



Jaarrekening

N

O

H

N

Inhoudsopgave

3	.....	Jaarrekening
3	.....	Kerncijfers
4	.....	Geconsolideerde balans per 31 december 2014
6	.....	Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014
7	.....	Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2014
9	.....	Geconsolideerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling
20	.....	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2014
31	.....	Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014
36	.....	Enkelvoudige balans per 31 december 2014
38	.....	Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2014
39	.....	Enkelvoudige grondslagen van waardering en resultaatbepaling
40	.....	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2014
44	.....	Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2014
45	.....	Overige gegevens: <ul style="list-style-type: none">- Statutaire regeling inzake de winstbestemming- Voorstel winstbestemming- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Kerncijfers

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000	2012 x € 1.000	2011 x € 1.000
Netto-omzet	205.279 (99%)	203.361 (99%)	192.857 (98%)	178.979 (100%)
Overige opbrengsten	2.080 (1%)	1.160 (1%)	4.334 (2%)	-452 (0%)
Som der bedrijfsopbrengsten	207.359 (100%)	204.521 (100%)	197.191 (100%)	178.527 (100%)
Personeelskosten	114.814 (56%)	111.008 (56%)	103.445 (55%)	91.708 (54%)
Werkzaamheden derden	40.591 (20%)	38.523 (19%)	38.538 (20%)	33.861 (20%)
	155.405 (76%)	149.531 (75%)	141.983 (75%)	125.569 (74%)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8.708 (4%)	9.017 (5%)	12.252 (6%)	10.291 (6%)
Overige bedrijfslasten	40.385 (20%)	40.903 (20%)	36.277 (19%)	35.177 (20%)
	49.093 (24%)	49.920 (25%)	48.529 (25%)	45.468 (26%)
Som der bedrijfslasten	204.498 (100%)	199.451 (100%)	190.512 (100%)	171.037 (100%)
Resultaten				
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.340	4.667	6.232	7.277
Resultaat voor belastingen	3.733	5.857	6.359	7.687
Groepsvermogen (voor winstbestemming)	28.860	30.753	26.102	21.505
Balans totaal	157.041	172.613	118.157	139.213
Personeel*				
Aantal werknemers per 31 december	1.218	1.175	1.095	1.025
Aantal werknemers per 31 december (in fte en exclusief wao'ers)	1.228	1.183	1.098	1.022
Opdrachtgever gerelateerd**				
Gefactureerde premieomzet x € 1 mln	3.533	3.445	3.438	3.181
Belegd vermogen ultimo jaar x € 1 mln	110.914	92.226	90.194	76.861
Aantal uitkeringen x 1.000	4.843	4.710	4.516	4.303

* De definitie voor 1 fte is gewijzigd, hetgeen betekent dat een medewerker, die een 36 urencontract heeft, als 1 fte telt. Ten behoeve van de vergelijkbaarheid zijn cijfers van alle voorgaande jaren naar de nieuwe definitie aangepast.

** De opdrachtgevergerelateerde 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 2014

voor resultaatbestemming

Activa	31 december 2014 x € 1.000	31 december 2013 x € 1.000
Vaste activa		
Immateriële vaste activa 1)		
Software	15.292	5.256
Materiële vaste activa 2)		
Inventarissen	10.297	12.032
Andere vaste bedrijfsmiddelen	4.611	5.071
	14.908	17.103
Financiële vaste activa		
Andere deelnemingen 3)	4.720	4.518
Overige vorderingen 4)	684	-
	35.604	26.877
Vlottende activa		
Vorderingen		
Opdrachtgevers 5)	13.394	15.194
Belastingen en premies sociale verzekeringen 6)	3.608	1.607
Overige vorderingen en overlopende activa 7)	8.617	4.509
	25.619	21.310
Banktegoeden	53.784	87.164
Gelden van derden	42.034	37.262
	95.818	124.426
Liquide middelen 8)	95.818	124.426
	121.437	145.736
Totaal	157.041	172.613

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

Passiva

	31 december 2014 x € 1.000	31 december 2013 x € 1.000
Groepsvermogen	28.860	30.753
Vorzieningen		
Overige voorzieningen 9)	4.104	3.184
	4.104	3.184
Langlopende schulden		
Achtergestelde schulden aan participanten 10)	9.000	9.000
Schulden aan financiële instellingen	-	77
Overige langlopende schulden	10.207	9.745
	19.207	18.822
Kortlopende schulden 11)		
Schulden aan financiële instellingen	-	86
Schulden aan banken	15.937	54.278
Schulden aan leveranciers	4.926	2.333
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.124	4.045
Schulden ter zake van pensioenen	362	70
Overige schulden en overlopende passiva 12)	38.487	21.780
Af te dragen gelden van derden	42.034	37.262
	104.870	119.854
Totaal	157.041	172.613

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over 2014

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Netto-omzet 13)	205.279	203.361
Overige opbrengsten 14)	2.080	1.160
Som der bedrijfsopbrengsten	207.359	204.521
Personeelskosten 15)	114.814	111.008
Kosten werkzaamheden door derden 16)	40.591	38.523
Afschrijvingen	8.708	9.017
Overige bedrijfskosten 17)	40.385	40.903
Som der bedrijfslasten	204.498	199.451
Bedrijfsresultaat	2.861	5.070
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	126	142
Rentelasten en soortgelijke kosten	-647	-545
Financiële baten en lasten	-521	-403
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	2.340	4.667
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen 18)	1.393	1.190
Winst voor belasting	3.733	5.857
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening 19)	-976	-1.206
Resultaat na belastingen	2.757	4.651

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

over 2014

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	2.861	5.070
Aanpassingen voor		
Afschrijvingen 1), 2)	8.708	9.017
Desinvesteringen immateriële vaste activa 1)	159	-
Desinvesteringen materiële vaste activa 2)	568	237
Mutatie voorzieningen 11)	920	1.638
	10.355	10.892
Verandering in werkkapitaal		
Vorderingen op opdrachtgevers	5.670	-2.730
Overige vorderingen en overlopende activa 7)	-9.529	650
Overige schulden en overlopende passiva 12)	19.852	-364
Schulden aan financiële instellingen	-86	-39
	15.907	-2.483
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	29.123	13.479
Ontvangen interest	126	198
Betaalde interest	-647	-417
Belastingen	-2.703	-3.619
Ontvangen dividenden	1.191	98
	-2.033	-3.740
Kasstroom uit operationele activiteiten	27.090	9.739
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings immateriële vaste activa 1)	-13.435	-1.468
Investerings materiële vaste activa 2)	-3.866	-4.054
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-17.301	-5.522

Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichtingen.

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing langlopende schulden	-77	77
Verstreckte lening 5)	-100	-
Uitkering dividend	-4.651	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-4.828	77
Toe/(af) name geldmiddelen	-4.961	4.294
Stand liquide middelen begin boekjaar	32.886	28.592
Banktegoeden 10)	53.784	87.164
Schulden aan banken 13)	-15.937	-54.278
Stand liquide middelen eind boekjaar	37.847	32.886
Mutaties in boekjaar	4.961	4.294

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

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 Juridisch eigendom Mn Services Levensloop Fonds, gevestigd te 's Gravenhage.

Op deze rechtspersonen kan MN geen invloed van betekenis uitoefenen.

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 (RJ), die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De presentatie van deze jaarrekening is in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

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

In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

Het vergelijkende cijfer voor 'Gelden van derden' is verlaagd met 1,4 mln. Aan de passiva zijde is de post 'Af te dragen gelden van derden' met hetzelfde bedrag verlaagd. De aanpassing betreft een groep bankrekeningen, waarvan het economisch eigendom in voorgaande jaren onduidelijk was. De reclassificatie heeft geen consequenties voor het eigen vermogen en/of het resultaat van voorgaande jaren.

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 toelichting per balanspost.

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 transactiedatum.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van MN en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

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, bestaande uit verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs en overige kosten onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur en indien van toepassing van bijzondere waardeverminderingen (zie paragraaf bijzondere waardeverminderingen). Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn (dat wil zeggen als het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald) en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

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, bestaande uit verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs en overige kosten onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur en indien van toepassing van bijzondere waardeverminderingen (zie paragraaf 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.

De materiële vaste activa waarvan de vennootschap en haar groepsmaatschappijen krachtens een financiële leaseovereenkomst de economische eigendom hebben, worden gewaardeerd tegen de reële waarde of de lagere contante waarde van de minimale leasetermijnen, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen.

De afschrijvingen op geleasede materiële vaste activa worden (eveneens) lineair berekend als een percentage van het geactiveerde bedrag. De uit de financiële leaseovereenkomst voortkomende verplichting wordt als schuld verantwoord. De in leasetermijnen begrepen interest is gedurende looptijd van de financiële leaseovereenkomst ten laste van het resultaat gebracht.

Bijzondere waardevermindering

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 vast-gesteld. 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.

Financiële vaste activa

De deelnemingen, waarin invloed van betekenis op het zakelijk en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde. De invloed van betekenis wordt verondersteld wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden.

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.

Vlottende activa

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

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde, vervolgens tegens geamotiseerde 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.

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 kortlopende schulden een evengroot bedrag "af te dragen gelden van derden" is opgenomen. Deze gelden staan niet ter vrije beschikking.

Indien het banksaldo negatief is, wordt dit opgenomen onder kortlopende schulden.

Vorzieningen

Vorzieningen 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. Zij zijn in rechte afdwingbaar of betreffen een feitelijke verplichting, waarvan de omvang op redelijk betrouwbare wijze kan worden geschat en waarbij uitstroom van liquide middelen noodzakelijk is.

Voorziening voor latente belasting verplichting

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

Voorziening voortijdig beëindigen contract

Er is een voorziening gevormd voor verplichtingen voortvloeiend uit het voortijdig beëindigen van een contract inzake datatransport. Deze is gewaardeerd tegen de contante waarde op basis van de resterende termijnen, contant gemaakt tegen markttrente van een binnenlandse bedrijfsobligatie zijnde 4,375% (2013:4,375%). De kredietrating is AA-

Voorziening voor claims

Onder de voorzieningen is tevens opgenomen een voorziening voor de vorming van een aantal claims voortvloeiend uit een geschil met derde partijen. Waardering hiervan vindt plaats tegen nominale waarde.

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.

Opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarin ze zijn 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 voor belastingen van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente en tijdelijke 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. Deze verschillen ontstaan door af te wijken van fiscaal toegestane afschrijvingstermijnen en door het verschil tussen commerciële en fiscale toerekening van de kosten in verband met de afgegeven rendementsgarantie van enkele levensloopfondsen.

Resultaat deelnemingen

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

Risicobeheersing

Inleiding

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.

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.

Financiële risico's

Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico dat tegenpartijen niet aan de contractuele verplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt als gering beschouwd, gezien de kwaliteit van de debiteuren (debiteuren zijn hoofdzakelijk pensioenfondsen en verzekeraars met een lage default- of faillissementskans) 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/tegenpartijrisico hierop wordt als te verwaarlozen gezien. De (Moody's) ratings van de banken zijn als volgt:

Bank	Rating
ING	A2
RABO	Aa2
HSBC	Aa3

Van de liquide middelen staat per balansdatum 89% uit bij ING, 5% bij de Rabo en 6% bij HSBC.

Voorts beschikt MN over kredietfaciliteiten van in totaal € 21 miljoen. De faciliteiten worden verstrekt door de participanten PMT en PME.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico 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.

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 markttrente. Dit risico wordt niet afgedekt.

Het renterisico op de uitstaande deposito's is niet afgedekt, gezien het kortlopende karakter van het deposito en de hoogte van het bedrag in relatie tot het balanstotaal en de omzet van MN.

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 ingedekt gezien het geringe volume in Britse ponden alsmede het feit dat ook uitgaven in dezelfde valuta plaatsvinden.

Marktrisico

Het marktrisico voor MN is niet materieel omdat MN alleen beleggingstransacties verricht voor rekening en risico van professionele beleggers.

Concentratierisico

Het risico dat MN loopt een groot deel van haar omzet te verliezen, gezien de relatief grote omzet bij een beperkt aantal opdrachtgevers, wordt aangeduid als een inherent concentratierisico. De 3 grootste opdrachtgevers dragen voor ca 80% bij aan de omzet van MN. Dit risico wordt als beperkt beschouwd, gezien het feit dat MN met deze opdrachtgevers een strategisch partnerschap heeft en deze partners tevens aandeelhouders zijn van MN.

Reputatierisico

Reputatierisico is het risico dat MN negatief in het nieuws komt door zaken als klachten, geschillen, negatieve berichtgeving in de pers, incidenten en compliance issues. Belangrijke bronnen voor reputatierisico betreffen de operaties binnen MN en de handelingen ten behoeve van opdrachtgevers en overige zakelijke partijen. Daarnaast wordt de publieke opinie over pensioen(uitvoerders) mogelijk beïnvloed door politiek, pers en regelgeving.

Om reputatieschade, voortkomend uit operationele fouten, zoveel mogelijk te beperken, voert MN haar uitvoeringsactiviteiten uit conform de ISAE 3402 standaard.

Specifiek voor het door opdrachtgevers aan MN uitbestede vermogensbeheer loopt MN als uitvoerder een risico, indien de beleggingsstrategie van haar klanten niet strookt met de maatschappelijke opinie dan wel indien weloverwogen beleggingsstrategieën desondanks niet goed uitpakken. MN baseert haar beleid als vermogensbeheerder op de VN-principes voor verantwoord beleggen (UNPRI).

MN beschikt voorts over een Know Your Relations (KYR) beleid, om de integriteit van haar bedrijfsvoering zoveel mogelijk te waarborgen. Ook heeft MN een gedragscode en zijn interne regelingen voor haar medewerkers (zie paragraaf Gedragscode) van toepassing.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. In de opstelling wordt de kasstroom, die bestaat uit het bedrijfsresultaat vermeerderd met de afschrijvingslasten afzonderlijk gepresenteerd. De liquide middelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit kasmiddelen, tegoeden op bankrekeningen, schulden aan banken 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 2014

Activa

Vaste activa

1 Immateriële vaste activa

De mutaties in immateriële vaste activa worden als volgt weergegeven:

				2014	2013
				x €1.000	x €1.000
	Software- pakketten	Zelfontwikkelde software	Software in ontwikkeling	Totaal	Totaal
Stand per 1 januari					
Aanschaffingswaarde	26.284	13.861	555	40.700	40.986
Cumulatieve afschrijvingen	-22.634	-12.810	0	-35.444	-33.995
Boekwaarde per 1 januari	3.650	1.051	555	5.256	6.991
Mutaties					
Investeringsen	6.085	2.627	4.723	13.435	1.468
Afschrijvingen	-2.945	-294	0	-3.239	-3.202
Desinvesteringen aanschafwaarde	-384	0	0	-384	-1.754
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	224	0	0	224	1.754
Saldo mutaties	2.980	2.333	4.723	10.036	-1.734
Stand per 31 december					
Aanschaffingswaarde	31.985	16.488	5.278	53.751	40.700
Cumulatieve afschrijvingen	-25.355	-13.104	0	-38.459	-35.444
Boekwaarde per 31 december	6.630	3.384	5.278	15.292	5.256

Met het oog op de ontwikkelingen in de pensioensector, zoals flexibilisering van de pensioen-regelingen in het kader van het nieuwe FTK, wordt door MN volop geïnvesteerd in software op maat.

Afschrijvingspercentages:

zelfontwikkelde software

25%

overige software

33 1/3%

Afschrijvingsmethodiek: lineair

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering van 159 (x € 1.000) op softwarepakketten als gevolg van in gebruik name van vervangende software.

2 Materiële vaste activa

De mutaties in materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	Andere vaste		2014	2013
	Inventarissen	bedrijfsmiddelen	x € 1.000	x € 1.000
			Totaal	Totaal
Stand per 1 januari				
Aanschaffingswaarde	17.401	21.046	38.447	38.681
Cumulatieve afschrijvingen	-5.369	-15.975	-21.344	-19.821
Boekwaarde per 1 januari	12.032	5.071	17.103	18.860
Mutaties				
Investerings	859	2.983	3.842	4.295
Afschrijvingen	-2.594	-2.875	-5.469	-5.815
Desinvesteringen				
- aanschaffingswaarde	-	-1.343	-1.343	-4.529
- cumulatieve afschrijvingen	-	775	775	4.292
Saldo mutaties	-1.735	-460	-2.195	-1.757
Stand per 31 december				
Aanschaffingswaarde	18.260	22.686	40.946	38.447
Cumulatieve afschrijvingen	-7.963	-18.075	-26.038	-21.344
Boekwaarde per 31 december	10.297	4.611	14.908	17.103

Afschrijvingspercentages:

Inventarissen

	Investerings	Afschrijvingen	Afschrijvingspercentages
Inventarissen	195	831	20%
Aankleding gebouwen	664	1.375	20%
Verbouwing Zilveren Toren	0	388	6 2/3%
	859	2.594	

Andere vaste bedrijfsmiddelen

Netwerken	439	1.402	20%
Hardware	866	296	33 1/3%
Personenauto's	1.678	1.177	25%
	2.983	2.875	
Totaal	3.842	5.469	

Afschrijvingsmethodiek: lineair

De afschrijvingstermijn van de verbouwingkosten is gebaseerd op de looptijd van het huurcontract.

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

Financiële vaste activa

3 Andere deelnemingen

Andere deelnemingen betreffen:

- Combinatie Bovemij Mn Services b.v., gevestigd te Rijswijk 50%
- UNETO-VNI Verzekerings Service b.v., gevestigd te Zoetermeer 49,44%
- Stichting Juridisch eigendom Mn Services Levensloop te 's Gravenhage

	2014 x €1.000	2013 x €1.000
Boekwaarde per 1 januari	4.518	3.588
Mutaties		
Resultaat	1.393	1.028
Ontvangen dividend deelnemingen	-1.191	-98
Saldo mutaties	202	930
Boekwaarde per 31 december	4.720	4.518

De specificatie hiervan luidt als volgt:

	31-12-2014 x €1.000	31-12-2013 x €1.000
Combinatie Bovemij Mn Services b.v.	4.036	3.824
UNETO-VNI Verzekeringsservice b.v.	571	581
St. Juridisch eigendom Mn Services Levensloop Fonds	113	113
	4.720	4.518

4 Overige vorderingen

	2014 x €1.000
Boekwaarde per 1 januari	-
Mutaties	
Verstreckte lening	100
Toename vorderingen beleggingsresultaten	778
Waardeverminderingen en -veranderingen	-194
Saldo mutaties	684
Boekwaarde per 31 december	684

De specificatie hiervoor luidt als volgt:

	31-12-2014 x €1.000
Vordering uit hoofde van het samenwerkingsverband CBM	584
Lening u/g	100
	684

De vordering uit hoofde van het samenwerkingsverband CBM heeft betrekking op beleggingsresultaten volgens de vermogensbeheerovereenkomst tussen Bovemij en MN. Jaarlijks verantwoordt MN 50% van het per saldo positieve beleggingsresultaat (ongerealiseerd en gerealiseerd). De vergoeding van Bovemij aan MN wordt definitief bepaald aan het einde van een 5 jaars periode, berekend over het cumulatieve saldo van het beleggingsresultaat over die periode. Er is een risico dat het cumulatieve beleggingsresultaat gedurende de 5 jaarsperiode, de eerste eindigend in 2018, daalt of negatief wordt. Vanwege dit risico wordt een voorziening getroffen, ter grootte van 25% van het cumulatieve beleggingsresultaat (194 (x € 1.000)). Dit percentage is berekend als de verhouding tussen de Value at Risk op deze portefeuille en de nominale waarde van de beleggingen.

Onder de overige vorderingen is een lening aan de Nederlandse Investeringsinstelling N.V. (NLII) opgenomen ten bedrage van 100 (x € 1.000) met een rentepercentage van 6,5%. De lening loopt tot en met 30 september 2019 of zoveel langer als nader schriftelijk wordt overeengekomen.

Flottende activa

5 Vorderingen opdrachtgevers

De vorderingen bestaan uit gefactureerde en nog te factureren bedragen aan klanten voor de diensten vermogensbeheer, pensioenuitvoering en overige gerelateerde werkzaamheden. De vordering op klanten, die tevens aandeelhouder zijn, bedraagt 7.624 (x € 1.000)

	31-12-2014 x € 1.000	31-12-2013 x € 1.000
Vordering	14.044	15.194
Af: voorziening	650	-
	13.394	15.194

6 Belastingen en premies sociale verzekeringen

Onder de belastingen en premies sociale verzekeringen is een actieve latentie van in totaal 248 (x € 1.000) opgenomen die is gevormd in verband met twee verschillen in fiscale en commerciële waardering. Dit betreft ten eerste een actieve latentie als gevolg van verschillen tussen commerciële en fiscale waardering van vaste activa. Dit wordt veroorzaakt door verschil in afschrijvingstermijnen. Ten tweede is een actieve latentie opgenomen ter zake van het verschil in waardering van de fondsen verbonden aan de afgegeven rendementsgarantie van enkele levensloopfondsen. Dit wordt veroorzaakt in verschil in toerekening van kosten 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.

Onder de belastingen en premies sociale verzekeringen is tevens een vordering inzake de vennootschapsbelasting opgenomen van 1.537 (x € 1.000). In 2013 was dit een schuld van 694 (x € 1.000).

7 Overige vorderingen en overlopende activa

Onder de post overige vorderingen en overlopende activa zijn de vooruitbetaalde bedragen en overige vorderingen verantwoord. Hieronder zijn onder meer begrepen de vooruitbetalingen inzake immateriële vaste activa (software) ten bedrage van 1.272 (x € 1.000). Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde benadert de boekwaarde.

8 Liquide middelen

Onder de liquide middelen is een bedrag van € 9,8 miljoen 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 en Mn Services Fondsenbeheer B.V.

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 2014 ontvangen en begin 2015 aan opdrachtgevers afgedragen. De ontvangen c.q. betaalde rente wordt verrekend met de opdrachtgevers. De saldi staan niet ter vrije beschikking van de vennootschap.

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

Wegens het ontbreken van een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen, worden positieve en negatieve saldi niet gesaldeerd opgenomen.

Passiva

Groepsvermogen

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

Totaal resultaat

Het totaal resultaat van de groep is gelijk aan het geconsolideerd netto resultaat na belastingen.

Voorzieningen

9 Overige voorzieningen

Het saldo voorzieningen heeft betrekking op een voorziening inzake datatransport, voorzieningen inzake claims voortvloeiend uit geschillen met derde partijen en een voorziening met betrekking tot afgegeven rendementsgarantie van enkele levenslopfondsen.

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. De voorziening inzake datatransport welke een looptijd heeft van 5 jaar, heeft per ultimo boekjaar een boekwaarde van 574 (x € 1.000), waarvan 305 (x € 1.000) een resterende looptijd heeft van meer dan 1 jaar.

De berekening van de voorzieningen inzake claims ter hoogte van 2.550 (x € 1.000) is gebaseerd op een inschatting van het management in overleg met de afdeling juridische zaken.

De voorziening inzake de afgegeven rendementsgarantie naar de deelnemers in enkele levenslopfondsen ter hoogte van 979 (x € 1.000) betreft de te verwachten lasten voor de eerstvolgende 3 jaar.

De verwachting ten aanzien van de periode waarover kosten gemaakt worden is in 2014 bijgesteld van één naar drie jaar.

Het verloop van de overige voorzieningen is als volgt:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari	3.184	1.074
Vrijval ten gunste van resultaat	-250	-
Dotatie ten laste van het resultaat	1.879	2.372
Onttrekkingen	-709	-262
Stand per 31 december	4.104	3.184

De vergelijkende cijfers in de verloopstaat overige voorzieningen zijn aangepast als gevolg van een wijziging in de rubricering van de voorziening inzake de rendementsgarantie van 2013 (voorheen onder kortlopende schulden).

De berekening van de voorziening is op basis van de netto contante waarde van de verwachte inkomsten uit beleggingen en de contante waarde van de verwachte uitkeringen aan deelnemers van de levensloopregeling. De hierbij gehanteerde disconteringsvoet is afgeleid van de marktrente op een hoogwaardige bedrijfsobligatie.

Langlopende schulden

10 Achtergestelde schulden aan participanten

Dit betreffen twee achtergestelde leningen van de participanten PMT en PME voor een totaalbedrag van € 9 miljoen. Deze betreffen 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.

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 en loopt tot en met 1 december 2020.

De fair value van de lening is circa 8.900 (x € 1.000) (2013: 8.800) en is een afgeleide van de netto contante waardeberekening van de toekomstige kasstromen tegen een actuele marktrente.

Onder langlopende schulden is eveneens een vooruit ontvangen korting op de huur van het kantoorpand in Den Haag begrepen. Deze korting is in de vorm van een huurvrije periode van 3 jaar ontvangen, maar wordt administratief over de totale looptijd van het huurcontract van circa 15 jaar, verantwoord als een korting. Het deel van de korting dat betrekking heeft op het komend jaar is onder de kortlopende schulden verantwoord. Voorheen was de gehele korting onder kortlopende schulden verantwoord. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast.

11 Kortlopende schulden

De schulden aan financiële instellingen betreffen de af te lossen leasebedragen voor komend jaar. Deze zijn in 2014 afgelost.

De af te dragen gelden aan derden betreffen de liquide middelen ten behoeve van opdrachtgevers, die niet ter vrije beschikking aan de vennootschap staan.

De kortlopende schulden aan banken betreffen rekening courant saldi. Wegens het ontbreken van een deugdelijk juridisch instrument om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen, worden positieve en negatieve saldi niet gesaldeerd opgenomen.

12 Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2014 x € 1.000	31-12-2013 x € 1.000
Te betalen vakantietoeslag	3.352	3.040
Te betalen accountantskosten	1.083	1.240
Te verrekenen huurkorting	978	978
Reservering vakantiedagen	3.767	3.558
Reservering personeelsbeloningen	1.629	2.822
Nog te verrekenen met opdrachtgevers	6.395	3.549
Nog te betalen overige bedragen	11.222	6.593
Vooruitontvangen omzet 2015	10.061	-
	38.487	21.780

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurovereenkomst 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 vervalt na 1 jaar. Na 5 jaar vervalt in totaal een verplichting van € 26 miljoen. De afgegeven bankgarantie voor de huur van het pand bedraagt € 1,1 miljoen.

Investeringsverplichtingen

MN is per jaareinde investeringsverplichtingen aangegaan voor het bedrag van 2.555 (x € 1.000) inzake software licenties. Hiervan vervalt 380 (x € 1.000) binnen 1 jaar, 1.665 (x € 1.000) tussen 1-5 jaar en 510 (x € 1.000) na 5 jaar.

Huurcontracten

MN heeft overige huurcontracten voor een bedrag van € 0,9 miljoen. De looptijd van het huurcontract van het 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.

Kredietfaciliteiten

Vanaf 1 januari 2010 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 2014 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 2 juni 2014 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 2011 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 2011 voor een periode van 120 maanden. Maandelijks is € 19.270 verschuldigd. De opzegtermijn is 3 maanden.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

over 2014

13 Netto omzet

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
De netto omzet bestaat uit:		
Omzet Pensioenen	99.147	95.615
Omzet Verzekeringen	13.078	14.083
Omzet Vermogensbeheer	93.054	93.579
Omzet overige	-	84
	<u>205.279</u>	<u>203.361</u>

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.

14 Overige opbrengsten

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Overige opbrengsten	2.080	1.160

De Overige opbrengsten betreffen van derden verkregen volumekortingen en behaalde technische resultaten op arbeidsongeschiktheidsverzekeringen over voorgaande jaren.

15 Personeelskosten

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
De personeelskosten bestaan uit:		
Lonen en salarissen	82.400	78.817
Sociale lasten	10.636	9.987
Pensioenlasten	11.109	12.672
Overige personeelskosten	10.669	9.532
	<u>114.814</u>	<u>111.008</u>

Aantal werknemers

	2014	2013
Aantal werknemers	1.218	1.175
Aantal FTE's	1.228	1.183
Waarvan werkzaam in het buitenland	21	18

Bezoldiging bestuurders

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Statutaire directie		
Bezoldiging	1.489	1.035
Crisisheffing	0	75
	1.489	1.110
Raad van Commissarissen	134	150
	1.623	1.260

De bezoldiging bestaat uit salarissen, (vaste) onkostenvergoedingen en pensioenpremie.

De variabele beloning is vanaf 2013 niet meer van toepassing. Ter compensatie is een deel daarvan omgezet in een vaste beloning, welke met terugwerkende kracht over 2013 is nabetaald. De vergelijkende cijfers zijn inclusief de verantwoording van de vaste beloning over 2013 van 92 (x € 1.000).

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 dekkingsgraad van het betrokken Ondernemingspensioenfonds bedraagt ultimo 2014 volgens opgave van dit fonds 103,9%.

Het aandeel van de werkgever in de pensioenpremie was in 2013 eenmalig verhoogd van 17% naar 20,6%. De pensioenpremie inclusief werknemersdeel steeg daarmee naar 28,6%. In 2014 is het aandeel van de werkgever weer verlaagd naar 17%, waardoor de totale premie uitkomt op 25% van de pensioengrondslag.

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 Kosten werkzaamheden door derden

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

	2014	2013
Inhuur	27.093	18.675
Consultancy	4.994	12.149
Vermogensbeheerders	8.504	7.699
	40.591	38.523

17 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Huisvestingskosten	10.839	11.146
Automatiseringskosten	12.773	12.484
Kantoorkosten	7.697	7.398
Overige bedrijfskosten	7.838	9.061
Kosten fondsenbeheer	1.238	814
	40.385	40.903

De kosten fondsenbeheer bestaan met name uit kosten inzake resultaat van Mn Services Levensloopfonds en kosten inzake rendementsgaranties.

18 Aandeel resultaat in niet-geconsolideerde ondernemingen

Het aandeel in het resultaat in de deelneming Combinatie Bovemij Mn Services b.v. (CBM) is exclusief een toekomstig recht op het resultaat in CBM ad 280 (x € 1.000). Dit recht wordt het volgend jaar uitgekeerd, onder het voorbehoud dat het resultaat uit de deelneming dan toereikend is.

Honorarium Accountant

Conform artikel 2:382a BW dienen de honoraria van de accountant in de jaarrekening te worden toegelicht. De in het boekjaar 2014 ten laste van het resultaat gebrachte kosten kunnen in de volgende categorieën worden gesplitst:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Controle van de jaarrekening MN	106	77
Andere controle opdrachten	1.043	1.250
Fiscale advisering	114	83
Andere niet-controle diensten	1.195	1.179
	<hr/> 2.458	<hr/> 2.589

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.

19 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 977 (x € 1.000). Deze belastinglast bestaat uit een acute belastinglast en een latente belastinglast en correcties voorgaande jaren. Deze zijn gespecificeerd in de onderstaande tabel.

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Acute belastinglast	-58	-1196
Latente belastinglast	-503	-10
Totale belastinglast	-561	-1206
Correcties voorgaande jaren	-415	-
Totaal winstbelasting	-976	-

De belastinglast van -561 (x € 1.000) resulteert in een effectieve belastingdruk van 24%, bepaald op basis van winst exclusief deelneming. Dit betreft de belastingdruk exclusief correcties voorgaande jaren. De effectieve belastingdruk inclusief correcties voorgaande jaren is 26,2%, bepaald op basis van winst inclusief deelneming. De correcties voorgaande jaren betreffen nog te betalen vennootschapsbelasting met betrekking tot werkzaamheden in de UK met terugwerkende kracht. 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.

	2014		2013	
	x € 1.000	%	x € 1.000	%
Winst voor belasting	3.733		5.857	
Winstbelasting tegen het nominale tarief (20-25%)	-924	24,8%	-1.454	24,8%
Aanpassingen op om het effectieve tarief uit te komen:				
Objectvrijstelling	63	-1,7%	-	-
Deelnemingsvrijstelling	348	-9,3%	298	-5,1%
MIA/VAMIL	27	-0,7%	-	-
Niet aftrekbare kosten	-75	2,0%	-50	0,9%
Correcties voorgaande jaren	-415	11,1%	0	0,0%
Totaal winstbelasting	-976	26,2%	-1.206	20,6%

Enkelvoudige balans per 31 december 2014

(vóór resultaatbestemming)

Activa	31 december 2014 x € 1.000	31 december 2013 x € 1.000
Vaste activa		
Immateriële vaste activa		
Software	15.292	5.256
Materiële vaste activa		
Inventarissen	10.297	12.032
Andere vaste bedrijfsmiddelen	4.611	5.071
	14.908	17.103
Financiële vaste activa 1)		
Deelnemingen in groepsmaatschappijen 2)	9.986	11.710
Andere deelnemingen	4.720	4.518
Overige vorderingen	100	-
	14.806	16.228
Totaal vaste activa	45.006	38.587
Vlottende activa		
Vorderingen		
Opdrachtgevers	11.995	15.637
Vorderingen op groepsmaatschappijen	5.985	3.570
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.666	1.743
Overige vorderingen en overlopende activa	5.689	4.509
	26.335	25.459
Liquide middelen		
Banktegoeden	36.367	67.959
Gelden van derden	42.034	37.262
	78.401	105.221
Totaal vlottende activa	104.736	130.680
Totaal	149.742	169.267

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

Passiva

	31 december 2014 x € 1.000	31 december 2013 x € 1.000
Eigen vermogen		
Geplaatst aandelenkapitaal 3)	9.076	9.076
Wettelijke reserves 4)	7.933	5.396
Overige reserves 5)	9.094	11.630
Onverdeelde winst 6)	2.757	4.651
	<hr/> 28.860	<hr/> 30.753
Vorzieningen		
Overige voorzieningen	3.125	2.712
	<hr/> 3.125	<hr/> 2.712
Langlopende schulden		
Achtergestelde schulden aan participanten	9.000	9.000
Schulden aan financiële instellingen	-	77
Overige langlopende schulden	10.207	9.745
	<hr/> 19.207	<hr/> 18.822
Kortlopende schulden		
Schulden aan financiële instellingen	-	86
Schulden aan banken	15.937	54.278
Schulden aan leveranciers	4.926	2.327
Schulden aan groepsmaatschappijen	-	292
Belastingen en premies sociale verzekeringen	3.124	3.962
Schulden ter zake van pensioenen	362	70
Overige schulden	32.167	18.703
Af te dragen gelden van derden	42.034	37.262
	<hr/> 98.550	<hr/> 116.980
Totaal	<hr/> 149.742	<hr/> 169.267

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

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

over 2014

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Netto-omzet	191.270	190.434
Overige opbrengsten	2.080	1.160
Som der bedrijfsopbrengsten	193.350	191.594
Personeelskosten	111.259	107.956
Werkzaamheden door derden	31.634	29.992
Afschrijvingen	8.708	9.017
Overige bedrijfskosten	37.690	38.803
Som der bedrijfslasten	189.291	185.768
Bedrijfsresultaat	4.059	5.826
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	13	109
Rentelasten en soortgelijke kosten	-627	-550
Financiële baten en lasten	-614	-441
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen	3.445	5.385
Resultaat uit deelnemingen 7)	565	652
Winst voor belasting	4.010	6.037
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-1.253	-1.386
Resultaat na belastingen	2.757	4.651

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 in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

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. De Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop fonds te 's Gravenhage wordt gewaardeerd op verkrijgingsprijs.

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 2014

Activa

1 Financiële vaste activa

	Deelnemingen in groepsmaat- schappijen			Andere deelnemingen	Overige Vorderingen	2014 x € 1.000 Totaal	2013 x € 1.000 Totaal
	Boekwaarde per 1 januari 2014	11.710	4.518	-	16.228	13.818	
Mutaties							
Resultaat	-828	1.393	-	565	651		
Verstrekingen	-	-	100	100	-		
Agio storting	-896	-	-	-896	1.857		
Ontvangen dividend	-	-1.191	-	-1.191	-98		
Saldo mutaties	-1.724	202	100	-1.422	2.410		
Boekwaarde per 31 december 2014	9.986	4.720	100	14.806	16.228		

2 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	31-12-2014 x € 1.000	31-12-2013 x € 1.000
Mn Services Vermogensbeheer b.v.	8.491	10.135
Mn Services Fondsenbeheer b.v.	1.495	1.575
	9.986	11.710

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 (2013: 9.075.611) en volgestort.

De Stichting Mn Services Administratiekantoor, voorheen houder van de prioriteitsaandelen, bezit 95 % van het aandelenkapitaal (2013: 78 1/3 %). De overige 5 % is in handen van Stichting Bedrijfspensioenfonds Koopvaardij.

Prioriteitsaandelen

MN heeft om niet 5 prioriteitsaandelen in haar eigen kapitaal verkregen. Het aan deze aandelen verbonden stemrecht kan niet worden uitgeoefend, zolang MN de prioriteitsaandelen zelf houdt.

4 Wettelijke reserves

De wettelijke reserves bestaan uit de volgende posten:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Wettelijke reserve deelnemingen	4.549	4.345
Wettelijke reserve ontwikkelingskosten software	3.384	1.051
Stand per 31 december	7.933	5.396

Wettelijke reserve deelnemingen:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari	4.346	3.415
Resultaat deelnemingen	1.255	1.028
Ontvangen dividenduitkeringen	-1.191	-98
Overige mutaties	139	-
Stand per 31 december	4.549	4.345

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:

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari	1.051	1.932
Toevoeging	2.627	-
Onttrekking	-294	-881
Stand per 31 december	3.384	1.051

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

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari	11.630	7.082
Mutatie intern vervaardigde software	-2.333	881
Mutatie deelnemingen	-203	-930
Mutatie voorgaand boekjaar	0	4.597
Stand per 31 december	9.094	11.630

6 Onverdeelde winst

	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Stand per 1 januari	4.651	4.597
Mutatie resultaat 2014 (2013)	2.757	4.651
Mutatie voorgaand boekjaar	0	-4.597
Uitkering dividend	-4.651	0
Stand per 31 december	2.757	4.651

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 zij 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., n.v. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstukken en Stichting Administratief Gemak en zijn zij uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

over 2014

7 Resultaat deelnemingen	2014 x € 1.000	2013 x € 1.000
Mn Services Vermogensbeheer b.v.	56	29
Mn Services Fondsenbeheer b.v.	-884	-405
Combinatie Bovemij Mn Services b.v.	1.305	884
UNETO-VNI Verzekeringsservice b.v.	88	144
	<hr/> 565	<hr/> 652

Ondertekening

's-Gravenhage, 31 maart 2015

Statutaire directie:

drs. R. Hagendijk,
Directievoorzitter

drs. W.M.A.E. Mutsaers,
Directeur Klantrelaties

Raad van Commissarissen:

dr. C.A. Linse,
voorzitter

mr. P.J.W.G. Kok

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 2013

Het voorstel voor resultaatbestemming 2013 was ten tijde van het opmaken van de jaarrekening het toevoegen aan de overige reserves. Gedurende het boekjaar is besloten dat het resultaat boekjaar 2013 is uitgekeerd.

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 2014

Voorgesteld wordt het resultaat over het boekjaar 2014 volledig uit te keren.

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.

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 2014 van Mn Services N.V. te Den Haag gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige 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 de directie

De directie 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 directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als de directie 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 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 directie 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

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Mn Services N.V. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 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, 31 maart 2015
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

drs. F.J. van Groenestein RA

