheid kregen met het bestuur in gesprek te gaan. Een groep deelnemers heeft zich georganiseerd in de Vereniging Pensioengerechtigden Euronext Amsterdam. Het bestuur is met vertegenwoordigers van deze Vereniging diverse malen in gesprek geweest.

Het VO raadt het bestuur aan ook in de laatste fase van het bestaan van PMA de communicatie op een hoog peil te houden.

Reactie van het Bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan

Het Bestuur van het pensioenfonds dankt de leden van het Verantwoordingsorgaan en de Deelnemersraad voor de constructieve samenwerking de afgelopen periode. Wij zien het als onze primaire taak om zorgvuldig te handelen en evenwichtige belangenbehartiging hoort hier onlosmakelijk bij. Ten aanzien van de communicatie hebben wij als liquiderend fonds de verantwoordelijkheid om het verleden goed af te sluiten en hierover te communiceren. Delta Loyd, Pensioenfonds AFM en Pensioenfonds Euroclear zijn verantwoordelijk voor de communicatie over heden en toekomst. Wij zullen hen daar waar nodig bij ondersteunen, zolang PMA nog bestaat.

Het Bestuur,
Amsterdam, 30 juni 2014.

Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam