

Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie

2014

Jaarverslag

Inhoudsopgave

Verslag van het Bestuur

Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen	4
1. Algemene informatie	6
2. Bestuursverslag	111
3. Oordeel intern toezicht en reactie Bestuur	166
4. Verklaring Verantwoordingsorgaan en reactie Bestuur	18

Balans

Balans per 31 december 2014	200
Staat van baten en lasten over 2014	22
Kasstroomoverzicht over 2014	23
1. Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	244
2. Grondslagen voor waardering van activa en passiva	24
3. Grondslagen voor bepaling van het resultaat	28
4. Beleggingen voor risico pensioenfonds	30
5. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	31
6. Vorderingen en overlopende activa	32
7. Overige activa	32
8. Stichtingskapitaal en reserves	32
9. Technische voorzieningen	33
10. Voorziening voor risico werkgever (RVU-57)	33
11. Overige schulden en overlopende passiva	33
12. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	34
13. Verbonden partijen	34
14. Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds	34
15. Beleggingsresultaat voor risico werkgever (RVU-57)	35
16. Overige baten	35
17. Pensioenuitkeringen	36
18. Pensioenuitvoeringskosten	36
19. Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	36
20. Onttrekkingen voor RVU-57 uitkeringen	36
21. Saldo overdrachten van rechten	37
22. Overige lasten	37
23. Koopsommen en overdracht	37
23. Aantal personeelsleden	37
24. Bezoldiging bestuurders	37

Overige gegevens

Gebeurtenissen na balansdatum

Verklaring certificerend actuaaris

Controleverklaring van de onafhankelijk accountant

Verslag van het bestuur

1. Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen

Bedragen x € 1.000	2014	2013	2012	2011	2010
Aantal actieve werkgevers	5 ¹	5	5	5	5
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	---	797	788	760	763
Arbeidsongeschikten	---	13	13	14	12
Gewezen deelnemers ('slapers')	---	830	839	794	758
Pensioengerechtigden	---	232	219	196	180
Totaal aantal verzekerden	---	1.872	1.859	1.764	1.713
Pensioenen					
Kostendeekkende premie	---	13.090	13.800	12.233	10.369
Feitelijke premie	---	14.406	36.498 ²	13.468	11.405
Uitvoeringskosten	888	1.266	972	695	716
Uitkeringen (Pensioen en RVU-57)	---	6.099	6.149	6.082	5.932
Toeslagverlening³					
• Actieve deelnemers AFM 2006	---	---	0,71%	0,91%	0,35%
• Actieve deelnemers Euronext 2012	---	---	0%	0%	---
• Actieve deelnemers DSI 2011	---	---	0%	0%	0%
• Actieve deelnemers Euroclear 2006 (middelloon)	---	---	2,30%	1,30%	1,20%
• Actieve deelnemers LCH.Clearnet 2006 (middelloon)	---	---	0%	2,00%	0%
• Inactieve deelnemers	---	---	0%	0%	0%
Vermogen en solvabiliteit					
Aanwezig vermogen	---	121.869	284.698	231.643	225.662
Minimaal vereist vermogen (PW artikel 131), betreffende fonds	---	121.869	302.753	284.942	237.278
Vereist vermogen (PW artikel 132)	---	125.962	363.669	342.862	288.433
Pensioenverplichtingen voor risico fonds	---	116.845	290.133	273.195	227.496
Dekkingsgraad	n.v.t.	104,3% ⁴	98,1% ⁵	84,8%	99,2%
Duration	n.v.t.	23,9 ⁶	20,7	21,4	20,5
Rentetermijnstructuur (RTS)	n.v.t.	2,97%	2,56%	2,74%	3,40%

¹ Actieve werkgevers in verband met het dragen van de kosten

² Inclusief extra storting van actieve werkgevers van € 21.309

³ Toeslagverlening 2013 (t.b.v. 2014) is niet van toepassing aangezien de uitvoering is overgegaan naar nieuwe pensioenuitvoerders

⁴ Na korting; dekkingsgraad voor korting: 101% (relevant voor AFM en Euroclear deelnemers). Zie verder hoofdstuk 2.

⁵ Na korting en extra storting van € 21.309; dekkingsgraad voor korting en storting: 88,1%. Zie verder Jaarverslag 2012.

⁶ Duration van de verplichtingen voor eigen rekening.

Bedragen x € 1.000	2014	2013	2012	2011	2010
Beleggingen					
Balanswaarde (Fonds en RVU-57)	---	136.871	268.679	238.545	233.392
Beleggingsopbrengsten (Fonds en RVU-57)	---	-/- 4.724	22.171	-/- 1.112	20.227
Beleggingsportefeuille *)					
Vastgoedbeleggingen	---	---	5.587	4.448	3.500
Aandelen	---	---	79.920	108.586	107.346
Vastrentende waarden	---	117.700	158.421	91.531	86.251
Overige beleggingen	---	---	3.554	2.986	3.033
Totale waarde beleggingsportefeuille	---	117.700	247.482	207.551	200.130
Beleggingen voor risico werkgever (RVU57)					
Aandelen	---	---	---	---	---
Vastrentende waarden	---	---	5.729	6.443	7.623
Beleggingsrendementen					
Totale portefeuille	---	-/- 1,95%	9,13%	-/- 0,67%	9,60%
Benchmark rendement portefeuille	---	-/- 1,75%	12,48%	-/- 2,58%	3,71%
Gemiddeld rendement					
Afgelopen 5 jaar	---	6,23%	2,01%	0,76%	2,33%
Afgelopen 10 jaar	---	3,64%	4,25%	3,20%	3,15%

*) exclusief liquide middelen

Toelichting op meerjarenoverzicht

Per 1 januari 2014 is een deel van de pensioenverplichtingen door middel van een collectieve waardeoverdracht overgegaan naar Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. De pensioenverplichtingen van de groep deelnemers die door middel van een buy-out overgaan naar Delta Lloyd zijn per 17 december 2013 herverzekerd bij deze verzekeraar. Na betaling van de definitieve inkoopsum aan Delta Lloyd per 10 juli 2014 voor de groep deelnemers behorende bij de overige werkgevers zijn de pensioenverplichtingen volledig overgegaan en is de collectieve waardeoverdracht afgerond.

Dit betekent dat er per 1 januari 2014 geen voorzieningen meer zijn voor rekening en risico van het pensioenfonds. Er is derhalve ook geen sprake meer van een dekkingsgraad.

2. 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.

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 heeft het pensioenfonds pensioenregelingen uitgevoerd 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: Pensioenfonds AFM, Euroclear Pension Fund en Delta Lloyd. Het pensioenfonds is thans in liquidatie.

Het pensioenfonds heeft tot het moment van de beëindiging van de uitvoeringsovereenkomsten gevolgd door collectieve waardeoverdrachten naar de nieuwe uitvoerders de verantwoordelijkheid gedragen 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. Per 22 juni 2015 is de Deelnemersraad en Verantwoordingsorgaan samengevoegd tot een Verantwoordingsorgaan nieuwe stijl.

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. Deze detachering is in het vierde kwartaal 2014 afgewikkeld vanwege de overdracht van de administratie naar de nieuwe uitvoerders. De meeste werkzaamheden die in eigen beheer zijn gehouden, zijn hiermee beëindigd. Dank van het bestuur gaat hierbij uit naar de medewerkers van het pensioenbureau voor hun jarenlange inzet voor het fonds.

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	24-10-2011	2017	De actieve werkgevers	Zelfstandig adviseur
Mr. B.J. Holsboer	Lid	22-04-2008	2018	Euronext Amsterdam	Medewerker Euronext
Mw. drs. G.M. Sol	Lid	11-09-2012	26-08-2014	AFM/Euronext	Adviseur Achmea
Mw. mr. J.W.M. Wiegiers	Lid	12-12-2013	2018	AFM	Adviseur Montae
Drs. N.J.M. Appelman	Lid	15-10-2012	2017	Werknemers AFM	Medewerker AFM
T. de Jong	Lid	30-01-2014	2019	Werknemers Euronext Amsterdam	Medewerker Euronext
Mw. drs. R.G. van de Lagemaat	Vice voorzitter	27-12-2010	2015	Werknemers Euroclear, DSI, LCH.Clearnet	Medewerker Euroclear
Drs. W.F. Golta	Secretaris	18-02-2000	31-12-2014	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 hun eigen vertegenwoordigers betreft. De bestuurder die optreedt namens de pensioengerechtigden is benoemd op voordracht van de pensioengerechtigden. Deze bestuurder is per 31 december 2014 afgetreden, hiervoor bestaat momenteel een vacature.

Bestuur (vereffenaars) 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 heer S. Hoogterp directeur Bestuursbureau.

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

Het Bestuur is thans tevens vereffenaar. Tot de verantwoordelijkheid van het Bestuur hebben de volgende taken behoord: 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 heeft de financiële administratie van het vermogensbeheer verricht.

Certificerend actuaris

De certificerend actuaris van het pensioenfonds is de heer drs. P. Heesterbeek AAG, verbonden aan Triple A.

Extern accountant

De externe accountant van het pensioenfonds is de heer O. van Agthoven RA, verbonden aan BDO te Amsterdam.

Adviserend actuaris

De adviserend actuaris van het pensioenfonds is mevrouw drs. C. Bos AAG, verbonden aan Mercer te Amsterdam.

Overige adviseurs

Het bestuur heeft zich tijdens de strategische heroriëntatie en de lopende afwikkeling van de liquidatie van de stichting bij laten staan door externe adviseurs op financieel en juridisch gebied. De betrokken adviseurs zijn de heren R. Sprenkels AAG en mr. T. Dimmendaal van Sprenkels & Verschuren en de heren prof. dr. E. Lutjens en mr. B. Degelink van DLA Piper.

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

- Balansbeheer;
- Communicatie;
- Governance.

De verantwoordelijkheid voor balansbeheer berust bij het Bestuur. De commissie Balansbeheer adviseert het Bestuur en heeft een besluitvormend mandaat voor specifieke besluiten na voorafgaand akkoord van het Bestuur.

Deelnemersraad

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

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

Naam	Namens
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

Met de inwerkingtreding van de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen is de Deelnemersraad als fondsorgaan uit de wet verdwenen. In verband met het feit dat het pensioenfonds in liquidatie is, is door het bestuur in 2014 besloten de wetwijzigingen niet meer door te voeren en de Deelnemersraad te laten bestaan totdat het pensioenfonds is geliquideerd. Waar nodig, worden tot het moment van feitelijk liquidatie zaken nog samen met het Verantwoordingsorgaan opgepakt. DNB is van dit besluit op de hoogte gebracht.

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.

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 2014. Het oordeel van het Verantwoordingsorgaan en de reactie van het bestuur treft u verderop in dit verslag aan.

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.

Het Verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds bestaat uit twee vertegenwoordigers van de werkgevers, twee vertegenwoordigers van de actieve deelnemers en twee vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden, waarvan een vacature welke niet meer is ingevuld in verband met de liquidatie van het pensioenfonds, en is als volgt samengesteld:

Naam	Namens
M.J.P. Buijsman (voorzitter)	Werkgevers
Mw. L.S. Becka	Werkgevers
J.A. Busch	Pensioengerechtigden
A. Pieterse	Werknemers
M. de Winter	Werknemers

Ook voor het Verantwoordingsorgaan geldt dat de wetwijzigingen op grond van de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen in 2014 niet zijn doorgevoerd. Dit ziet op een wijziging van de bovengenoemde adviesrechten.

Wijzigingen in de governance in 2015

Begin 2015 is gebleken dat de verdere afwikkeling van het pensioenfonds tot de uiteindelijke opheffing nog enige tijd in beslag kan gaan nemen. Er kan nog geen definitieve liquidatiedatum worden bepaald. Daarnaast zijn de heren Brouwer en Maatman medio april 2015 teruggetreden uit de deelnemersraad en heeft de heer Appelman zijn bestuurslidmaatschap per 22 mei 2015 beëindigd in verband met het aanvaarden van een ander dienstverband. Het bestuur heeft vanwege deze situatie opnieuw gekeken naar de governance van het pensioenfonds in het licht van de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen en de volgende besluiten genomen:

- het bestuur, mede zijnde vereffenaar, blijft samengesteld uit de huidige bestuursleden en de ontstane vacatures;
- de huidige vacatures worden gezien het feit dat het pensioenfonds in liquidatie is, alle rechten en verplichtingen en het aanwezige vermogen in 2014 zijn overdragen en de nog te verrichten bestuurlijke werkzaamheden tot aan de feitelijk opheffing, niet ingevuld;
- de bepalingen ten aanzien van het vereiste quorum en de stemverhoudingen worden aangepast;
- de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan worden samengevoegd tot een verantwoordingsorgaan nieuwe stijl;
- het verantwoordingsorgaan nieuwe stijl wordt bemenst met de resterende leden van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan;
- het verantwoordingsorgaan nieuwe stijl krijgt de in de Pensioenwet vastgelegde taken en bevoegdheden.

Het bestuur heeft de bovengenoemde besluiten vooraf afgestemd met de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan. Beide organen hebben met de voorgestelde wijzigingen ingestemd. De statuten zijn vervolgens aangepast aan de bovengenoemde bestuursbesluiten.

Intern toezicht

Het bestuur hecht belang aan een zorgvuldige afwikkeling en een onafhankelijke blik op de gang van zaken voorafgaand aan de feitelijke liquidatie. Daarom heeft het bestuur in 2014 een laatste visitatie laten doen specifiek gericht op de gang van zaken rondom de collectieve waardeoverdrachten, de besluitvorming tot liquidatie en de communicatie daaromtrent. Het verslag van de visitatiecommissie en de reactie van het bestuur treft u verderop in dit verslag aan.

Klachten en geschillen

Er is een klachten- en geschillenregeling waarvan deelnemers gebruik kunnen maken in geval van klachten of geschillen. Er is in 2014 geen beroep gedaan op de regeling. In februari 2014 heeft een pensioengerechtigde het pensioenfonds gedagvaard zonder voorafgaand gebruik te maken van de bovengenoemde regeling.

Compliance officer

Het Bestuur van het pensioenfonds heeft de heer H. Sietses als *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 2014 geen bijzonderheden met betrekking tot privé-effectentransacties geconstateerd.

3. Bestuursverslag 2014

Algemeen

In het jaarverslag over 2013 is door het bestuur uitvoerig weergegeven wat er gedurende het jaar 2013 heeft gespeeld. De gang van zaken in 2013 heeft uiteindelijk geresulteerd in een besluit van het bestuur op 1 november 2013 om het pensioenfonds te liquideren.

Dit verslag richt zich op de gang van zaken in 2014 resulterend in een liquidatie van het pensioenfonds welke naar verwachting van het bestuur in december 2014 zou zijn afgerond. Het voorlopig liquidatieverslag is in oktober 2014 gedeponneerd bij de rechtbank. Door een deelnemer is in december 2014 binnen de verzetstermijn verzet aangetekend tegen de liquidatie. Het bestuur heeft daarom besloten de liquidatie voor onbepaalde tijd uit te stellen totdat het verzet is opgeheven door een uitspraak van de rechter in deze zaak.

Hieronder geven wij een korte opsomming van de aanleiding voor het liquidatiebesluit.

Samenvatting gang van zaken 2013

Eind 2012 hebben de vijf actieve werkgevers aangegeven de uitvoeringsovereenkomsten te willen opzeggen. Uiteindelijk zijn de uitvoeringsovereenkomsten met een jaar verlengd en beëindigd per 1 januari 2014. Met de betreffende werkgevers zijn specifieke beëindigingsovereenkomsten vastgesteld, waarin onder andere een afspraak gemaakt is over de betaling van de liquidatiekosten door de werkgevers.

Door AFM, Euroclear en DSI zijn verzoeken tot collectieve waardeoverdracht ingediend. Het verzoek van DSI is niet gehonoreerd door het bestuur. Voor de pensioenen van de deelnemers behorende bij de overige werkgevers is geen verzoek ingediend. Voor deze pensioenen zou het pensioenfonds derhalve de uitvoerder blijven.

Door het pensioenfonds is onderzocht hoe met de achterblijvende pensioenen omgegaan moet worden. Na onderzoek is gebleken dat alleen onderbrenging bij een verzekeraar van deze pensioenen een realistische optie is. Dit betekent feitelijk een collectieve waardeoverdracht naar een verzekeraar gevolgd door een liquidatie. Het bestuur heeft Delta Lloyd gekozen als verzekeraar om de opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten onder te brengen. Delta Lloyd heeft hiervoor een opgave gedaan van de benodigde koopsom.

Voor de benodigde besluiten hebben de Deelnemersraad en het Verantwoordingsorgaan een positief advies uitgebracht.

Ten behoeve van de drie verschillende collectieve waardeoverdrachten is het vermogen van het pensioenfonds per 16 december 2013 gesplitst, zodat iedere overnemende partij een deel van het vermogen kon ontvangen hetzij in geld, hetzij in effecten. Deze splitsing is in het kader van het jaarwerk 2013 door de certificerend actuaire en certificerend accountant geaccordeerd.

Op 17 december 2013 is een voorschotbetaling aan Delta Lloyd gedaan en zijn de pensioenverplichtingen tijdelijk herverzekerd.

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

De Nederlandsche Bank is gedurende het jaar 2013 zowel mondeling als schriftelijk frequent op de hoogte gesteld van de stappen die het bestuur heeft gezet richting het uiteindelijke besluit om akkoord te gaan met de verzoeken om collectieve waardeoverdracht en het besluit om te liquideren. De Nederlandsche Bank heeft in december 2013 laten weten geen bezwaar te hebben tegen de drie collectieve waardeoverdrachten.

Financiële positie en aanvullende maatregelen 2014

Gelet op de splitsing van het vermogen per 17 december 2013 had de dekkingsgraad op 31 december 2013 feitelijk alleen nog betrekking op de deelnemers behorend bij de werkgevers AFM en Euroclear. De dekkingsgraad bedroeg per eind 2013 101%. Volgens het herstelplan diende de dekkingsgraad 104,3% te bedragen. Dit betekent dat het bestuur heeft moeten besluiten tot een aanvullende korting van 3,223% voor deze groep (gewezen) deelnemers.

De Deelnemersraad heeft hierover een positief advies gegeven en De Nederlandsche Bank is met de kortingen akkoord gegaan.

Communicatie

In het jaar 2013 is veel aandacht besteed aan communicatie met alle belanghebbenden van het pensioenfonds door middel van de inzet van verschillende communicatiemiddelen.

Ook in het jaar 2014 heeft het bestuur veel aandacht besteed aan gerichte communicatie afgestemd op de verschillende doelgroepen. Zo zijn er meerdere brieven gestuurd naar de deelnemers, welke betrekking hadden op de volgende onderwerpen:

- overgang naar Delta Lloyd voor opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten;
- korting voortvloeiend uit het korte termijn herstelplan van het pensioenfonds;
- wijzigingen pensioenreglement in verband met de overgang naar Delta Lloyd.

Daarnaast is op de website actuele informatie verstrekt over de stand van zaken in verband met de liquidatie van het pensioenfonds en het financieel verslag over het boekjaar 2013.

Tenslotte hebben de deelnemers de eindoverzichten ontvangen van het bij het pensioenfonds tot 1 januari 2014 opgebouwde pensioen.

In oktober 2014 is de Rekening en Verantwoording en het voorlopig liquidatierapport voor eenieder tot 3 december 2014 ter inzage gelegd ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam en ten kantore van het pensioenfonds in liquidatie op Beursplein 5 te Amsterdam.

Hiertoe is ook een advertentie geplaatst in twee landelijke dagbladen, en een publicatie op de website van het pensioenfonds. Het aangetekende verzet tegen de Rekening en Verantwoording is eveneens gepubliceerd in twee landelijke dagbladen. De website van het pensioenfonds zal worden opgeheven na de liquidatie.

Transitie beleggingen

In het kader van de collectieve waardeoverdrachten is de beleggingsportefeuille gedurende het jaar 2013 steeds meer liquide gemaakt.

Een groot deel van het vermogen is op 17 december 2013 in de vorm van effecten en geld overgemaakt aan Delta Lloyd als voldoening van het merendeel van de benodigde koopsom. Begin januari 2014 is aan Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund het grootste gedeelte van de overdrachtswaarde voldaan. Ook deze overdracht heeft deels in contanten en deels in effecten plaatsgevonden.

Op 10 juli 2014 is het grootste restant van de benodigde koopsom betaald aan Delta Lloyd en het grootste deel van de resterende over te dragen waarde aan Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. Eind september 2014 is uiteindelijk het nog resterende deel van het vermogen van het pensioenfonds overgemaakt aan de drie uitvoerders. De verdeling heeft plaatsgevonden op basis van de eerder bepaalde verdeelsleutel, die is afgestemd met de werkgevers en de uitvoerders. In december 2014 is de finale afrekening met Delta Lloyd geëffectueerd, hetgeen resulteerde in een nabetaling van € 24.000.

Overeenkomsten van collectieve waardeoverdracht en vrijwaring

Met Pensioenfonds AFM en werkgever AFM, Pensioenfonds Euroclear en werkgever Euroclear en verzekeraar Delta Lloyd zijn overeenkomsten tot collectieve waardeoverdrachten gesloten. De overeenkomsten met beide pensioenfonds zijn begin december 2013 gefinaliseerd. Met Delta Lloyd is eind november 2013 overeenstemming bereikt.

De overeenkomst met Delta Lloyd heeft de bijzondere aandacht van het bestuur gevraagd. Dit houdt verband met het feit dat een verzekeraar na overname van de pensioenverplichtingen pensioenaanspraken en – rechten niet mag korten. Dit betekent dat er bij Delta Lloyd en ook bij het pensioenfondsbestuur absolute zekerheid moet zijn dat de over te dragen middelen voldoende zijn om de definitieve koopsom voor de nominale pensioenaanspraken en –rechten te voldoen. Indien dit niet het geval is, biedt de verzekeraar de mogelijkheid de pensioenverplichtingen over te nemen door middel van een tijdelijke verzekeringsconstructie. Het pensioenfondsbestuur heeft hierover op 9 januari 2014 een besluit genomen.

Naar alle verwachting en op basis van de toen bekende feiten en gegevens zou er sprake zijn van een klein overschot, mede gevormd door een bedrag wat eerder door de werkgever Euronext was voldaan voor het deels voorkomen van de kortingen 2013. Het bestuur heeft vanuit het oogpunt van prudentie besloten niet het risico te nemen dat er onvoldoende middelen aanwezig zijn. Met Delta Lloyd is derhalve een tijdelijke verzekeringsovereenkomst afgesloten. Deze is omgezet in een overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht, welke uiteindelijk in september 2014 door het bestuur en de verzekeraar is ondertekend.

Alle drie de overnemende partijen hebben het pensioenfonds gevrijwaard voor eventuele claims van (gewezen) deelnemers voor het geval pensioenaanspraken en –rechten niet bekend en/of niet juist geregistreerd zijn of waren of om andere redenen (nog) niet of onjuist tot uitvoering zijn gebracht door het pensioenfonds.

Vereffening en afwikkeling

Het bestuur heeft begin 2014 afgesproken tot de finale afwikkeling in principe als voltallig bestuur aan te blijven en mede de rol van vereffenaar te vervullen. Vanwege het aanvaarden van een dienstverband is mevrouw Sol per 26 augustus 2014 teruggetreden. De werkgevers, die mevrouw Sol vertegenwoordigde in het bestuur, hebben in samenspraak met het bestuur besloten deze vacature niet meer te vervullen. De heer Golta is per 31 december 2014 teruggetreden vanwege het bereiken van het maximaal aantal zittingstermijnen

In de periode tussen 1 januari en 1 juni 2014 is veel aandacht en tijd besteed aan het jaarverslag 2013, waarvoor vanwege de bijzondere situatie met drie collectieve waardeoverdrachten, een splitsing van het vermogen en aanvullende kortingen niet kon worden volstaan met een standaardaanpak.

Gedurende de bovengenoemde periode zijn zoveel mogelijk de resterende vorderingen geïncasseerd en de uitstaande schulden voldaan in verband met het streven om het fonds eind 2014 te liquideren. Samen met Pensioenfonds AFM, Euroclear Pension Fund en Delta Lloyd is het proces van de feitelijke overdracht en implementatie opgepakt. Hierbij is ook veel aandacht geweest voor de informatie richting de deelnemers, waaronder de stop en startberichten. Deze zijn zoveel mogelijk op elkaar afgestemd zowel qua inhoud als qua tijdstip van verzending. Gedurende de maanden januari tot augustus 2014 heeft het pensioenfonds namens Delta Lloyd de pensioenuitkeringen voortgezet, zodat de verzekeraar de tijd had om de uitkeringen te implementeren. Middels uitgebreide controles tussen het pensioenfonds en Delta Lloyd was laatstgenoemde in staat om vanaf september 2014 de uitkeringen over te nemen.

De lopende overeenkomsten van het pensioenfonds met derden zijn beëindigd. De herverzekering met Zwitserleven is beëindigd per 31 december 2013.

Voor een beperkt aantal deelnemers gold dat de technische voorziening van hun pensioenaanspraken ondergebracht was bij diverse verzekeraars in de vorm van premievrije polissen. Het pensioenfonds ontving van de verzekeraars de gelden en verzorgde de uitkeringen aan de betrokkenen. Door akte van cessie vindt de uitkering aan de betrokkenen weer plaats vanuit de verzekeraars.

In de bestuursvergadering van september 2014 heeft het bestuur als vereffenaar het voorlopig liquidatieverslag vastgesteld en de Rekening en Verantwoording opgesteld. De deelnemersraad heeft aangegeven dat zij zich in de inhoud van het voorlopig liquidatieverslag kan vinden en heeft een positief advies uitgebracht. Het verantwoordingsorgaan heeft aangegeven dat zij geen aanleiding ziet voor overige opmerkingen en heeft haar positieve oordeel gegeven.

In oktober 2014 is de Rekening en Verantwoording en het voorlopig liquidatierapport voor eenieder tot 3 december 2014 ter inzage gelegd ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam en ten kantore van het pensioenfonds in liquidatie op Beursplein 5 te Amsterdam.

Tijdens de verzetstermijn van twee maanden is in december 2014 verzet aangetekend tegen de liquidatie door een deelnemer waardoor het bestuur heeft besloten de liquidatie voor onbepaalde tijd uitte stellen totdat het verzet is opgeheven door de rechter. Deze zaak is nog in behandeling bij de rechtbank.

Overige onderwerpen tijdens de periode van vereffening en afwikkeling

Tijdens de periode van vereffening en afwikkeling heeft het bestuur zich naast de bovengenoemde onderwerpen nog met de volgende zaken beziggehouden.

Wijziging pensioenreglementen

De collectieve waardeoverdracht naar Delta Lloyd heeft het noodzakelijk gemaakt een aantal pensioenreglementen voor de betreffende deelnemersgroep aan te passen onder andere ten aanzien van de toeslagverlening. Het bestuur heeft hierover een definitief besluit genomen nadat de Deelnemersraad en het Verantwoordingsorgaan hierover positief advies hebben uitgebracht.

Sponsorsoverleg

Met de sponsors is op reguliere basis overleg geweest om de lopende zaken af te wikkelen. Dit heeft de sponsors gelegenheid gegeven om zicht te houden op de liquidatiekosten en de realisatie hiervan. Het pensioenfonds heeft hiervoor gewerkt met een begroting. Een van de onderwerpen betrof de terugvordering van de dividendbelasting. De sponsors zijn akkoord gegaan dat dit onderdeel uitmaakt van de liquidatiekosten zoals boven genoemd. Voor nog terug te ontvangen bedragen na liquidatie van het pensioenfonds zijn nadere afspraken gemaakt. Gezien het uitstel van de liquidatie en het feit dat het pensioenfonds daardoor nog kosten maakt organiseert het pensioenfonds ook in 2015 waar nodig een sponsorsoverleg.

Visitatie

In de maand juni 2014 heeft de visitatiecommissie van Basis en Beleid haar visitatie verricht. Hiertoe hebben zij de relevante fondsinformatie ontvangen en doorgenomen en gesprekken gevoerd met verschillende leden van het bestuur, Deelnemersraad en Verantwoordingsorgaan. Ook hebben zij gesproken met de directeur van het bestuursbureau en de strategisch adviseur. Het visitatierapport is besproken met het bestuur op 22 september 2014. Het verslag van de visitatiecommissie en de reactie van het bestuur treft u aan in hoofdstuk 4 van dit verslag.

Rechtszaak

In februari 2014 is het pensioenfonds gedagvaard door een deelnemer van het pensioenfonds. Op het moment van opmaken van dit verslag heeft de rechter na vele malen uitstel nog geen uitspraak gedaan in de rechtszaak tussen de betreffende deelnemer en het pensioenfonds. Deze deelnemer behoort tot de zogeheten 'Delta Lloyd'- groep. Door het sluiten van de overeenkomst met Delta Lloyd en het afgeven van de vrijwaring is het risico wat eventueel voortvloeit uit deze rechtszaak

overgedragen aan Delta Lloyd. Na de balansdatum heeft Delta Lloyd echter de reikwijdte van deze vrijwaring - en daarmee de overgang van het risico naar Delta Lloyd - ter discussie gesteld. Het pensioenfonds en Delta Lloyd zijn daarover met elkaar in overleg getreden, hetgeen nog niet heeft geleid tot een wijziging van standpunten.

Rekening en verantwoording

Op 3 oktober 2014 heeft het bestuur als vereffenaar de Rekening en Verantwoording als bedoeld in Artikel 23b, lid 4, Boek 2 Burgerlijk Wetboek voor eenieder tot 3 december 2014 ter inzage gelegd ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel Amsterdam en ten kantore van het pensioenfonds in liquidatie op Beursplein 5 te Amsterdam.

Op 3 oktober 2014 heeft het bestuur in landelijk dagblad Telegraaf en de Volkskrant de ter inzage legging gepubliceerd.

De Kamer van Koophandel heeft in oktober 2014 bevestigd dat per 3 oktober 2014 de Rekening en Verantwoording ter inzage lag. Begin december 2014 heeft de Rechtbank Amsterdam bevestigd dat er verzet is aangetekend tegen deze Rekening en Verantwoording. Dit betekent dat de liquidatie pas kan worden afgerond nadat het verzet is opgeheven door een uitspraak van de rechter.

Archief pensioenfonds

Het bestuur van het pensioenfonds in liquidatie heeft in september 2014 besluiten genomen over de archivering van de pensioenfondsdocumenten.

De boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van het ontbonden pensioenfonds worden in bewaring gegeven aan derden.

De deelnemersdossiers worden in bewaring gegeven bij Delta Lloyd, Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. Deze partijen bewaren de deelnemersdossiers tot de datum dat de rechten van die deelnemer en de eventuele pensioengerechtigde nabestaanden zijn komen te vervallen.

De overige dossiers worden in bewaring gegeven bij een derde professionele partij, met een bewaartermijn van 10 jaar.

Deze bewaarneming van de fondsdocumenten wordt schriftelijk gemeld aan De Nederlandsche Bank en (na definitieve liquidatie) aan de Kamer van Koophandel.

4. Oordeel intern toezicht en reactie Bestuur

Het bestuur van de stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam (PMA) dient op basis van de huidige wet- en regelgeving een visitatie te laten uitvoeren. Vanwege de liquidatie van het fonds heeft het bestuur besloten om de visitatie ook in dit kader te plaatsen. Aan Basis & Beleid is gevraagd de visitatie uit te voeren. Daartoe is de volgende opdracht verstrekt:

Voer een visitatie uit conform de Principes voor goed pensioenfondsbestuur. Dat wil zeggen: beoordeel het handelen van het bestuur op een wijze die bijdraagt aan effectief en slagvaardig functioneren van het pensioenfonds en aan beheerste en integere bedrijfsvoering.

Beperk u in uw oordeel tot het besluit van het fonds om tot liquidatie van het fonds per 1 januari 2014 over te gaan en de daaraan gekoppelde collectieve waardeoverdracht en de communicatie daarover gedurende het gehele proces (periode juli 2013 – februari 2014) met relevante betrokkenen.

Naast de bestudering van relevante documenten heeft de visitatiecommissie gesprekken gevoerd met bestuursleden, adviseurs en vertegenwoordigers van de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan. Op grond hiervan is een beeld ontstaan dat in eerste instantie met de commissie governance en vervolgens met het bestuur is besproken.

De visitatiecommissie heeft zich ook enigszins verdiept in de periode voorafgaand aan de te visiteren periode om de opdracht goed te kunnen duiden. De aanleiding en de eerste stappen in de bestuurlijke processen die geleid hebben tot de besluitvorming liggen immers in de jaren daarvoor.

De visitatiecommissie heeft geconstateerd dat het bestuur sterk operationeel opereerde, goed werd ondersteund door het bestuursbureau en externe adviseurs en in korte tijd veel werk heeft verzet. De werkgevers hebben een aantal belangrijke randvoorwaarden ingevuld waardoor het bestuur in staat is geweest snel en slagvaardig te handelen. Het bestuur heeft zich bij de inhoudelijke afwegingen en besluitvorming steeds onafhankelijk opgesteld en heeft de belangen van het fonds en van de deelnemers als vertrekpunt genomen. Het bestuur handelde vanuit een bepaalde rolopvatting en had een bewuste strategie waarop gedurende het proces weinig reflectie meer heeft plaatsgevonden. Hoewel de strategie en rolopvatting tot een goed resultaat voor deelnemers en fonds hebben geleid had de visitatiecommissie meer reflectie wenselijk geacht.

Het bestuur heeft veelvuldig met alle belanghebbenden gecommuniceerd. Deelnemersraad en verantwoordingsorgaan zijn in de bestuurlijke besluitvorming betrokken. De visitatie mist wel de vastlegging van hoe het met de adviezen en opmerkingen van de deelnemersraad en verantwoordingsorgaan is omgegaan.

Communicatie met de deelnemers was voor het bestuur een vast agendapunt en kreeg veel aandacht. Er is veelvuldig, via verschillende kanalen gecommuniceerd. De visitatiecommissie heeft een planmatige aanpak gemist en had zich kunnen voorstellen dat de website intensiever was ingezet voor de communicatie.

Reactie van het Bestuur op het verslag van de visitatiecommissie

Het bestuur heeft kennis genomen van het rapport van de Visitatiecommissie en heeft met de commissie van gedachten gewisseld over dit rapport.

Het pensioenfonds was een klein pensioenfonds met een klein pensioenbureau en een bestuursbureau bestaand uit een persoon. Dat betekent dat het bestuur soms operationeel te werk moest gaan, om de taken uit te voeren en het werk te verrichten. De strategie en rolopvatting is een bewuste keuze geweest om in het belang van de deelnemers een zo goed mogelijk resultaat te behalen in de discussie rond korten en storten. Het bestuur is ervan overtuigd dat hier het maximale uit gehaald is. Het bestuur kon met haar eigen contacten deze strategie uitvoeren. Het is zeer de vraag of een derde dit had kunnen verwezenlijken. Het bestuur heeft deze rolopvatting niet meer heroverwogen, hoewel zelfreflectie natuurlijk een groot goed is.

De adviezen van de Deelnemersraad en Verantwoordingsorgaan heeft het Bestuur met dank aanvaard en op de belangrijkste punten opgevolgd en hierover contact gehad met het betreffende fondsorgaan.

Een communicatieplan is opgesteld en later losgelaten, omdat momenten om een eigen aanpak vroegen. Het Bestuur heeft steeds de informatiebehoefte van de deelnemers centraal gesteld en heeft zich hier flexibel in opgesteld. De website zal het fonds voorlopig in de lucht houden met een verwijzing naar de verschillende nieuwe uitvoerders.

Het doet het bestuur een genoegen dat het rapport bevestigt dat het bestuur van het pensioenfonds zich bij de inhoudelijke afweging en besluitvorming steeds onafhankelijk heeft opgesteld en de belangen van het fonds en haar deelnemers als vertrekpunt heeft genomen. Wij zijn ervan overtuigd dat een zorgvuldige belangenafweging van alle belangen bij een pensioenfonds tot de kerntaak van een pensioenfondsbestuur behoort.

Het Bestuur dankt de Visitatiecommissie voor haar rapport, bevindingen en de open discussie daarover.

5. Oordeel van het Verantwoordingsorgaan en reactie Bestuur

Oordeel verantwoordingsorgaan

Geacht bestuur,

Ons is verzocht ons oordeel te geven over het handelen van het bestuur aan de hand van het ons eerder toegezonden concept Jaarverslag 2014. Onze reactie op uw verzoek is inhoudelijk niet anders dan die door het toenmalige VO en DR weergegeven (op 25-9-2014 door het VO en op 17-12-2014 door de DR) op het toen voorliggende concept liquidatieverslag.

Wel zijn we nagegaan of de zaken die leidden tot vertraging in het liquidatieproces op correcte wijze – voor zover wij dit kunnen overzien – zijn weergegeven.

Dit betreffen een dagvaarding van een deelnemer van het fonds (pag. 14) en een verzoek van een deelnemer om een onafhankelijk onderzoek naar het beleggingsbeleid in de periode van 2007 tot 2011 (onder gebeurtenissen na balansdatum). In de jaarrekening zijn hiertoe geen voorzieningen opgenomen.

Het Verantwoordingsorgaan ziet geen aanleiding voor verdere opmerkingen over het concept Jaarverslag 2014.

Peter Bezemer

Liza Becka

Hans Busch

Jessica Jansen

Fred van der Stappen

Aimo Pieterse

Reactie van het Bestuur op het oordeel van het Verantwoordingsorgaan

Het bestuur van PMA heeft kennis genomen van het oordeel over het jaarverslag 2014 van het pensioenfonds en sluit voor wat haar reactie betreft aan bij hetgeen is weergegeven in het voorlopig liquidatieverslag. Voor de lopende dossiers, die door het verantwoordingsorgaan zijn weergegeven, is door het bestuur geen voorziening opgenomen omdat het risico en de kosten hiervan naar de mening van het bestuur ondervangen worden door de vrijwaring van Delta Lloyd dan wel de kosten voor rekening komen van de gezamenlijke sponsors. Het bestuur blijft zich tot het uiterste inspannen om de liquidatie van het pensioenfonds met inachtneming van het belang van alle belanghebbenden zo spoedig mogelijk af te ronden.

Het bestuur dankt het verantwoordingsorgaan voor haar oordeel over het handelen van het bestuur in het jaar 2014.

Ondertekening namens het bestuur van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam

Amsterdam, 24 juni 2015

Balans

(alle bedragen zijn weergegeven als Euro's * 1.000,-)

Balans per 31 december 2014

	(verwijzing) Paragraaf	31 dec 2014		31-dec 2013	
		€	€	€	€
Activa					
Beleggingen voor risico pensioenfonds	4				
Vastgoedbeleggingen		---			
Aandelen		---			
Vastrentende waarden		---		117.700	
Overige beleggingen		---			117.700
Beleggingen voor risico werkgever (RVU-57)					
Vastrentende waarden			---		---
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	5				
Garantiecontracten		---			1.560
Herverzekering Delta Lloyd		---			157.199
Herverzekering Delta Lloyd inzake RVU		---			1.719
				---	160.478
Vorderingen en overlopende activa	6			---	1.174
Overige activa	7				
Liquide middelen			265		19.171
Totaal activa			265		298.523

	(verwijzing) Paragraaf	31 dec 2014		31-dec 2013	
		€	€	€	€
Passiva					
Stichtingskapitaal en reserves	8				
Overige reserves			---		5.024
Technische voorzieningen	9				
Voorziening pensioen- verplichtingen				---	275.604
Voorziening voor risico werkgever (RVU-57)	10			---	1.719
Overige schulden en overlopende passiva	11		265		16.176
Totaal passiva			265		298.523

Staat van baten en lasten over 2014

	(verwijzing) Paragraaf	2014		2013	
		€	€	€	€
Baten					
Premiebijdragen voor risico pensioenfonds			888		14.406
Premiebijdragen voor risico werkgever (RVU-57)					159
Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds	14		-/- 5		-/- 4.759
Beleggingsresultaat voor risico werkgever (RVU-57)	15		---		35
Overige baten	16		501		428
			1.384		10.269
Lasten					
Pensioenuitkeringen	17		-		5.931
Pensioenuitvoeringskosten	18		888		1.266
Pensioenopbouw		---		10.608	
Kortingen		---		-/- 4.874	
Rentetoevoeging		---		1.031	
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioen uitvoeringskosten		---		-/- 6.926	
Wijziging rekenrente		---		11.255	
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		---		-/- 4.227	
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen		---		-/- 519	
Voorziening Delta Lloyd		---		-/- 157.126	
Afname voorziening wegens overdracht naar Pensioenfonds AFM	19	-/- 97.355			
Afname voorziening wegens overdracht naar Euroclear Pension Fund	19	-/- 19.490			
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	19		-/- 116.845		-/- 173.288
Onttrekking voor RVU-57 uitkeringen	20		---		365
Mutatie voorziening voor risico werkgever (RVU-57)	20		---		-/- 171
Saldo overdrachten van rechten	21		---		4.172
Overige lasten	22		---		1.158
Voorlopige koopsom Delta Lloyd	23		284		160.377
Koopsom Pensioenfonds AFM	23		101.717		
Koopsom Euroclear Pension Fund	23		20.364		
			-/- 6.408		-/- 190
Saldo van baten en lasten			-/- 5.024		10.459
Bestemming van het saldo van baten en lasten					
Overige reserves			-/- 5.024		10.459
Totaal saldo van baten en lasten			-/- 5.024		10.459

Kasstroomoverzicht over 2014

	2014		2013	
	€	€	€	€
Kasstroom uit pensioen activiteiten				
Verrekende / ontvangen premies	-/- 2.730		34.870	
Ontvangen in verband met overdracht van rechten	---		341	
Betaalde pensioenuitkeringen	-/- 3.416		-/- 6.101	
Betaald in verband met overdracht van rechten	-137		-/- 4.190	
Betaalde pensioenuitvoerings- en liquidatiekosten	-/- 1.256		-/- 1.267	
Ontvangen uitkeringen van herverzekeraars	365		1.197	
Cash deel van de overdracht aan Pensioenfonds AFM	-/- 3.823			
Cash deel van de overdracht aan Euroclear Pension Fund	-/- 616			
Cash deel van de koopsom voor herverzekering Delta Lloyd	-/- 5.752		-/-59.502	
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten		-17.366		-/-34.652
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Verkopen en aflossingen van beleggingen	---		289.473	
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	-/- 1.540 ⁷		1.858	
Aankopen beleggingen	---		-/- 252.976	
Betaalde kosten van vermogensbeheer	---		---	
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-/- 1.540		38.355
Netto kasstroom		---		3.703
Koers- en omrekeningsverschillen op liquide middelen				---
Mutatie liquide middelen		-/- 18.906		3.703
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:				
Stand per 1 januari		19.171		15.468
Mutaties liquide middelen Fonds / RVU-57		-/- 18.906		3.703
Stand per einde boekjaar		265		19.171

⁷ Inclusief € 1.984 terugbetaling teveel ontvangen 2013 van F&C

1. Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

Activiteiten

Het doel van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam was het verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en partners terzake van ouderdom en overlijden. Het pensioenfonds gaf invulling aan de uitvoering van de pensioenregelingen van de volgende aangesloten ondernemingen: de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Euronext Amsterdam, Euroclear Nederland (Necigef), LCH.Clearnet Amsterdam branch, en Stichting DSI. De pensioenregelingen zijn ondergebracht bij Delta Lloyd, Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. Het pensioenfonds zou per einde 2014 financieel worden afgerond en naar verwachting per einde 2014 worden geliquideerd. Vanwege het verzet dat is aangetekend tijdens de verzetsperiode is het beoogde liquidatieverslag 2014 komen te vervallen en is het voorliggende jaarverslag 2014 opgesteld.⁸

Dit hoofdstuk bevat de vergelijkende cijfers 2013 en 2014.

De vereisten vanuit het financieel toetsingskader omtrent (minimaal) vereist eigen vermogen zijn niet meer van toepassing omdat de pensioenvoorzieningen per 1 januari 2014 zijn overgedragen aan de nieuwe pensioenuitvoerders (Delta Lloyd, Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund). Ook de verslaggeving omtrent feitelijke en kostendeckende premie is niet meer van toepassing. De oorzaak hiervoor is dat de premie 2014 is geïnd door de nieuwe pensioenuitvoerders. Deze informatie is dan ook niet opgenomen in deze jaarrekening.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Voor de opstelling van het kasstroomoverzicht is de directe methode gehanteerd. Hierbij worden alle ontvangsten en uitgaven als zodanig gepresenteerd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenactiviteiten en kasstromen uit beleggingsactiviteiten.

Continuïteit

Eind 2012 hebben de werkgevers bevestigd per 2014 een andere pensioenuitvoerder te zullen aanstellen, hetgeen inhoudt dat het fonds zich heeft voorbereid op de ontvlechting van het fonds en opheffing gedurende 2014.

2. Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ) (610) uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld in Euro's x 1.000.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde (marktwaaarde). De overige activa en passiva worden gewaardeerd op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Indien geen specifieke waarderinggrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de staat van baten en lasten en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn niet gewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Gehanteerd wordt de AG Prognosetafel 2012-2062. Het pensioenfonds waardeert haar verplichtingen op basis van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde RTS; UFR met drie maands middeling.

⁸ Per eind 2014 is er nog een banksaldo en een kostenvoorziening

Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van het pensioenfonds zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Opname van actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Vreemde valuta

Functionele valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de staat van baten en lasten.

Beleggingen voor risico pensioenfonds

Overige beleggingen

Per einde 2013 zijn er alleen nog participaties in niet beursgenoteerde obligatiefondsen die gewaardeerd zijn tegen unitwaarde. De unitwaarde is bepaald op basis van de marktwaarde van de onderliggende obligatieportefeuille in het beleggingsfonds. Per einde 2014 zijn er geen beleggingen voor rekening en risico van het pensioenfonds.

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Herverzekeringspremies

Herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Herverzekeringscontracten op risicobasis

Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden als actief verantwoord op het moment dat de onderhavige verzekerde gebeurtenis zich voordoet. De waardering vindt plaats op

basis van de contante waarde van de verzekerde uitkeringen uit hoofde van het contract, volgens de grondslagen van het pensioenfonds.

Garantiecontracten

Vorderingen uit garantiecontracten worden gelijkgesteld aan de hiertegenover staande voorziening voor pensioenverplichtingen.

Vorderingen met betrekking tot winstdelingsregelingen in herverzekeringscontracten worden verantwoord op het moment van toekenning door de herverzekeraar.

Opeisbare vorderingen uit hoofde van lopende afrekeningen binnen de contractperiode worden opgenomen als kortlopende vorderingen/kortlopende schulden.

De herverzekerde pensioenverplichtingen worden bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen aan de passivazijde van de jaarrekening verwerkt.

Herverzekering Delta Lloyd

Herverzekering Delta Lloyd is gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen van die deelnemers die overgaan naar Delta Lloyd.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten. Het verschil tussen de reële waarde en geamortiseerde kostprijs wordt over de periode tot de verwachte ontvangst als rentebaten verwerkt. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

Vorderingen en overlopende activa worden onderscheiden van vorderingen in verband met beleggingstransacties.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Er zijn geen rekening-courantschulden bij banken.

Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

De reserves die het pensioenfonds conform artikel 2:389 en artikel 2:390 BW vormt, blijken op grond van artikel 2:373 lid 1 BW afzonderlijk uit de balans. Het resultaat over het boekjaar wordt ten gunste of ten laste van de Overige reserves geboekt.

Technische voorzieningen

De overdracht van de technische voorzieningen is gerealiseerd door een collectieve waardeoverdracht naar Delta Lloyd, Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund en gecontroleerd door Mercer, de adviserend actuaaris van het pensioenfonds. De Nederlandsche Bank heeft hiervoor een verklaring van geen bezwaar afgegeven.

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd op de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd op de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen.

Wanneer verplichtingen naar verwachting door een derde zullen worden vergoed, wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting.

Voorzieningen pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

De voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds (technische voorziening of TV) wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente, waarvoor de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank wordt gebruikt.

Bij de berekening van de TV is uitgegaan van de op de balansdatum geldende pensioenreglementen en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden een toeslag wordt verleend. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten na balansdatum voor zover sprake is van *ex ante*-condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit door de TV te baseren op de in het vooruitzicht gestelde pensioenaanspraken. Daarnaast is een voorziening opgenomen voor het tweejarig uitlooprisico.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt rekening gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

Er is geen TV meer per ultimo 2014. De TV per ultimo 2013 is gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- De gehanteerde marktrente die gebaseerd is op de rentetermijnstructuur per 31 december 2013 zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.
- Overlevingstafels, te weten de AG-prognosetafel 2012-2062 (startjaar 2013) onder toepassing van de Mercer correctiefactoren behorend bij de hoogste inkomensklasse.
- Het bestuur stelt jaarlijks de toeslag vast van de ingegane en premievrije pensioenen; deze toeslag is voorwaardelijk.
- Het bestuur stelt ook jaarlijks de toeslag vast van de pensioenaanspraken van actieve deelnemers. Deze toeslag is voorwaardelijk; na betaling van de koopsom door de werkgevers wordt de toeslag daadwerkelijk toegekend.
- Huwelijksfrequenties zoals gepubliceerd bij de overlevingstafels van het AG over de waarnemingsperiode 1980-1985; voor het uitruilbare partnerpensioen is de gehuwdheidsfrequentie op pensioenleeftijd 65 gelijk aan 1 voor zowel actieve deelnemers als

slapers. Leeftijdsverschil man- vrouw is 3 jaar.

- Opslag ter grootte van 5% van de TV van het uitgesteld partnerpensioen van deelnemers en gewezen deelnemers ten behoeve van uitgesteld wezenpensioen.
- Kostenopslag ter grootte van 2% van de TV in verband met toekomstige administratie- en excassokosten.
- Voorziening voor toekomstige pensioenopbouw arbeidsongeschikten. De contante waarde van de vrijgestelde toekomstige pensioenopbouw is voor 100% opgenomen in de TV.
- De arbeidsongeschiktheidsvoorziening is in het algemeen een reservering van twee jaarpremies conform de duur van de wachtgeldregeling die eveneens twee jaren kent. Gezien het voornemen tot liquidatie is per ultimo 2013 de arbeidsongeschiktheidsreserve gelijk aan de contante waarde van de toekomstige pensioenopbouw – voor zover gelegen na de datum van verwachte aanvang WIA – voor een deelnemer. De reserve arbeidsongeschiktheid is een onderdeel van de gespecificeerde reserves aan de passiva zijde van de balans.

Voorziening voor risico werkgever (RVU-57)

De voorziening wordt opgenomen voor de geschatte contante waarde van de verwachte toekomstige betalingen. De voorziening per ultimo 2014 is nul vanwege de overdracht van de betreffende verplichtingen aan Delta Lloyd.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactie kosten).

3. Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen voor risico pensioenfonds

Onder premiebijdragen voor risico pensioenfonds wordt verstaan de aan aangesloten ondernemingen in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Premiebijdragen voor risico werkgever (RVU-57)

Dit betreft ontvangen premiebijdragen in het kader van de VUT-regeling van de werkgever Euronext. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde wijzigingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. (In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt in dit verband verstaan rentebaten en –lasten en dividenden.

Dividend wordt verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen e.d.

Beleggingsresultaat voor risico werkgever (RVU-57)

De grondslagen voor bepaling van het resultaat betreffende beleggingsresultaten risico werkgever (RVU-57) zijn gelijk aan de grondslagen voor bepaling van het resultaat betreffende beleggingsresultaten risico pensioenfonds.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan pensioengerechtigden uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen wijzigt o.a. als gevolg van pensioenopbouw, toeslagen, rentetoevoeging, wijziging marktrente en de overdracht van pensioenaanspraken. De mutatie voorziening pensioenverplichtingen betreft de wijziging in de waarde van de voorziening.

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en partnerpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling en de toeslagen voor de actieve deelnemers.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente op basis van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur. Aan de technische voorziening wordt rente toegevoegd op basis van de éénjaarsrente volgens deze rentetermijnstructuur primo verslagperiode. De rentetoevoeging wordt berekend over het gemiddelde van de stand van de technische voorziening primo periode en de stand van de technische voorziening ultimo periode.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de pensioenen van de verslagperiode.

Toekomstige pensioenuitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de kosten van de verslagperiode.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen

De onder dit hoofd opgenomen mutaties van de voorziening hebben met name betrekking op de kans dat een deelnemer overlijdt of arbeidsongeschikt raakt.

Mutatie voorziening voor risico werkgever (RVU-57)

Deze mutatie betreft de wijzigingen in de waarde van de voorziening voor risico werkgever (RVU-57) gedurende het boekjaar.

Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen

De mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen betreft de wijzigingen in de waarde van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdracht van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

4. Beleggingen voor risico pensioenfonds

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vast rentende waarden	Overige beleggingen	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 31 december 2013	---	---	117.700	---	117.700
Aankopen	---	---	---	---	---
Verkopen	---	---	---	---	---
Overige mutaties	---	---	-/- 117.700	---	-/- 117.000
Waardeontwikkeling	---	---	---	---	---
Stand per einde boekjaar	---	---	0	---	0
Vastrentende waarden					
			2014		2013
			€		€
Obligaties			---		117.700
Stand per einde boekjaar			---		117.700

Methodiek bepaling reële waarde (marktwaaarde)

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een instrument kan worden verhandeld of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De stichting bepaalt de reële waarde op basis van marktnotering in een actieve markt of, indien niet direct een betrouwbare marktprijs in een actieve markt is aan te wijzen, met behulp van waarderingmodellen. Hierbij wordt gebruikgemaakt van onder andere recente gelijksoortige "at arm's length"-transacties, rekening houdend met specifieke omstandigheden.

Bij de waardering van de beleggingen van de stichting kan voor het grootste deel gebruik worden gemaakt van marktnoteringen, met uitzondering van niet-genoteerde beleggingsfondsen en een aantal gestructureerde producten. De marktwaaarde van niet-beursgenoteerde participaties in beleggingsinstellingen is gebaseerd op het aandeel dat het pensioenfonds heeft in het eigen vermogen van het niet-beursgenoteerde aandeel per balansdatum. Voor gestructureerde producten

vindt waardering plaats door middel van broker quotes of, indien sprake is van een inactieve markt, ontlening aan biedprijzen.

Overige toelichtingen

Door het pensioenfonds wordt voor 0% (2013: 0%) van de totale beleggingen belegd in premiebijdragende (aangesloten) ondernemingen. Per de balansdatum zijn er geen balansposities of toekomstige kasstromen door middel van derivaten afgedekt, en er worden geen effecten uitgeleend.

5. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Herverzekering Delta Lloyd

Het herverzekeringsdeel technische voorzieningen bestaat ultimo 2013 uit een in december 2013 afgesloten contract met Delta Lloyd waarmee de pensioenrechten voor een deel van de (gewezen) deelnemers en ingegane pensioenen per 17 december 2013 zijn herverzekerd bij Delta Lloyd.

Garantiecontracten

Daarnaast bestaat het herverzekeringsdeel technische voorzieningen uit z.g. exit-kapitaal contracten die tussen 30 september 1968 en 1 oktober 1988 door Delta Lloyd afgesloten zijn ter dekking van de aanspraken op ouderdoms- en weduwenpensioen voor deelnemers die tot 1 oktober 1988 uit dienst zijn gegaan van de werkgever anders dan door overlijden of pensionering.

De wijziging in het herverzekeringsdeel technische voorzieningen kan als volgt worden uitgesplitst:

	2014 €	2013 €
Stand per 1 januari	160.478	1.563
<i>Bij:</i>		
Toevoeging pensioenopbouw		
• Rentetoevoeging	---	5
• Verwachte Sterfte	---	30
• Wijziging markttrente	---	-/- 27
• Wijziging markttrente Delta Lloyd	---	73
• Wijziging grondslagen	---	---
• Overige mutaties	---	129
• Herverzekeringscontract Delta Lloyd	---	157.126
• Herverzekeringscontract Delta Lloyd inzake RVU	---	1.719
<i>Af:</i>		
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		
• Onttrekking voor pensioenuitkeringen	---	-/- 101
• Waargenomen sterfte	---	39
• Buy-out Delta Lloyd	-/- 157.199	
• Buy-out Delta Lloyd inzake RVU	-/- 1.719	
• Cessie garantiecontracten	-/- 1.560	
Stand per einde boekjaar	---	160.478

Herverzekering Delta Lloyd is gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen van die deelnemers die overgaan naar Delta Lloyd. Dit geldt eveneens voor de deelnemers herverzekerd Delta Lloyd inzake RVU.

Een gedeelte van de technische voorziening met betrekking tot in het verleden gedane pensioentoezeggingen is weer ondergebracht bij diverse verzekeringsmaatschappijen. Dit zijn Delta

Lloyd, Nationale Nederlanden en Generali. Het betreffen premievrije polissen. Het pensioenfonds ontving van de verzekeraars de gelden en verzorgde de uitkeringen aan de betrokkenen. Door akte van cessie vindt de uitkering aan de betrokkenen weer rechtstreeks plaats vanuit de verzekeraars.

Overige vorderingen uit hoofde van herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Direct uit lopende afrekeningen opeisbare vorderingen/schulden uit verzekeringspolissen zijn in de balans opgenomen onder overige vorderingen uit hoofde van het herverzekerde deel van de technische voorzieningen.

6. Vorderingen en overlopende activa

	2014 €	2013 €
Stand per 1 januari	1,174	23.244
Vordering op werkgevers	-/- 448	-/-20.926
Dividendbelasting	---	-/-420
Lopende interest	-/-168	27
Overlopende activa	-/- 558	-/-751
Stand per einde boekjaar	---	1.174

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

7. Overige activa

	2014 €	2013 €
Liquide middelen	265	19.171
Stand per einde boekjaar	265	19.171

Het pensioenfonds heeft geen kredietfaciliteit en de liquide middelen zijn vrij beschikbaar.

8. Stichtingskapitaal en reserves

	Overige Reserves €
Stand per 1 januari 2013	-/- 5.433
Bestemming saldo van baten en lasten	10.459
Stand per 31 december 2013	5.024
Bestemming saldo van baten en lasten	-/-5.024
Stand per einde boekjaar	---

Solvabiliteit en dekkingsgraad

Per 31 december 2013 bedroeg de dekkingsgraad 101%, voor korting. Dit betekende dat het vereiste niveau volgens het herstelplan (104,3%) niet was gehaald. Voor de (gewezen) deelnemers van AFM en Euroclear moest een aanvullende korting van 3,223% per 1 april 2014 worden geëffectueerd. Voor de overige (gewezen) deelnemers heeft geen korting plaats gevonden conform het korte termijnherstelplan, aangezien die over zijn gegaan naar een verzekeraar.

Ultimo 2014 is er geen dekkingsgraad meer vanwege de overdracht van alle verplichtingen.

9. Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen

Het mutatieoverzicht van de voorziening pensioenverplichtingen luidt als volgt:

	2014	2013
	Totaal	Totaal
	€	€
Stand per 1 januari	275.604	291.696
Toevoeging pensioenopbouw	---	10.608
Kortingen	---	-/- 4.874
Rentetoevoeging	---	1.036
Wijziging marktrente	---	-/- 11.282
Overige mutaties	---	3.696
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en Pensioenuitvoeringskosten	---	-/- 7.027
Mutatie overdrachten van rechten	---	-/- 4.227
Wijziging marktrente TV voor risico Delta Lloyd	---	73
Buy-out Delta Lloyd	-/- 158.727	
Overdracht naar Pensioenfonds AFM	-/- 97.387	
Overdracht naar Euroclear Pension Fund	-/- 19.490	
Stand per einde boekjaar	---	275.604

De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorieën van deelnemers als volgt samengesteld:

	2014		2013	
	€	Aantallen	€	Aantallen
Actieven	---	---	93.690	810
Pensioengerechtigden	---	---	101.413	232
Slapers	---	---	80.501	830
Stand per einde boekjaar	---	---	275.604	1.872

10. Voorziening voor risico werkgever (RVU-57)

	2014	2013
	€	€
Stand per 1 januari	1.719	1.890
Dotaties	---	--
Onttrekkingen	---	-/- 171
Buy-out Delta Lloyd	-/- 1.719	
Stand per einde boekjaar	---	1.719

11. Overige schulden en overlopende passiva

	2014	2013
	€	€
Overlopende passiva	41	14.830
Schuld aan Euronext	224	280
Schuld aan Euronext m.b.t.de RVU	---	1.066
Stand per einde boekjaar	265	16.176

De schuld aan Euronext betreft de Rekening Courant Verhouding met deze werkgever. De overlopende passiva betreft het door de werkgevers verstrekte voorschot voor kosten betreffende de afwikkeling van de liquidatie.

	Overlopende passiva	Schuld aan Euronext	Schuld aan Euronext m.b.t de RVU
	€	€	€
Stand per 1 januari	14.830	280	1.066
Voldaan	---	-/- 280	-/- 1.066
Betaling aan Delta Lloyd	-/- 8.703	---	---
Premie restitutie	-/- 1.916	---	---
Restitutie F&C	-/- 1.984	---	---
Betaalde waarde overdrachten	-/- 559	---	---
Betaalde kosten	-/- 513	---	---
Overboeking vooruitbetaalde premies 2014 naar voorziening	-/- 1.144	---	---
Overige mutaties	-/- 11	---	---
Kosten pensioenbureau 2014		224	
Kostenvoorschot betaald door sponsoren	41		
Stand per einde boekjaar	41-	224	---

12. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Alle activa en verplichtingen zijn op de balans opgenomen.

13. Verbonden partijen

Transacties met bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders wordt nader toegelicht in paragraaf 25. De stichting heeft geen leningen verstrekt aan de (voormalige) bestuurders. Ook heeft de stichting geen vorderingen op de (voormalige) bestuurders.

Overige transacties met verbonden partijen

De stichting heeft een overeenkomst inzake beëindigingskosten afgesloten met de werkgevers voor de kosten van de afwikkeling van het pensioenfonds. De (liquidatie) kosten worden volledig gedragen door de aangesloten werkgevers en komen niet ten laste van de deelnemers.

14. Beleggingsresultaat voor risico pensioenfonds

Type belegging

	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten	Totaal
	€	€	€
2013			
Vastgoedbeleggingen	-/- 2	6	4
Aandelen	-/- 219	7.802	7.583
Vastrentende waarden	-/- 2.354	-/- 10.280	-/- 12.634
Overige beleggingen	197	91	288

Totaal 2013	-/- 2.378	-/- 2.381	-/- 4.759
2014	€	€	€
Vastrentende waarden (liquide middelen)	-/- 5	---	-/- 5
Totaal 2014	-/- 5	---	-/- 5

Het negatieve resultaat in 2014 wordt voornamelijk veroorzaakt door een rentevergoeding op terug te betalen premies aan de sponsors waarvoor geen voorziening was opgenomen in 2013.

De kosten van vermogensbeheer voor rekening van het pensioenfonds bedragen in 2014 € 0 (2013: € 610).

15. Beleggingsresultaat voor risico werkgever (RVU-57)

Type belegging	Directe beleggings- opbrengsten €	Indirecte beleggings- opbrengsten €	Totaal €
2013			
Vastrentende waarden	198	-/- 192	6
Overige beleggingen	29	---	29
Totaal 2013	227	-/- 192	35
2014			
Vastrentende waarden	---	---	---
Overige beleggingen	---	---	---
Totaal 2014	---	---	---

16. Overige baten

	2014 €	2013 €
FVP-bijdragen	---	32
Baten uit herverzekering (uitkeringen, ontvangen resultatendeling)	17	396
Dividendbelasting voorgaande jaren	141	
Kosten 2013 vergoeding door sponsors	239	
Afrekening F&C	177	
Overig	-/- 73	
Totaal	501	428

De overige baten bestaan voornamelijk uit een bedrag voor kosten van € 239 die in 2013 ten laste van het resultaat waren geboekt maar alsnog door de werkgevers zijn vergoed in 2014, dividendbelasting en een batig saldo bij de afrekening met F&C.

17. Pensioenuitkeringen

	2014 €	2013 €
(Tijdelijk) Ouderdomspensioen	---	5.072
Partnerpensioen	---	838
Wezenpensioen	---	13
Afkopen	---	8
Totaal	---	5.931

18. Pensioenuitvoeringskosten

	2014 €	2013 €
Liquidatiekosten / administratiekosten	259	313
Controle- en toezichtkosten	96	316
Advieskosten	216	404
Bestuursbureau	196	200
Overige	121	643
Af; kosten toegerekend aan beleggingen	---	-/- 610
Totaal	888	1.266

Per belanghebbende van het pensioenfonds (actieven, slapers en pensioengerechtigden) bedragen de uitvoeringskosten €0 (2013: €676). De (liquidatie) kosten worden volledig gedragen door de aangesloten werkgevers en komen niet ten laste van de deelnemers.

Honorarium accountant

De honoraria van de externe accountant zoals begrepen in de controle- en advieskosten zijn als volgt:

	2014 €	2013 €
Onderzoek van de jaarrekening en de verslagstaten	19	33
Totaal	19	33

19. Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds wordt berekend door de beginstand van de voorziening van de eindstand af te trekken. De mutatie voorziening pensioenverplichtingen bedraagt €-116.845 (2013: €-/-172.384).

20. Onttrekkingen voor RVU-57 uitkeringen

	2014 €	2013 €
Premiebijdragen risico werkgever (RVU-57)	---	159
Beleggingsresultaten voor risico werkgever (RVU-57)	---	35
Mutatie voorziening risico werkgever	---	171

Onttrekkingen voor RVU-uitkeringen

365

21. Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

	2014 €	2013 €
Inkomende waardeoverdrachten kasstroom	---	-/- 577
Uitgaande waardeoverdrachten kasstroom	---	4.749
		0
Totaal	---	4.172

22. Overige lasten

	2014 €	2013 €
Onverschuldigde betaling Euronext	---	904
Premies herverzekering	---	254
Totaal	---	1.158

23. Koopsommen en overdracht

In 2013 zijn koopsommen betaald aan Delta Lloyd en in 2014 overdrachten gedaan aan Stichting Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. Aan Delta Lloyd is €284 betaald zijnde het aandeel ten behoeve van Delta Lloyd in de bijzondere baten 2013⁹. Aan Stichting Pensioenfonds AFM is €101.717 betaald en aan Euroclear Pension Fund €20.364, zijnde het vermogensaandeel per ultimo 2013 plus een aandeel in de bijzondere baten 2014 (zie Overige baten nr.16).

24. Aantal personeelsleden

Bij het pensioenfonds zijn geen werknemers in dienst. De werkzaamheden werden verricht door werknemers die in dienst zijn van Euronext Amsterdam. De medewerkers van Euronext zijn inmiddels uit dienst. De kosten zijn vergoed door de werkgevers.

25. Bezoldiging bestuurders

Bestuursleden die niet in loondienst zijn bij een werkgever van het pensioenfonds ontvangen een vergoeding van de werkgever(s).

Amsterdam, 24 juni 2015

⁹ Een deel van de bijzondere baten 2014 is toe te rekenen aan 2013 en eerder

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten

De bestemming van het saldo van baten en lasten is nader uitgewerkt in de ABTN.

In de ABTN is opgenomen dat het saldo van baten en lasten wordt toegevoegd aan de reserves van het fonds.

Gebeurtenissen na balansdatum

Verzoek om onafhankelijk onderzoek beleggingsbeleid

Een deelnemer heeft het fonds in februari 2015 schriftelijk verzocht om een onafhankelijk onderzoek naar het beleggingsbeleid van PMA gedurende de periode 2007-2011. Het bestuur is hierover in overleg met de betreffende deelnemer.

Verklaring certificerend actuaris

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie te Amsterdam is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2014.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- heb ik ondermeer onderzocht of de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld, en
- heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Ik heb mij een oordeel gevormd over de waarschijnlijkheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum aangevane verplichtingen kan nakomen, mede in aanmerking nemend het financieel beleid van het pensioenfonds. Mijn oordeel is gebaseerd op het Financieel Toetsingskader zoals dat op balansdatum van toepassing was.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Het pensioenfonds heeft per 1 januari 2015 alle opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten overgedragen aan Stichting Pensioenfonds AFM en Euroclear Pension Fund. Dientengevolge staan er geen technische voorzieningen meer op de balans, is er geen dekkingsgraad meer van toepassing en is er ook geen sprake meer van een minimaal vereist eigen vermogen en een vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Inzake artikel 137 onthoud ik mij van mijn oordeel, aangezien er recentelijk geen continuïteitsanalyse en/of consistentietoets is uitgevoerd door het pensioenfonds.

Amsterdam, 23 juni 2015

drs. P.H.A. Heesterbeek AAG

verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de entiteit gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Mercurius Amsterdam in liquidatie per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Benadrukking van lopende rechtszaak en verzoek om onderzoek

Wij vestigen de aandacht op pagina 14 van het jaarverslag waarin de uiteenzetting is opgenomen over een lopende rechtszaak en op pagina 38 van het jaarverslag waarin de uiteenzetting is opgenomen over het verzoek om een onafhankelijk onderzoek naar het beleggingsbeleid. Deze aangelegenheden doen geen afbreuk aan ons oordeel.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amstelveen, 25 juni 2015

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

O. van Agthoven RA