



2013

Jaarrekening

Op/maat

Inhoudsopgave

Jaarrekening

3	Kerncijfers
4	Geconsolideerde balans per 31 december 2013
6	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2013
7	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2013
9	Geconsolideerd grondslagen voor de financiële verslaggeving
18	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2013
25	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2013
29	Enkelvoudige balans per 31 december 2013
31	Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2013
32	Enkelvoudige grondslagen van waardering en resultaatbepaling
33	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2013
37	Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2013
38	Overige gegevens
39	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Kerncijfers

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000	2011 x € 1.000	2010 x € 1.000
Netto-omzet	203.361 (99%)	192.857 (98%)	178.979 (100%)	169.795 (96%)
Overige opbrengsten	1.160 (1%)	4.334 (2%)	-452 (0%)	7.607 (4%)
Som der bedrijfsopbrengsten	204.521 (100%)	197.191 (100%)	178.527 (100%)	177.402 (100%)
Personeelskosten	111.008 (56%)	103.445 (55%)	91.708 (54%)	87.199 (51%)
Werkzaamheden derden	38.523 (19%)	38.538 (20%)	33.861 (20%)	40.703 (24%)
	148.531 (75%)	141.983 (75%)	125.569 (74%)	127.902 (75%)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9.017 (5%)	12.252 (6%)	10.291 (6%)	11.553 (7%)
Overige bedrijfslasten	40.903 (20%)	36.277 (19%)	35.177 (20%)	30.104 (18%)
	49.920 (25%)	48.529 (25%)	45.468 (26%)	41.657 (25%)
Som der bedrijfslasten	199.451 (100%)	190.512 (100%)	171.03 (100%)	169.559 (100%)
Resultaten				
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	4.667	6.232	7.277	7.786
Resultaat na belastingen	4.651	4.597	5.690	6.626
Groepsvermogen	30.753	26.102	21.505	15.815
Balanstotaal	173.987	118.157	139.213	110.250
Personeel				
Aantal werknemers per 31 december	1.179	1.068	1.025	961
Aantal werknemers per 31 december (in fte en exclusief wao'ers)	1.132	1.023	978	912
Opdrachtgever gerelateerd*				
Gefactureerde premieomzet x € 1 mln	3.445	3.438	3.181	2.988
Belegd vermogen ultimo jaar x € 1 mln	92.226	90.194	76.861	70.726
Aantal uitkeringen x 1.000	4.710	4.516	4.303	4.167

*De opdrachtgever gerelateerde kerncijfers betreffen voor opdrachtgevers gefactureerde premies respectievelijk het aantal uitkeringen op het gebied van pensioenen en verzekeringen. Daarnaast wordt het belegd vermogen voor opdrachtgevers op het gebied van vermogensbeheer vermeld.

Geconsolideerde balans per 31 december 2013

voor resultaatbestemming

Activa	31 december 2013 x €1.000	31 december 2012 x €1.000
Vaste activa		
Immateriële vaste activa 1)		
Software	5.256	6.991
Materiële vaste activa 2)		
Inventarissen	12.032	13.272
Andere vaste bedrijfsmiddelen	5.071	5.588
	17.103	18.860
Financiële vaste activa 3)		
Andere deelnemingen 4)	4.518	3.588
Totaal vaste activa	26.877	29.439
Vlottende activa		
Vorderingen		
Oprachtgevers	15.194	12.139
Belastingen en premies sociale verzekeringen 5)	1.607	1.617
Overige vorderingen en overlopende activa 6)	4.509	5.485
	21.310	19.241
Liquide middelen 7)		
Banktegoeden	87.164	51.459
Gelden van derden	38.636	18.018
	125.800	69.477
Totaal vlottende activa	147.110	88.718
Totaal	173.987	118.157

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans.

Passiva

	31 december 2013 x € 1.000	31 december 2012 x € 1.000
Groepsvermogen	30.753	26.102
Vorzieningen		
Overige voorzieningen 8)	2.712	1.074
	2.712	1.074
Langlopende schulden		
Achtergestelde schulden aan participanten 9)	9.000	9.000
Schulden aan financiële instellingen	77	-
	9.077	9.000
Kortlopende schulden 10)		
Schulden aan financiële instellingen	86	125
Schulden aan banken 7)	54.278	22.867
Schulden aan leveranciers	2.333	1.984
Belastingen en premies sociale verzekeringen	4.045	5.915
Schulden ter zake van pensioenen	70	26
Af te dragen gelden van derden	38.636	18.018
Overige schulden en overlopende passiva 11)	31.997	33.046
	131.445	81.981
Totaal	173.987	118.157

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over 2013

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Netto-omzet 12)	203.361	192.857
Overige opbrengsten 13)	1.160	4.334
Som der bedrijfsopbrengsten	204.521	197.191
Personeelskosten 14)	111.008	103.445
Kosten werkzaamheden door derden 15)	38.523	38.538
Afschrijvingen	9.017	12.252
Overige bedrijfskosten 16)	40.903	36.277
Som der bedrijfslasten	199.451	190.512
Bedrijfsresultaat	5.070	6.679
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	142	115
Rentelasten en soortgelijke kosten	-545	-562
Financiële baten en lasten	-403	-447
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	4.667	6.232
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	1.190	127
Winst voor belasting	5.857	6.359
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening 17)	-1.206	-1.762
Resultaat na belastingen	4.651	4.597

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de winst- en verliesrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

over 2013

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	5.070	6.679
Aanpassingen voor		
Afschrijvingen 1), 2)	9.017	12.252
Mutatie voorzieningen 8)	1.638	-911
	10.655	11.341
Verandering in werkkapitaal		
Vorderingen op opdrachtgevers	-2.730	14.268
Overige vorderingen en overlopende activa 6)	650	-2.505
Overige schulden en overlopende passiva 11)	-364	4.129
Schulden aan financiële instellingen	-39	-
	-2.483	15.892
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	13.242	33.912
Ontvangen interest	198	115
Betaalde interest	-417	-517
Belastingen	-3.619	-3.658
Ontvangen dividenden	98	73
	-3.740	-3.987
Kasstroom uit operationele activiteiten	9.502	29.925
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings immateriële vaste activa 1)	-1.468	-4.644
Investerings materiële vaste activa 2)	-4.054	-6.664
Desinvesteringen immateriële vaste activa 1)	-	96
Desinvesteringen materiële vaste activa 2)	237	413
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-5.285	-10.799

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op het kasstroomoverzicht.

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen uit langlopende schulden 9)	77	-395
Uitkering dividend	-	-6.626
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	77	-7.021
Mutatie geldmiddelen	4.294	12.105
Stand per begin boekjaar*	28.592	16.487
Mutaties in boekjaar*	4.294	12.105
Stand per eind boekjaar	32.886	28.592

* Betreft het saldo van de banktegoeden verantwoord onder de liquide middelen (7) en de schulden aan banken verantwoord onder de kortlopende schulden (10).

Geconsolideerde grondslagen voor de financiële verslaggeving

Bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van Mn Services n.v., handelend onder de naam MN, statutair en feitelijk gevestigd te 's Gravenhage en kantoorhoudend aan de Prinses Beatrixlaan 15 in 's Gravenhage, bestaan voornamelijk uit het voeren van vermogensbeheer en het verzorgen van de uitvoering van pensioenregelingen.

Grondslagen voor consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van MN zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop overwegende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van MN.

In de geconsolideerde jaarrekening van MN zijn opgenomen de financiële gegevens van:

- Mn Services Vermogensbeheer b.v., handelend onder de naam MN Vermogensbeheer, statutair gevestigd te Rijswijk en feitelijk gevestigd te 's Gravenhage (100%).
- Mn Services Fondsenbeheer b.v., handelend onder de naam MN Fondsenbeheer, statutair gevestigd te Rijswijk en feitelijk gevestigd te 's Gravenhage (100%).

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen, zijn volledig in de consolidatie opgenomen, onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

Resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden verwerkt tegen de reële waarden.

De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Niet geconsolideerde deelnemingen

MN heeft een belang in de volgende maatschappijen welke niet in de consolidatie zijn opgenomen:

- Combinatie Bovemij Mn Services b.v., gevestigd te Rijswijk (50%)
- УНЕТО-ВНИ Verzekerings Service b.v., gevestigd te Zoetermeer (49,44%)
- Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds, gevestigd te Rijswijk

Op deze rechtspersonen kan geen invloed van betekenis worden uitgeoefend en wordt ook geen centrale leiding gevoerd.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde Jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De presentatie van deze jaarrekening is in duizenden euro, tenzij anders vermeld.

De algemene grondslag voor de waardering van activa en passiva, alsmede voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgings- of vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de reële waarde, gewoonlijk de nominale waarde.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar met uitzondering van de presentatie en toelichting van de post liquide middelen (7).

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van MN zich over verschillende zaken een oordeel vormt en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 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.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. In de toelichting op de onderscheiden posten van de balans wordt de reële waarde van het betreffende instrument toegelicht als die afwijkt van de boekwaarde. Indien het financiële instrument niet in de balans is opgenomen wordt de informatie over de reële waarde gegeven in de toelichting op de 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen'. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. Het rente risico op rentedragende langlopende schulden is minimaal.

Hetzelfde geldt voor het risico ten aanzien van toekomstige kasstromen als gevolg van variabele rente percentages op schulden. Er zijn derhalve geen maatregelen noodzakelijk ter dekking van deze risico's.

Functionele valuta

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's; dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van MN.

Vreemde valuta

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op transactiedatum.

De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden, opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Niet monetaire activa die volgens de verkrijgingsprijs worden gewaardeerd in een vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op moment dat actuele waarde is bepaald.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Er zijn geen transacties van betekenis met verbonden partijen die niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op historische kostprijs of vervaardigingsprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing van bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen worden lineair berekend als een percentage van de aanschafwaarde, gebaseerd op de verwachte economische levensduur.

Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Voor de boekwaarde van zelfvervaardigde immateriële vaste activa wordt een wettelijke reserve gevormd.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op historische kostprijs onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing van bijzondere waardeverminderingen. MN beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

De afschrijvingen worden lineair berekend als een percentage van de aanschafwaarde, gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

De materiële vaste activa waarvan de vennootschap en haar groepsmaatschappijen krachtens een financiële leaseovereenkomst de economische eigendom hebben, worden geactiveerd. De uit de financiële leaseovereenkomst voortkomende verplichting wordt als schuld verantwoord. De in de toekomstige leasetermijnen begrepen interest wordt gedurende looptijd van de financiële leaseovereenkomst ten laste van het resultaat gebracht.

Financiële vaste activa

De deelnemingen, waarin invloed van betekenis op het zakelijk en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde.

De nettovermogenswaarde is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening. Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover de vennootschap niet vrij kan beschikken, wordt een wettelijke reserve gevormd. Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen. Dit betreft deelneming Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds te Rijswijk.

Vlottende activa

Onder de vlottende activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de belastingclaim zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen kostprijs. Voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

MN heeft geen significante concentraties van kredietrisico, mede dankzij een strak debiteurenbeleid.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap. In de liquide middelen is een bedrag "gelden derden" begrepen waarvoor onder schulden een evengroot bedrag "af te dragen gelden van derden" is opgenomen.

Als gevolg van de onder de toelichting (noot 7) vermelde wijziging van presentatie, zijn de vergelijkende cijfers aangepast. Het verschil met de oorspronkelijke cijfers is € 22.867 (x € 1.000).

Voorzieningen

De voorzieningen voor latente belastingverplichtingen heeft betrekking op de uitgestelde belastingverplichtingen die voortvloeien uit tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale vermogens. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde.

Voorzieningen worden gevormd tegen concrete of specifieke risico's en verplichtingen die op de balansdatum bestaan en waarvan de omvang onzeker is doch redelijkerwijs in te schatten.

De voorziening voor datatransport is gewaardeerd tegen de contante waarde op basis van de resterende termijnen contant gemaakt tegen marktrente van de binnenlandse bedrijfsobligaties zijnde 4,375% (2012:4,375%). De kredietrating is AA⁻.

Onder de voorzieningen is tevens opgenomen een voorziening voor de vorming van een aantal claims voortvloeiend uit een geschil met derde partijen.

Kortlopende schulden en langlopende schulden

Onder de langlopende schulden worden schulden opgenomen met een resterende looptijd van meer dan één jaar.

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde van de langlopende schulden wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Groepsvermogen

Het eigen vermogen wordt in de toelichting in de enkelvoudige jaarrekening nader toegelicht.

Grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto-omzet en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

Netto omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de aan derden gefactureerde dan wel te factureren bedragen inzake financiële en zakelijke dienstverlening, exclusief omzetbelasting. De verantwoording van deze diensten geschiedt naar rato van de verrichte prestaties.

De omzet is nagenoeg geheel in Nederland gerealiseerd. Een klein deel van de omzet wordt in de UK behaald.

Overige opbrengsten

Onder overige opbrengsten worden opbrengsten verantwoord die samenhangen met incidentele bedrijfsactiviteiten.

Kosten werkzaamheden door derden

Onder kosten werkzaamheden door derden worden alle kosten verstaan betrekking hebbend op de inhuur door derden die ten laste van het jaar komen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde van de betreffende immateriële en materiële vaste activa.

Lonen en salarissen

MN heeft pensioentoezeggingen gedaan aan haar personeelsleden die zijn ondergebracht bij het Pensioenfonds MN. Hierbij is sprake van een CDC (Collective Defined Contribution)-regeling. Op basis van de inhoud van de met het Ondernemingspensioenfonds gesloten financieringsovereenkomst en de inhoud van het pensioenreglement kan worden geconcludeerd dat MN geen verplichting heeft tot het voldoen van aanvullende bedragen in het geval van een tekort bij het pensioenfonds dan wel recht heeft op een premiekorting in het geval van een overschot.

De pensioenverplichtingen betreffen de verplichtingen die voortvloeien uit de uitvoeringsovereenkomst tussen MN en de pensioenuitvoerder.

Verplichtingen ten aanzien van bijdragen aan de pensioenregeling worden als last in de Winst- en verliesrekening verwerkt in de periode waarop deze betrekking hebben. Voor zover de premies nog niet per balansdatum zijn betaald, is hiervoor een reservering opgenomen.

Financiële baten en lasten

Als financiële baten en lasten worden de naar tijdgelang aan het verslagjaar toe te rekenen rentebaten en -lasten opgenomen.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Resultaat deelnemingen

Het resultaat op deelnemingen betreft het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen.

Risicobeheersing

Algemeen

MN's risicomanagement is gebaseerd op de COSO Enterprise Risk Management (COSO) methodiek, een internationale standaard. Toepassing van COSO zorgt ervoor dat risico's overal binnen MN op eenduidige én zo efficiënt mogelijke wijze worden beheerst.

De ERM methodiek steunt voor een groot deel ook op het beheersraamwerk dat wordt gebruikt voor de ISAE 3402 rapportage naar de klanten van MN. In deze rapportages wordt verantwoording afgelegd over de beheersing van de processen die een materiële invloed hebben op de financiële verslaggeving van de opdrachtgevers.

Ook is de kwaliteit van de interne beheersomgeving gewaarborgd door het three lines of defence model toe te passen. In dit model hebben het lijnmanagement (1e lijn), risk, control en compliance (2e lijn), en Internal Audit (3e lijn) elk hun eigen verantwoordelijkheid.

Hierna wordt ingegaan op de specifieke financiële risico's.

Kapitalisatie Mn Services Vermogensbeheer BV

Binnen de kaders van het ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) stellen de directie van Vermogensbeheer en de Hoofddirectie van MN jaarlijks de noodzakelijk geachte hoeveelheid kapitaal vast voor Mn Services Vermogensbeheer BV. Dit is MN verplicht vanuit de Wet op het financieel toezicht. De hoogte van dit kapitaal is in 2013 opnieuw vastgesteld, op basis van een grondige risico en scenario analyse. Conclusie is dat het eigen vermogen toereikend is om te voldoen aan de prudentiële kapitaalvereisten van DNB.

Valutarisico

MN opereert voornamelijk in Nederland. Het enige valutarisico betreft de posities in Britse ponden uit hoofde van transacties met de vestiging in de UK. Dit risico wordt als minimaal beschouwd en wordt daarom niet ingedeekt gezien het geringe volume in Britse ponden alsmede het feit dat ook uitgaven in dezelfde valuta plaatsvinden.

Prijrisico

Het prijrisico gedefinieerd als het risico van een waardedaling van de beleggingen door een verandering van marktfactoren is nihil, aangezien MN geen directe beleggingen heeft in zakelijke waarden waarover prijrisico wordt gelopen.

Renterisico

Met betrekking tot de langlopende lening tegen een vaste rente van haar participanten loopt MN een risico over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de actuele marktrente. Dit risico wordt niet afgedekt. Het renterisico op de uitstaande deposito's is niet afgedekt, gezien het kortlopende karakter van het deposito.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico (inclusief kasstroomrisico) is het risico dat het volume en de timing van de kasstromen binnen circa een jaar niet op een adequate wijze zijn gematched waarbij een tekort aan liquide middelen niet (eenvoudig) kan worden gecompenseerd. De huidige stand van liquiditeiten is boven de door MN geformuleerde buffer. Ook heeft MN een prognose model om het uitgavenpatroon te bewaken. MN beschikt tevens over een kredietfaciliteit verstrekt door haar participanten, tot op heden heeft zij daar geen gebruik van hoeven te maken.

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico dat tegenpartijen niet aan de contractuele verplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt als gering beschouwd, gezien het strakke debiteurenbeleid en de aanpassing van de voorschotten die MN haar klanten in rekening brengt, wanneer daartoe aanleiding bestaat.

De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een AA-rating hebben. Het kredietrisico hierop wordt als te verwaarlozen geacht.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. In de opstelling wordt de kasstroom, die bestaat uit het resultaat na belastingen vermeerderd met de afschrijvingslasten afzonderlijk gepresenteerd. De liquide middelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit kasmiddelen, tegoeden op bankrekeningen en deposito's.

Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Transacties waarbij geen ruil van geldmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

per 31 december 2013

Activa

Vaste activa

1 Immateriële vaste activa

De mutaties in immateriële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	Software x € 1.000
Stand per 1 januari 2013	
Aanschaffingswaarde	40.986
Cumulatieve afschrijvingen	-33.995
Boekwaarde per 1 januari 2013	6.991
Mutaties	
Investeringen	1.468
Afschrijvingen	-3.202
Desinvesteringen aanschafwaarde	-1.754
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	1.754
Saldo mutaties	-1.734
Stand per 31 december 2013	
Aanschaffingswaarde	40.700
Cumulatieve afschrijvingen	-35.444
Boekwaarde per 31 december 2013	5.256

Afschrijvingspercentages:

zelfontwikkelde software 25%

overige software 33 1/3%

Afschrijvingsmethodiek: lineair

Een impairment op de geactiveerde software is niet noodzakelijk.

De vooruitbetalingen inzake immateriële vaste activa (software) voor een bedrag van 854 (x € 1.000) zijn verantwoord onder de post overige vordering en overlopende activa.

Voor het jaar 2013 is een bedrag van 0,7 miljoen euro aan kosten geactiveerd die samen hangen met de ontwikkeling van software.

2 Materiële vaste activa

De mutaties in materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	Inventarissen x € 1.000	Andere vaste bedrijfsmiddelen x € 1.000	Totaal x € 1.000
Stand per 1 januari 2013			
Aanschaffingswaarde	19.631	19.050	38.681
Cumulatieve afschrijvingen	-6.359	-13.462	-19.821
Boekwaarde per 1 januari 2013	13.272	5.588	18.860
Mutaties			
Investeringsen	1.342	2.953	4.295
Afschrijvingen	-2.565	-3.250	-5.815
Desinvesteringen aanschaffingswaarde	-3.572	-957	-4.529
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	3.555	737	4.292
Saldo mutaties	-1.240	-517	-1.757
Stand per 31 december 2013			
Aanschaffingswaarde	17.401	21.046	38.447
Cumulatieve afschrijvingen	-5.369	-15.975	-21.344
Boekwaarde per 31 december 2013	12.032	5.071	17.103

Afschrijvingspercentages:

Inventarissen 20%

Andere vaste bedrijfsmiddelen:

Aankleding gebouwen 20%

Netwerken 20%

Hardware 33 1/3%

Verbouwing Zilveren Toren 6 2/3%

Personenauto's 25%

Afschrijvingsmethodiek: lineair

De afschrijvingstermijn van de verbouwingskosten zijn gebaseerd op de looptijd van het huurcontract.

In de post andere vaste bedrijfsmiddelen is apparatuur inbegrepen met een boekwaarde van 251 (x € 1.000) die wordt gefinancierd door middel van financiële lease. De vennootschap heeft niet de juridische eigendom van deze apparatuur.

Ontvangen vergoedingen welke samenhangen met de activering verbouwing Zilveren Toren zijn in mindering gebracht op de geactiveerde kosten.

3 Financiële vaste activa

Andere deelnemingen:

- Combinatie Bovemij Mn Services b.v., gevestigd te Rijswijk 50%
- UNETO-VNI Verzekerings Service b.v., gevestigd te Zoetermeer 49,44%
- Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds te Rijswijk

Andere deelnemingen

	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari 2013	3.588
Boekwaarde per 1 januari 2013	3.588
Mutaties	
Resultaat	1.028
Ontvangen dividend	-98
Saldo mutaties	930
Stand per 31 december 2013	4.518
Boekwaarde per 31 december 2013	4.518

4 Andere deelnemingen

De specificatie hiervan luidt als volgt:

	31-12-2013 x € 1.000	31-12-2012 x € 1.000
Combinatie Bovemij Mn Services b.v.	3.824	2.941
Stichting Bewaarder Mn Services Levensloop Fonds	113	113
UNETO-VNI Verzekeringsservice b.v.	581	534
	4.518	3.588

Vlottende activa

5 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Onder de belastingen en premies sociale verzekeringen is een actieve latentie van € 753 (x € 1.000) opgenomen inzake het verschil tussen commerciële en fiscale waardering van vaste activa. Tevens is de actieve latentie opgenomen ter zake van het verschil in waardering van de fondsen verbonden aan de afgegeven rendementsgarantie van enkele levensloopfondsen.

MN waardeert latente belastingvorderingen en -verplichtingen tegen nominale waarde. MN saldeert latente belastingvorderingen en -verplichtingen alleen als MN een wettelijk recht heeft tot verrekening van niet-latente belastingvorderingen en -verplichtingen die verband houden met belastingen die door eenzelfde (overheids)instantie worden geheven.

6 Overige vorderingen en overlopende activa

Onder de post overige vorderingen en overlopende activa zijn de vooruitbetaalde bedragen en overige vorderingen verantwoord. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

7 Liquide middelen

Onder de liquide middelen is een bedrag van 10 miljoen euro niet vrij beschikbaar. Dit bedrag dient uit hoofde van de Wft te worden aangehouden in verband met de kapitaalvereisten in de vennootschap Mn Services Vermogensbeheer B.V.

Onder de liquide middelen zijn deposito's begrepen van 41 miljoen euro met een looptijd tot maximaal één week.

De onder de liquide middelen opgenomen gelden van derden hebben te maken met de vanaf 1996 bestaande gecombineerde premieheffing ten behoeve van opdrachtgevers. De desbetreffende gelden zijn ultimo 2013 ontvangen en begin 2014 aan opdrachtgevers afgedragen. De ontvangen c.q. betaalde rente wordt verrekend met de opdrachtgevers. De saldi staan niet ter vrije beschikking aan de vennootschap.

Aan de creditzijde van de balans zijn deze gelden opgenomen onder af te dragen gelden van derden.

Wijziging presentatie liquide middelen.

	Jaarrekening 2012	2012 cijfers in jaarrekening 2013	impact
Activa			
Liquide middelen			
Banktegoeden	28.592	51.459	22.867
Passiva			
Kortlopende schulden			
Schulden aan banken	0	-22.867	-22.867
Saldo	28.592	28.592	0

In voorgaande jaren zijn positieve en negatieve saldi op de bankrekeningen van MN gesaldeerd weergegeven. Wegens het ontbreken van een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen kunnen de positieve en negatieve saldi niet gesaldeerd worden opgenomen. Dit is met ingang van dit boekjaar hersteld onder gelijktijdige aanpassing van de vergelijkende cijfers. De aangepaste weergave van de banksaldi heeft geen consequenties voor het resultaat of het eigen vermogen.

Passiva

Groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

Voorzieningen

8 Overige voorzieningen

Er is een voorziening gevormd voor de contractuele verplichtingen uit hoofde van een contract inzake datatransport, verband houdend met het voortijdig beëindigen van het contract.

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Stand per 1 januari	1.074	1.985
Vrijval ten gunste van resultaat	-	-60
		1.925
Dotatie ten laste van het resultaat	1.900	-
Uitgaven lopend boekjaar	-262	-851
Stand per 31 december	2.712	1.074

De voorziening inzake datatransport welke een looptijd heeft van 5 jaar, heeft per ultimo boekjaar een boekwaarde van 812 (x € 1.000), waarvan 613 (x € 1.000) een resterende looptijd heeft van meer dan 1 jaar.

De dotatie in 2013 van 1.900 (x € 1.000) heeft betrekking op vorming van voorziening inzake claims, voortvloeiend uit een geschil met derde partijen.

De berekening is gebaseerd op een inschatting van het management in overleg met de afdeling juridische zaken.

Langlopende schulden

9 Achtergestelde schulden aan participanten

Dit betreffen twee achtergestelde leningen van de certificaathouders PMT en PME voor een totaalbedrag van 9 miljoen euro. Deze leningen hebben een vaste rentevoet gebaseerd op de 10 jaars Euribor SWAP vermeerderd met een opslag van 150 basispunten per jaar (3,9400%) en zijn achtergesteld ten opzichte van andere schuldverplichtingen.

De looptijd van de leningen bedraagt 10 jaar tot en met 1 december 2020.

De fair value van de lening gebaseerd op de huidige 10 jaars swap rente is circa € 8.800.000.

10 Kortlopende schulden

De schulden aan financiële instellingen betreffen de af te lossen leasebedragen voor komend jaar. De af te dragen gelden aan derden betreffen de liquide middelen ten behoeve van opdrachtgevers, die niet ter vrije beschikking aan de vennootschap staan. Onder de kortlopende schulden is tevens de verschuldigde vennootschapsbelasting opgenomen van 694 (x € 1.000).

11 Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2013 x € 1.000	31-12-2012 x € 1.000
Te betalen vakantietoelage	3.040	2.872
Te betalen accountantskosten	1.240	1.758
Te verrekenen huurkorting	10.722	6.544
Reservering vakantiegeld	3.558	3.471
Reservering personeelsbeloningen	2.822	3.282
Nog te verrekenen met gelieerde instellingen	1.360	3.067
Nog te betalen overige bedragen	7.066	9.962
Te betalen aan opdrachtgevers	2.189	2.090
	31.997	33.046

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurovereenkomst nieuwe kantoorruimte

MN heeft een huurovereenkomst getekend voor de Zilveren Toren in Den Haag (met ingangsdatum 1 januari 2011). De huurovereenkomst is aangegaan voor een periode van 15 jaar, waarvan de eerste 36 maanden huurvrij is. Per 1 oktober 2012 is een allonge op de bestaande huurovereenkomst opgesteld. Vanaf deze datum wordt tevens de 1e tot en met de 4e verdieping, alsmede de 17e verdieping gehuurd. In deze allonge is de huurperiode aangepast naar 16 jaar. De huurperiode loopt tot en met 30 september 2028. De totale jaarhuur bedraagt 5,2 miljoen euro. Een huurbedrag van 5,2 miljoen euro vervalt na 1 jaar. Na 5 jaar vervalt in totaal een verplichting van 26 miljoen euro. De afgegeven bankgarantie voor de huur van het nieuwe pand bedraagt 1,1 miljoen euro.

Investeringsverplichtingen

MN is per jaareinde geen materiële investeringsverplichtingen aangegaan.

Huurcontracten

MN heeft overige huurcontracten voor een bedrag van 0,9 miljoen euro. De looptijd van het gehuurde pand in Amsterdam is gedurende het boekjaar 2012 verlengd met 3 jaar tot 1 juli 2015. Een huurbedrag van 996 (x € 1.000) vervalt na 1 jaar. De afgegeven bankgarantie voor deze huur bedraagt 0,2 miljoen euro.

Kredietfaciliteiten

Vanaf 1 januari 2013 beschikt MN over kredietfaciliteiten van in totaal 21 miljoen euro. De faciliteiten worden verstrekt door de certificaathouders РМТ en РМЕ. De looptijd van de faciliteiten bedraagt 10 jaar en loopt tot en met 31 december 2020. Per 31 december 2013 is geen gebruik gemaakt van deze faciliteiten. Over het niet opgenomen deel van de kredietfaciliteiten is MN een commitment fee verschuldigd ter grootte van 50 basispunten. Ten behoeve van deze kredietfaciliteiten zijn geen zekerheden verstrekt.

Samenwerking Combinatie Bovemij Mn Services B.V.

MN heeft op 17 april 2003 een samenwerkings- en joint venture overeenkomst met n.v. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gesloten. Op 11 november 2010 hebben partijen afgesproken deze samenwerkingsovereenkomst te continueren in een nieuwe herziene samenwerking- en joint venture overeenkomst. Uit hoofde van de joint overeenkomst hebben MN en n.v. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij beiden een 50% deelneming in Combinatie Bovemij Mn Services b.v. Tevens hebben beide partijen uit hoofde van de samenwerkingsovereenkomst recht op 50% van het verzekeringsresultaat dat binnen deze samenwerking behaald wordt.

Overige verplichtingen

Op 30 juni 2013 heeft MN een contract afgesloten voor de huur van een Cyber center in Almere. De looptijd van het contract is 60 maanden. Maandelijks is € 12.492 verschuldigd. De opzegtermijn is 6 maanden. Tevens heeft MN een contract afgesloten inzake datatransport met ingang van 25 juni 2013 voor een periode van 120 maanden. Maandelijks is € 19.270 verschuldigd. De opzegtermijn is 3 maanden.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

over 2013

12 Netto omzet

2013

2012

x € 1.000

x € 1.000

De netto omzet bestaat uit:

Omzet Pensioenen & Verzekeringen

109.698

100.276

Omzet Vermogensbeheer

93.579

92.319

Omzet overige

84

262

203.361

192.857

Van de omzet is een deel gebaseerd op een inschatting door het management. Deze inschatting is gebaseerd op contract gegevens, de geleverde prestaties en ervaringscijfers uit het verleden. Tevens heeft afstemming plaatsgevonden met de betrokken afdelingen.

In de omzet Vermogensbeheer van 2013 is voor 1.700.000 aan omzet performance fees over 2012 meegenomen.

13 Overige opbrengsten

2013

2012

x € 1.000

x € 1.000

Overige opbrengsten

1.160

4.334

14 Personeelskosten

2013

2012

x € 1.000

x € 1.000

De personeelskosten bestaan uit:

Lonen en salarissen

78.817

74.441

Sociale lasten

9.987

9.540

Pensioenlasten

12.672

9.597

Overige personeelskosten

9.532

9.867

111.008

103.445

De post sociale lasten is inclusief crisisheffing.

De crisisheffing betreft voortzetting van de voor lonen 2012 fiscale maatregel, waarbij de lonen (inclusief bonussen) welke in 2013 meer dan 150 (x € 1.000) bedragen, extra worden belast met een heffing van 16%.

De heffing wordt in 2014 afgerekend.

Aantal werknemers

	2013	2012
Aantal werknemers	1.179	1.068
Aantal FTE's	1.132	1.023
Waarvan werkzaam in het buitenland	19	12

Bezoldiging bestuurders

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Raad van Bestuur		
Bezoldiging	943	917
Crisisheffing	75	104
	1.018	1.021
Raad van Commissarissen	150	148
	1.168	1.169

De bezoldiging bestaat uit salarissen, (vaste) onkostenvergoedingen, pensioenpremie, crisisheffing en variabele beloningen. De crisisheffing treft niet de Raad van Commissarissen. De variabele beloning over het rapportagejaar wordt uitgekeerd in het jaar daaropvolgend. Voor het jaar 2012 echter zag de Raad van Bestuur af van de variabele beloning. Sinds 1 april 2012 bestaat de Raad van Bestuur uit 2 natuurlijke personen.

15 Kosten werkzaamheden door derden

Onder kosten werkzaamheden door derden worden alle kosten verstaan betrekking hebbend op inhuur van derden en consultancykosten die ten laste van het jaar komen.

Pensioenen

MN heeft pensioentoezeggingen gedaan aan haar personeelsleden die zijn ondergebracht bij het Pensioenfonds MN. Hierbij is sprake van een CDC (Collective Defined Contribution)-regeling. Op basis van de inhoud van de met het Ondernemingspensioenfonds gesloten financieringsovereenkomst en de inhoud van het pensioenreglement kan worden geconcludeerd dat MN geen verplichting heeft tot het voldoen van aanvullende bedragen in het geval van een tekort bij het pensioenfonds dan wel recht heeft op een premiekorting in het geval van een overschot.

De dekkinggraad van het betrokken Ondernemingspensioenfonds bedraagt ultimo 2013 volgens opgave van dit fonds 104,3%.

De pensioenregeling in de UK is vergelijkbaar met de wijze waarop MN in Nederland haar pensioenregeling heeft ingericht. Verwerking en waardering van de verplichtingen, die uit de regeling in de UK volgen, vindt dientengevolge op dezelfde wijze plaats.

16 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Huisvestingskosten	11.146	11.245
Automatiseringskosten	12.484	7.953
Kantoorkosten	7.398	7.428
Overige bedrijfskosten	9.061	7.945
Kosten fondsenbeheer*	814	1.706
	40.903	36.277

* Kosten fondsenbeheer

De kosten fondsenbeheer bestaan met name uit kosten inzake exploitatieresultaat Levensloofondsen en kosten inzake redementsgaranties.

Honorarium Accountant

Conform artikel 2:382a BW dienen de honoraria van de accountant in de jaarrekening te worden toegelicht. De in het boekjaar 2013 ten laste van het resultaat gebrachte kosten kunnen in de volgende categorieën worden gesplitst:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Controle van de jaarrekening MN	226	139
Andere controle opdrachten	1.977	2.408
Andere niet-controle diensten	386	778
	2.589	3.325

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap en de in de consolidatie betrokken maatschappijen zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in artikel 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort.

17 Belastingen

Het fiscale resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening is niet gelijk aan het commerciële resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen. Dit wordt veroorzaakt door het hanteren van afwijkende afschrijvingstermijnen ten opzichte van hetgeen fiscaal is toegestaan.

Tevens is er een verschil in toerekening van kosten verbonden aan de afgegeven rendementsgarantie van enkele levensloopfondsen.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen bij de dochtermaatschappijen worden in de balans van de moedermaatschappij opgenomen en verrekend met de betreffende dochtermaatschappij(en).

De belastinglast in de winst-en-verliesrekening bedraagt 1.206 (x € 1.000). Deze belastinglast bestaat uit een acute belastinglast en een latente belastinglast. Beiden zijn gespecificeerd in de onderstaande tabel.

	2013 x € mln.	2012 x € mln.
Acute belastinglast	-1.196	-2.485
Latente belastinglast	-10	723
Totale belastinglast	-1.206	-1.762

De belastinglast van 1.206 (x € 1.000) resulteert in een effectieve belastingdruk van 20,6%. Het effectieve belastingtarief wijkt daarmee af van het nominale Nederlandse belastingtarief van 25%. Het onderstaande overzicht geeft de aansluiting van het nominale Nederlandse belastingtarief op het effectieve belastingtarief.

	2013 x € mln.	%	2012 x € mln.	%
Winst voor belasting	5.857		6.359	
Winstbelasting tegen het nominale tarief (20-25%)	-1.454	24,8%	-1.580	24,8%
Aanpassingen op om het effectieve tarief uit te komen:				
Deelnemingsvrijstelling	298	-5,1%	32	-0,5%
Niet aftrekbare kosten	-50	0,9%	-50	0,9%
Correcties voorgaande jaren	0	0,0%	-164	2,8%
Totaal winstbelasting	-1.206	20,6%	-1.762	27,7%

Enkelvoudige balans per 31 december 2013

(vóór resultaatbestemming)

Activa	31 december 2013 x € 1.000	31 december 2012 x € 1.000
Vaste activa		
Immateriële vaste activa		
Software	5.256	6.991
Materiële vaste activa		
Inventarissen	12.032	13.272
Andere vaste bedrijfsmiddelen	5.071	5.588
	17.103	18.860
Financiële vaste activa 1)		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen 2)	11.710	10.230
Overige deelnemingen	4.518	3.588
	16.228	13.818
Totaal vaste activa	38.587	39.669
Vlottende activa		
Vorderingen		
Opdrachtgevers	15.637	11.391
Vorderingen op groepsmaatschappijen	3.570	4.512
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.743	1.617
Overige vorderingen en overlopende activa	4.509	5.333
	25.459	22.853
Liquide middelen		
Banktegoeden	67.959	33.790
Gelden van derden	38.636	18.018
	106.595	51.808
Totaal vlottende activa	132.054	74.661
Totaal	170.641	114.330

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans.

Passiva

	31 december 2013 x € 1.000	31 december 2012 x € 1.000
Eigen vermogen		
Gepaatst aandelenkapitaal 3)	9.076	9.076
Wettelijke reserves 4)	5.396	5.347
Overige reserves 5)	11.630	7.082
Onverdeelde winst 6)	4.651	4.597
	<hr/> 30.753	<hr/> 26.102
Vorzieningen		
Overige voorzieningen	2.712	1.074
	<hr/> 2.712	<hr/> 1.074
Langlopende schulden		
Achtergestelde schulden aan participanten	9.000	9.000
Schulden aan financiële instellingen	77	-
	<hr/> 9.077	<hr/> 9.000
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	86	125
Schulden aan banken	54.278	22.867
Schulden aan leveranciers	2.327	1.984
Schulden aan groepsmaatschappijen	292	326
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.962	5.915
Schulden ter zake van pensioenen	70	26
Af te dragen gelden van derden	38.636	18.018
Overige schulden	28.448	28.893
	<hr/> 128.099	<hr/> 78.154
Totaal	<hr/> 170.641	<hr/> 114.330

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

over 2013

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Netto-omzet	190.434	182.392
Overige opbrengsten	1.160	4.334
Som der bedrijfsopbrengsten	191.594	186.726
Personeelskosten	107.956	100.722
Werkzaamheden door derden	29.992	31.960
Afschrijvingen	9.017	12.252
Overige bedrijfskosten	38.803	33.538
Som der bedrijfslasten	185.768	178.522
Bedrijfsresultaat	5.826	8.204
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	109	81
Rentelasten en soortgelijke kosten	-550	-594
Financiële baten en lasten	-441	-513
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen	5.385	7.691
Resultaat uit deelnemingen 7)	652	-966
Winst voor belasting	6.037	6.725
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-1.386	-2.128
Resultaat na belastingen	4.651	4.597

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de winst- en verliesrekening.

Enkelvoudige grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Algemene grondslagen voor waardering van activa en passiva

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld op basis van de Richtlijnen Jaarverslaggeving en de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van MN.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Toelichting op de enkelvoudige balans

per 31 december 2013

Activa

1 Financiële vaste activa	Deelnemingen in groepsmaatschappijen x €1.000	Andere deelnemingen x €1.000	Totaal x €1.000
Stand per 1 januari 2013	10.230	3.588	13.818
Boekwaarde per 1 januari 2013	10.230	3.588	13.818
Mutaties			
Resultaat	-377	1.028	651
Agiostorting	1.857	-	1.857
Ontvangen dividend		-98	-98
Saldo mutaties	1.480	930	2.410
Boekwaarde per 31 december 2013	11.710	4.518	16.228

2 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	31-12-2013 x €1.000	31-12-2012 x €1.000
Mn Services Vermogensbeheer b.v.	10.135	10.105
Mn Services Fondsenbeheer b.v.	1.575	125
	11.710	10.230

Passiva

Eigen vermogen

3 Geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat uit 40 miljoen aandelen van één euro, waarvan 9.075.611 aandelen zijn geplaatst (2010: 9.075.611).

Prioriteitsaandelen

MN heeft 5 prioriteitsaandelen uitgegeven aan de Stichting Mn Services Administratiekantoor. Deze stichting, als houder van de prioriteitsaandelen, heeft de volgende bevoegdheden:

- opstellen voordracht bij benoeming leden Raad van Bestuur;
- verlenen van goedkeuring bij aangaan, wijzigen en beëindigen van samenwerkingsbijekomsten, investeringen van meer dan 5 miljoen euro en verkopen van alle of vrijwel alle activiteiten van de onderneming aan een derde;
- bevoegdheid tot reserveringen van de winst;
- verlening van goedkeuring bij gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves;
- bevoegdheid tot het op voorstel van de Raad van Bestuur bepalen van tussentijdse uitkeringen;
- verlening van goedkeuring bij juridische fusies, juridische splitsing, statutenwijziging en ontbinding.

De namen van de bestuurders van de Stichting zijn: R.W. Bernsen, H. van den Kolk, G.C.H. van der Lit, M.A. van Straalen, W.J. Noordman, J.J.N. Duijnhoven, Th. Vermeulen en A.A. van Wijngaarden.

Garantievermogen

MN heeft een achtergestelde lening van de certificaathouders PMT en PME van in totaal 9 miljoen euro. Dit betreft in feite een vermogenscomponent dat gezien vanuit kredietbeoordeling, gelijkwaardig is aan eigen vermogen, in die zin dat deze een buffer vormt op de verhaalsmogelijkheid van (andere) crediteuren. Hiermee rekening houdend bedraagt het garantievermogen per 31 december 2013, inclusief het eigen vermogen, 40 miljoen euro (per 31 december 2012: 35,1 miljoen euro).

4 Wettelijke reserves

De wettelijke reserves bestaat uit de volgende posten:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Wettelijke reserve deelnemingen	4.345	3.415
Wettelijke reserve ontwikkelingskosten software	1.051	1.932
Stand per 31 december	5.396	5.347

Wettelijke reserve deelnemingen:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Stand per 1 januari	3.415	3.361
Resultaat deelnemingen	1.028	127
Ontvangen dividendenuitkeringen	-98	-73
Overige mutaties	-	-
Stand per 31 december	4.345	3.415

Op grond van wettelijke bepalingen wordt voor het cumulatief resultaat deelnemingen, verminderd met het ontvangen dividend, een wettelijke reserve gevormd ten laste van de overige reserves.

Wettelijke reserve ontwikkelingskosten software:

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Stand per 1 januari	1.932	3.378
Mutatie	-881	-1.446
	1.051	1.932

MN dient een wettelijke reserve te vormen ter hoogte van de boekwaarde van zelfvervaardigde immateriële vaste activa, voor zover betrekking hebbend op de kosten van ontwikkeling.
De afschrijvingsperiode van zelfvervaardigde immateriële vaste activa bedraagt 4 jaar.

5 Overige reserves

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Stand per 1 januari	7.082	-
Mutatie intern vervaardigde software	881	1.446
Mutatie deelnemingen	-930	-54
Mutatie toevoegingsresultaat 2012 (2011)	4.597	5.690
Stand per 31 december	11.630	7.082

6 Onverdeelde winst

	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000
Stand per 1 januari	4.597	5.690
Mutatie resultaat 2012 (2011)	-4.597	-5.690
Toevoeging resultaat 2013 (2012)	4.651	4.597
Stand per 31 december	4.651	4.597

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Fiscale eenheid

De rechtspersoon, de 100%-deelneming Mn Services Vermogensbeheer b.v. en de 100%-deelneming Mn Services Fondsenbeheer b.v., maken deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting op het niveau van MN en zijn uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

De vennootschapsbelasting wordt aan de dochtermaatschappijen toegerekend op basis van de gerealiseerde resultaten. De verschillen tussen de fiscale en commerciële toerekening van posten komen tot uiting in de jaarrekening van de moedermaatschappij Mn Services n.v.

Ten aanzien van de btw bestaat de fiscale eenheid uit Mn Services n.v., Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek, Mn Services Vermogensbeheer b.v. en n.v. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen en zijn uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

over 2013

7 Resultaat deelnemingen	2013 x €1.000	2012 x €1.000
Mn Services Vermogensbeheer B.V.	29	23
Mn Services Fondsenbeheer B.V.	-405	-1.116
Combinatie Bovemij Mn Services B.V.	884	-47
UNETO-VNI Verzekeringsservice B.V.	144	174
	<u>652</u>	<u>-966</u>

Ondertekening

's-Gravenhage, 3 april 2014

Hoofddirectie

drs. R. Hagendijk,
Directievoorzitter
drs. W.M.A.E. Mutsaers,
Directeur Klantrelaties

Raad van Commissarissen

dr. C.A. Linse, voorzitter
dr. C. Korevaar
Mw. drs. C.P. Vogelaar
mr C. van Woudenberg

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake de winstbestemming

Statutaire regeling inzake de winstbestemming

In artikel 35 van de statuten is met betrekking tot de resultaatbestemming het volgende geregeld:

De prioriteit kan besluiten de winst geheel of ten dele te reserveren. Voor zover de winst niet wordt gereserveerd staat zij ter vrije beschikking aan de aandeelhouders.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2012

Het voorstel voor resultaatbestemming 2012 was ten tijde van het opmaken van de jaarrekening het toevoegen aan de overige reserves. Gedurende het boekjaar is besloten dat het resultaat boekjaar 2012 wordt toegevoegd aan de overige reserves.

Overeenkomstig artikel 2: 153 BW heeft MN bij het handelsregister KvK eind juni 2013 opgave gedaan, dat MN voldoet aan de criteria van het structuurregime. De driejaarstermijn (ex artikel 154 lid 1 boek 2 BW) voor toepassing van het structuurregime is op dat moment ingegaan.

Voorstel winstbestemming 2013

Voorgesteld wordt het resultaat over het boekjaar 2013 volledig toe te voegen aan de overige reserves.

Inschrijving Branche UK

Mn Services Vermogensbeheer B.V. staat als Branche ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Groot Brittanië. Deze Branche handelt onder de naam Mn Services Investment Management UK.

Gebeurtenissen na balansdatum

Komend boekjaar zal Stichting Mn Services Administratiekantoor 95% van de aandelen van MN verkrijgen met PMT en PME als enige certificaathouders en zal Koopvaardij (Bpf Koopvaardij) voor 5% rechtstreeks deelnemen in het aandelenkapitaal van MN, zonder tussenkomst van een stichting.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders van Mn Services n.v.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2013 van Mn Services n.v. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de Hoofddirectie

De Hoofddirectie van de vennootschap 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 Verslag van de Hoofddirectie, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). De Hoofddirectie 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 afwijking 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 vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door de Hoofddirectie van de vennootschap 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 Mn Services n.v. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

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 Verslag van de Hoofddirectie, 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 Verslag van de Hoofddirectie, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 3 april 2014

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
drs. F.J. van Groenestein RA

Colofon

Tekst

MN

Scripta Communicatie

Concept en vormgeving

MN

Scripta Communicatie

Druk

Opmeer

MN

Prinses Beatrixlaan 15

Postbus 30025

2500 GA Den Haag

T +31 (0)70 316 01 60

F +31 (0)70 316 04 75

www.mn.nl



