

Mercer Pensionsfonds AG, Frankfurt am Main

Geschäftsbericht zum Geschäftsjahr
01.01.2022 – 31.12.2022

1. LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022	1
GRUNDLAGEN DER GESELLSCHAFT.....	1
WIRTSCHAFTSBERICHT.....	1
ALLGEMEINE RAHMENBEDINGUNGEN.....	1
BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN: PENSIONS FONDS	3
GESCHÄFTSENTWICKLUNG DER MERCER PENSIONS FONDS AG	4
CHANCEN-, RISIKO- UND PROGNOSEBERICHT.....	7
CHANCENBERICHT	7
RISIKOBERICHT	7
PROGNOSEBERICHT UND AKTUELLE LAGE	11
BEZIEHUNGEN ZU VERBUNDENEN UNTERNEHMEN	12
2. JAHRESBILANZ ZUM 31.12.2022.....	13
AKTIVSEITE	13
PASSIVSEITE	14
3. GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022.....	15
4. ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022	17
RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN.....	17
BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE	17
ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ.....	18
AKTIVA	18
PASSIVA.....	19
ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	19
SONSTIGE ANGABEN	21
5. BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	24
6. BERICHT DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022	28

LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

GRUNDLAGEN DER GESELLSCHAFT

Die Mercer Pensionsfonds AG ist Teil des MMC-Konzerns, der unter der obersten Konzerngesellschaft Marsh & McLennan Companies, Inc. (Börsenkürzel: MMC) zusammengefasst ist. Sämtliche Aktien der Mercer Pensionsfonds AG werden durch die Mercer Deutschland GmbH gehalten, die ebenfalls zum MMC-Konzern gehört.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat der Gesellschaft am 16. Oktober 2017 die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb für die Sparte „Pensionsfondsgeschäfte“ nach §§ 8 ff. des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) erteilt.

Mit der Mercer Pensionsfonds AG bietet die Mercer Deutschland GmbH ihren Kunden ein Ausfinanzierungsvehikel im nicht-versicherungsförmigen, fünften Durchführungsweg der betrieblichen Altersversorgung an. Im Rahmen des durch die BaFin genehmigten Pensionsplans A ist es der Mercer Pensionsfonds AG möglich, bisher als unmittelbare Versorgungszusagen oder Unterstützungskassenzusagen bestehende Versorgungsverpflichtungen gemäß § 236 Abs. 2 VAG als Pensionsfondszusagen durchzuführen und den Kunden eine umfassende Pensionsfondsumsetzung mit Kapitalanlagelösungen, Anwarter- und Rentnerverwaltung einschließlich deren Abrechnung anzubieten.

Alle Aufgaben der mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft verbundenen Funktionen sind im Rahmen eines Funktionsausgliederungs- und Dienstleistungsvertrages auf die Mercer Deutschland GmbH und andere Unternehmen übertragen. Darüber hinaus stellt die Mercer Deutschland GmbH sämtliche Organmitglieder. Entsprechend beschäftigt die Mercer Pensionsfonds AG keine eigenen Mitarbeiter.

Alle Geldbeträge, die im Lagebericht in Tausend Euro ausgewiesen sind, sind unter Berücksichtigung der kaufmännischen Rundung angegeben.

WIRTSCHAFTSBERICHT

ALLGEMEINE RAHMENBEDINGUNGEN

Rückblickend startete das Jahr 2022 optimistisch, größere wirtschaftliche Eskalationen der COVID-Restriktionen blieben aus und die Erwartung einer geldpolitischen Straffung durch die Notenbanken aufgrund sich auflösender Lieferkettenproblematik gepaart mit einer zum damaligen Zeitpunkt angenommenen vorübergehenden Inflation waren bereits in die Kapitalmärkte eingepreist. Mit dem Ausbruch des Krieges in der Ukraine im Februar 2022 wandelte sich schlagartig das Bild. Der Rohstoffpreisschock verstärkte die nachfrageinduzierte Inflation in den sich wieder öffnenden Volkswirtschaften rapide. Die Inflation erreichte bald den höchsten Stand seit vier Jahrzehnten. Die Zentralbanken wechselten von einer nachsichtigen zu einer proaktiven Haltung und leiteten den schnellsten geldpolitischen Straffungszyklus der jüngeren Geschichte ein. Dies führte zu einer deutlichen Konjunkturverlangsamung, und die Bewertungen von Vermögenswerten passten sich an das Ende des seit der Weltwirtschaftskrise anhaltenden Niedrigzinsumfelds an. Das Jahr 2022 war daher geprägt von

Angst und Unsicherheit hinsichtlich der Inflation, der geldpolitischen Reaktion, der geopolitischen Eskalation und einer möglicherweise drohenden Rezession.

Der robuste Arbeitsmarkt und die soliden Bilanzen der privaten Haushalte nach einer deutlichen Straffung der monetären Bedingungen und einem möglichen Inflationsanstieg erhöhen aber auch die Chancen auf eine lediglich leichte Abkühlung der Wirtschaft ohne langandauernde Rezession. Die Lieferketten haben sich deutlich verbessert, was den Inflationsdruck gemindert hat. Die Welt, einschließlich China, hat sich von den COVID-Restriktionen gelöst. Die Unternehmen haben Wege gefunden, den Rohstoffschock abzufedern und ihre Lieferketten neu zu organisieren.

Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich aufgrund der oben genannten Punkte abgeschwächt. Es gibt deutliche Anzeichen für eine rasche Verlangsamung der US-Wirtschaft, da die strengeren finanziellen Bedingungen nun ihre Wirkung zeigen. Großbritannien und die Eurozone befinden sich wahrscheinlich bereits in einer Rezession. In den USA ging die Inflation seit Juli 2022 kontinuierlich zurück und erreichte den niedrigsten Stand seit Ende 2011. Auch in Großbritannien und im Euroraum gibt es erste Zeichen dafür, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht hat, wenn auch von einem höheren Niveau aus.

Dennoch haben sich die 10-jährigen Renditen von deutschen Staatsanleihen im Laufe des Jahres um mehr als 2 Prozentpunkte erhöht (von 0,0 % auf 2,3 %; Quelle: Deutsche Bundesbank) und Anleihen, welche als „sicherer Hafen“ in Krisen gelten, mussten damit hohe Wertverluste im Jahr 2022 in Kauf nehmen. Die besten Anlagealternativen waren Rohstoffe mit zweistelligen positiven Renditen, defensivere Sektoren wie Basiskonsumgüter und alternative sichere Anlagen wie Gold oder Hedgefonds mit flachen bis leicht negativen Renditen. Höhere Renditeerwartungen für die meisten Anlageklassen stellen aber auch eine Chance für Investoren dar. Die Unsicherheit ist nach wie vor groß, aber es gibt einige Gründe für Optimismus mit Blick auf 2023.

Die Kapitalmärkte haben bereits viele dieser negativen Erwartungen in den Kursen eingepreist, sodass durchaus Potenzial für positive Überraschungen besteht. So z. B. erholten sich die Aktienmärkte, als die US-Inflationszahlen veröffentlicht wurden und die US-Notenbank die kurzfristigen Zinsen um 50 statt 75 Basispunkte anhub. Zur Enttäuschung der Anleger deutete die Fed jedoch kein Ende des Zinserhöhungszyklus an, sondern bereitete die Anleger auf eine Fortsetzung bis mindestens Frühjahr 2023 vor, wenn auch wahrscheinlich in kleineren Schritten. Auch die Bank of England und die EZB hoben die Zinsen um 50 Basispunkte an und gaben eine ähnlich vorsichtige Prognose ab, da die Inflationsraten immer noch deutlich über dem von den Zentralbanken angestrebten Niveau liegen.

Von den geopolitischen Ereignissen gingen zum Jahresende keine marktbewegenden Impulse aus. Der Ukraine-Krieg verharrte in einer Sackgasse, ein weiteres chinesisches Unternehmen wurde von den USA auf die schwarze Liste gesetzt, und China reagierte mit Flugübungen um Taiwan, nachdem Präsident Biden die Militärhilfe für die Insel erhöht hatte. In Peru kam es zu Unruhen, nachdem der Präsident des Landes abgesetzt wurde, als er versuchte, den Kongress aufzulösen, um einem Amtsenthebungsverfahren zu entgehen.

Für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern im Mercer Pensionsfonds ergab dieses Umfeld eine negative Performance in 2022 zwischen -15,7 % und -25,5 %.

BRANCHENSPEZIFISCHE RAHMENBEDINGUNGEN: PENSIONS- FONDS

Der Pensionsfonds ist ein externer rechtlich selbstständiger Versorgungsträger, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) beaufsichtigt wird. Die Versorgungsberechtigten haben gegen den Pensionsfonds einen unmittelbaren Rechtsanspruch. Die Vermögensanlage im Pensionsfonds ist mit deutlich weniger Restriktionen versehen als bei einer versicherungsförmigen Durchführung über Pensionskassen oder Direktversicherungen.

Am 3. März 2022 traten die novellierten versicherungsaufsichtlichen Anforderungen an die IT (VAIT) in Kraft, die auch für Pensionsfonds gelten. Die bereits zuvor bestehenden Anforderungen wurden konkretisiert. Zugleich wurden die Anforderungen an die Bereiche „Operative IT-Sicherheit“ sowie „IT-Notfall-Management“ in eigenständigen Kapiteln kodifiziert. Explizit stellt die BaFin auf das Proportionalitätsprinzip ab und fordert die Orientierung am jeweiligen Stand der Technik. Für die Mercer Pensionsfonds AG ergaben sich keine direkten Anpassungserfordernisse in Bezug auf die IT-Infrastruktur.

Am 27. Dezember 2022 wurde die Verordnung (EU) 2022/2254 über die digitale operationale Resilienz im Finanzsektor (sog. DORA-Verordnung) veröffentlicht. Sie ist am 16. Januar 2023 in Kraft getreten und ist 24 Monate später anzuwenden. Die Verordnung erfasst einen Großteil aller Finanzmarktteilnehmer, darunter auch Pensionsfonds mit mehr als 15 Versorgungsanwärttern. Pensionsfonds sind als Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge (EbAV) gemäß Artikel 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) als Finanzmarktteilnehmer klassifiziert und damit verpflichtet, Informationen nach Offenlegungsverordnung über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsthemen bzw. ESG-Kriterien in den Grundsätzen der Anlagepolitik ab dem 10. März 2021 zu veröffentlichen. Am 6. April 2022 wurde die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung veröffentlicht, die ab dem 1. Januar 2023 anzuwenden sind. Sie enthalten die technischen Regulierungsstandards (RTS) und legen den konkreten Inhalt, die zu verwendende Methodik und die Art der Darstellung der offenzulegenden Informationen fest. Die Mercer Pensionsfonds AG hat die Informationen nach Offenlegungsverordnung sowie die Erklärung zu den Grundsätzen der Anlagepolitik auf der Internetseite veröffentlicht.

Am 23. November 2022 wurde die Verordnung über die Anzeigen von Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds zur Ausgliederung von Funktionen und Versicherungstätigkeiten (Versicherungs-Ausgliederungsanzeigenverordnung – VersAusgl-AnzV) veröffentlicht. Darin ist nunmehr geregelt, welche konkreten Informationen auf welchem Übermittlungsweg der BaFin gemäß Versicherungsaufsichtsgesetz angezeigt werden müssen, wenn wichtige Funktionen oder Tätigkeiten an Dritte ausgegliedert werden.

Das in den letzten Jahren vorherrschende Niedrigzinsumfeld und der dadurch ausgelöste kontinuierliche Rückgang des HGB-Rechnungszinses wurde für viele Unternehmen mit Pensionsrückstellungen zu einer zunehmenden Belastung. Vor dem Hintergrund der im Jahr 2022 stark gestiegenen Inflation und des in diesem Zusammenhang ebenfalls stark erhöhten Marktzinzniveaus hat sich der als langfristiger Durchschnitt konzipierte HGB-Rechnungszins allerdings nunmehr auf einem niedrigen Niveau stabilisiert und wird in den nächsten Jahren voraussichtlich wieder allmählich ansteigen. Zugleich führt die nur langsam wieder abflauende Inflation zu erheblichen Belastungen in den Unternehmensbilanzen, insbesondere hinsichtlich der gewährten Pensionszusagen. Zusammen mit der nach wie vor unzureichenden steuerlichen Berücksichtigung der Pensionsrückstellungen lässt sich beobachten, dass sich Unternehmen zunehmend kritisch mit ihren Pensionsverpflichtungen auseinandersetzen und

eine Übertragung auf einen Pensionsfonds mit der damit verbundenen Auflösung der handels- und steuerbilanziellen Pensionsrückstellung sowie der insgesamt planbarer gestaltbaren Finanzierungsmöglichkeiten als vorteilhaft empfinden.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG DER MERCER PENSIONS FONDS AG

Nach einer signifikanten Übertragung von Pensionsverpflichtungen im Geschäftsjahr 2021 gab es im Jahr 2022 keine neuen Pensionsfondsvertragsabschlüsse. Die Beitragseinnahmen beruhen auf der Nachdotierung der bestehenden Pensionsfondsverträge, insbesondere für die Finanzierung von Rentenanpassungen. Die Pensionsverpflichtungen werden weiterhin ausschließlich im nicht-versicherungsförmigen Pensionsplan A durchgeführt. Aufgrund des kapitalmarktbedingten deutlichen Zinsanstiegs im Jahr 2022 erlebten die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern einen deutlichen Wertrückgang. Diese reduzieren sich von TEUR 1.819.531 (Stand 31. Dezember 2021) auf TEUR 1.442.638. Dementsprechend reduzieren sich auch die pensionsfondstechnischen Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern um TEUR 376.893. Dieser Rückgang setzt sich im Wesentlichen aus den erzielten Einmalbeiträgen von TEUR 20.918, Zahlungen für Versorgungsfälle in Höhe von TEUR 33.912 sowie nicht realisierten Verlusten aus Kapitalanlagen in Höhe von TEUR 362.820 zusammen.

Aus der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern ergeben sich Erträge aus Kapitalanlagen in Höhe von TEUR 1.997. Dem gegenüber stehen nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen in Höhe von TEUR 362.820 sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen inklusive Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von TEUR 2.563. Die Rendite auf den durchschnittlichen Bestand beträgt rund -22,3 %.

Insgesamt wurde ein pensionsfondstechnisches Ergebnis (Gewinn) in Höhe von TEUR 68 erzielt, welches durch das nicht-pensionsfondstechnische Ergebnis in Höhe von TEUR 68 (Verlust) vollständig ausgeglichen wird, sodass die Mercer Pensionsfonds AG im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 0 erzielt hat. Die Kapitalrücklage beläuft sich zum Jahresende 2022 unverändert auf TEUR 842. Der Bilanzgewinn beträgt TEUR 0.

Die Liquidität des Unternehmens war während des Geschäftsjahrs 2022 jederzeit gesichert. Der Bestand an liquiden Mitteln beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 2022 TEUR 294. Der rechnerische Liquiditätsgrad (Cash Ratio) beträgt 94,6 %.

Die Bilanzsumme reduzierte sich um TEUR 376.677 und beträgt zum Ende des Geschäftsjahres TEUR 1.446.791. Die wesentliche Bilanzposition der Aktivseite ist das Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern, welches im Geschäftsjahr von TEUR 1.819.531 auf TEUR 1.442.638 gesunken ist. Die sonstigen Forderungen belaufen sich auf TEUR 3.859, davon sind TEUR 3.699 Forderungen an verbundene Unternehmen. Das sonstige Vermögen besteht aus laufenden Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von TEUR 294.

Das Eigenkapital beträgt unverändert TEUR 3.842, sodass sich eine Eigenkapitalquote von 0,27 % ergibt.

Die pensionsfondstechnische Deckungsrückstellung entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern in Höhe von TEUR 1.442.638 ent-

spricht dem Betrag der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern und somit dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern. Die pensionsfondstechnischen Rückstellungen ergeben sich als Summe aus der Deckungsrückstellung (TEUR 1.349.272) und den sonstigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen (TEUR 93.366).

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2022:

	Anwärter		Invaliden- und Altersrenten		Summe der Jahresrenten TEUR
	Männer	Frauen	Männer	Frauen	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Anzahl	
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	523	413	5.465	3.094	105.288
II. Zugang während des Geschäftsjahres					
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern		2	22	17	333
2. Sonstiger Zugang ¹⁾					1.963
3. Gesamter Zugang		2	22	17	2.296
III. Abgang während des Geschäftsjahres					
1. Tod			271	158	4.596
2. Beginn der Altersrente	20	17			
3. Invalidität	2				
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf				2	1
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen					
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen					
7. Sonstiger Abgang ²⁾	12	5			
8. Gesamter Abgang	34	22	271	160	4.597
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	489	393	5.216	2.951	102.986
Davon					
1. Nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung		2			
2. Nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung			5.183	2.739	101.547
3. Mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	488	385			
4. Beitragsfreie Anwartschaften	489	393			
5. In Rückdeckung gegeben					
6. In Rückversicherung gegeben					
7. Lebenslange Altersrente ³⁾			5.216	2.951	102.693
8. Auszahlungsplan mit Restverrentung					

	Hinterbliebenenrenten					
				Summe der Jahresrenten		
	Witwen Anzahl	Witwer Anzahl	Waisen Anzahl	Witwen TEUR	Witwer TEUR	Waisen TEUR
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	2.562	187	37	20.274	696	53
II. Zugang während des Geschäftsjahres						
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	152	28	1	1.216	105	1
2. Sonstiger Zugang ¹⁾				427	21	1
3. Gesamter Zugang	152	28	1	1.643	127	2
III. Abgang während des Geschäftsjahres						
1. Tod	174	24		1.273	85	
2. Beginn der Altersrente						
3. Invalidität						
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf		2	6		8	15
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen						
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen						
7. Sonstiger Abgang ²⁾	3			9		
8. Gesamter Abgang	177	26	6	1.283	93	15
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2.537	189	32	20.634	730	40
Davon						
1. Nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung						
2. Nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung						
3. Mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung						
4. Beitragsfreie Anwartschaften						
5. In Rückdeckung gegeben						
6. In Rückversicherung gegeben						
7. Lebenslange Altersrente ³⁾						
8. Auszahlungsplan mit Restverrentung						

¹⁾ Zum Beispiel Reaktivierung, Wiederinkraftsetzung sowie Erhöhung der Rente

²⁾ Zum Beispiel Bestandsübertragungen und Abfindungen

³⁾ Lebenslange Hinterbliebenenrenten sind nicht angegeben

CHANCEN-, RISIKO- UND PROGNOSEBERICHT

CHANCENBERICHT

Die kommenden Jahre werden voraussichtlich durch einen weiterhin niedrigen bzw. nur langsam ansteigenden HGB-Rechnungszins sowie eine nur langsam abflauende Inflation gekennzeichnet sein. Die daraus im Saldo resultierenden zusätzlichen Pensionsverpflichtungen der Unternehmen werden die wirtschaftliche Lage vieler Unternehmen beeinflussen und können zum Teil zu nur schwer planbaren Belastungsspitzen führen. Mit der Übertragung auf einen Pensionsfonds können Pensionsrückstellungen in der Unternehmensbilanz aufgelöst sowie Belastungsspitzen planbar abgedeckt und insgesamt geglättet werden. Die sich fortsetzende konjunkturelle Erholung in Verbindung mit einer ausreichenden Liquiditätsausstattung der Unternehmen sind notwendige Voraussetzungen dafür, dass die für eine Übertragung erforderlichen Finanzierungsmittel verfügbar gemacht werden können.

Als mittlerweile etablierter Anbieter im deutschen Pensionsfondsmarkt erwartet die Mercer Pensionsfonds AG, auch im Jahr 2023 an den Ausfinanzierungsaktivitäten der Unternehmen zu partizipieren und weitere Kunden gewinnen zu können.

RISIKOBERICHT

Die Mercer Pensionsfonds AG hat ein Risikomanagementsystem eingerichtet, über welches eine regelmäßige Überprüfung und Bewertung von Risiken erfolgt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit nehmen können. Es sind ordnungsgemäße Risikomanagement- und Kontrollverfahren eingerichtet, deren regelmäßige Überprüfung im Rahmen von Risikoinventuren sichergestellt ist. So werden alle internen und regulatorischen Richtlinien eingehalten und kontinuierlich überprüft.

Mindestens einmal jährlich wird eine ausführliche Risikoinventur durchgeführt. Dabei werden alle potenziellen Risiken identifiziert und die maßgeblichen Risikotreiber sowie die Risikobezugsgrößen bestimmt, die von der Risikowirkung betroffen sind (Eigenkapital, Ertragsgrößen etc.). Die Risikobewertung erfolgt sowohl qualitativ als auch quantitativ (unter Berücksichtigung von Schadenhöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit) in Abhängigkeit der identifizierten Risikotreiber. Als wesentliche Risiken gelten solche, die sich nachhaltig negativ auf die Wirtschafts-, Finanz- oder Ertragslage der Mercer Pensionsfonds AG auswirken können. Die Beurteilung erfolgt – soweit relevant – individuell für jedes Sicherungsvermögen und dessen spezifische Kapitalanlageallokation sowie separat für das Eigenkapital.

Aufbauend auf den Ergebnissen der Risikobewertung wird individuell für jedes Sicherungsvermögen sowie bezogen auf das Eigenkapital der Mercer Pensionsfonds AG eine Risikotragfähigkeitsanalyse vorgenommen, um sicherzustellen, dass potenzielle Verluste der wesentlichen Risiken durch zur Verfügung stehende Risikobudgets laufend abgedeckt sind.

Die Mercer Pensionsfonds AG hat verschiedene Stufen der Risikotragfähigkeit definiert. Die einzelnen Stufen orientieren sich an der Bedeckung des Soll- bzw. Mindestvermögens. Bei Nichteinhalten der Risikotragfähigkeit werden entsprechende Eskalationsprozesse ausgelöst. Durch den mehrstufigen Eskalationsprozess wird der Vorstand frühzeitig über eine mögliche Gefährdung der Risikotragfähigkeit der Mercer Pensionsfonds AG informiert.

Das Pensionsfondsgeschäft wird nach dem „Pensionsplan A“ in der Form der nicht-versicherungsförmigen Durchführung betrieben. Auch wenn die Mercer Pensionsfonds AG aufgrund von Nachschussverpflichtungen der jeweiligen Arbeitgeber von einer Großzahl der Risiken

nicht direkt betroffen ist, werden im Risikomanagement in Anwendung von § 234c Abs. 2 VAG sämtliche Risiken, die die Arbeitnehmer und Arbeitgeber gemäß den Bedingungen des Altersversorgungssystems tragen, aus Sicht der Arbeitnehmer und Arbeitgeber berücksichtigt. Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken) finden bei der Bewertung eines jeden einzelnen Risikos ebenso Berücksichtigung. Eine separate Risikoart wurde hierfür nicht eingeführt, da eine Abgrenzung zu den erfassten Risikokategorien kaum möglich erscheint.

Im monatlichen Finanzreporting erfolgt darüber hinaus eine laufende Überwachung der wesentlichen Risiken mittels Ampelsystem. In den monatlichen Vorstandssitzungen werden die Risiken bewertet und ggf. Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Versicherungstechnische Risiken werden bei der Mercer Pensionsfonds AG in mehrere Unterkategorien aufgeteilt, die sich insbesondere auf das Eintreten von Risikoverlusten, auf die Anpassung der verwendeten Rechnungsgrundlagen, Durations- und Verwaltungskostenrisiken sowie Nachfinanzierungsrisiken beziehen. Diesen Risiken begegnet die Mercer Pensionsfonds AG bereits in der Phase der Beitragsannahme durch eine ausreichende Ausfinanzierung der Verpflichtungen und ein zusätzliches arbeitgeberindividuelles Sollvermögen als Zielbedeckung, über deren Entwicklung und Hochrechnung die jeweiligen Arbeitgeber monatlich informiert werden. Als wesentliche Risiken werden diejenigen versicherungstechnischen Risiken eingeschätzt, die trotz der durchgeführten präventiven Maßnahmen wie z. B. die Berücksichtigung angemessener Sicherheitszuschläge bereits im Einlösungsbeitrag oder die Überprüfung der Entwicklung biometrischer Faktoren im jährlichen Gutachten des Verantwortlichen Aktuars aufgrund nicht beeinflussbarer Veränderungen im Zeitablauf einer mittleren Beeinflussbarkeit unterliegen. Den versicherungstechnischen Risiken der übernommenen Bestände wird durch die Anwendung aktueller und angemessener Sterbetafeln Rechnung getragen. Aufgrund der nicht-versicherungsförmigen Durchführung mit Nachschusspflicht der Trägerunternehmen ist die Mercer Pensionsfonds AG von den versicherungstechnischen Risiken nicht direkt betroffen.

Kapitalanlagerisiken in Form von Marktrisiken, bestehend aus Risiken der Volatilität der Marktpreise, aus Zinsänderungsrisiken, aus Währungsrisiken, aus Managerrisiken sowie in Form von Kreditrisiken, stellen in Sicherungsvermögen aufgrund der Nachschusspflicht der Trägerunternehmen kein originäres Risiko der Mercer Pensionsfonds AG dar. Gleichwohl betrachtet die Mercer Pensionsfonds AG auch diese Risiken innerhalb seines Risikomanagements dezidiert. Die Beurteilung erfolgt individuell für jedes Sicherungsvermögen und dessen spezifische Kapitalanlageallokation. Sämtliche aus den Kapitalanlagen resultierenden Risiken unterliegen mittels eines risikobasierenden Ampel-Frühwarnsystems einem regelmäßigen Monitoring. Die Arbeitgeber werden monatlich über den Verlauf ihrer (Mindest-)Bedeckung informiert. Mögliche Nachschussforderungen werden frühzeitig erkannt.

Das Risiko eines unzureichenden Aktiv-/Passivmanagements, welches sich ausschließlich auf die Sicherungsvermögen bezieht, beschreibt die Analyse und Steuerung der Risiken der Aktiv- und der Passivseite und deren Wechselwirkungen. Ein unzureichendes Aktiv-/Passiv-Management kann langfristig dazu führen, dass in der nicht-versicherungsförmigen Durchführung das vorhandene Vermögen nicht ausreicht, um das Mindestvermögen zu decken. Diesem Risiko begegnet die Mercer Pensionsfonds AG u.a. durch die Durchführung und die regelmäßige Aktualisierung von ALM-Studien, die engmaschige Überwachung der Bedeckung der Sollvermögen je Kunde sowie weitere präventive Maßnahmen bzgl. der versicherungstechnischen und Kapitalanlagerisiken.

Konzentrations-/Kontrahentenrisiken bestehen sowohl innerhalb der Sicherungsvermögen, als auch in Bezug auf die Anlage des Eigenkapitals der Mercer Pensionsfonds AG. Damit

werden Risiken bezeichnet, die sich dadurch ergeben, dass bei den Kapitalanlagen einzelne Risiken oder stark korrelierte Risiken eingegangen werden, die ein bedeutendes Schaden- oder Ausfallpotenzial haben. Diesen Risiken begegnet die Mercer Pensionsfonds AG durch eine breite Streuung der Kapitalanlagen innerhalb der Sicherungsvermögen, durch geeignete interne Anlagerichtlinien und die laufende Überwachung der Einhaltung der Limite und bei der Anlage des Eigenkapitals durch regelmäßige Bonitätsprüfung des gewählten Kontrahenten.

Ein operationelles Risiko bezeichnet ein Risiko von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen, externen Vorfällen bzw. aus mitarbeiter- und systembedingten Abläufen. Die Mercer Pensionsfonds AG unterteilt die operationellen Risiken in die Unterrisiken interne und externe Dienstleister, gesetzliche und aufsichtsrechtliche Änderungen, die Nichterfüllung von Dienstleistungen aus Funktionsausgliederungsverträgen sowie sonstige. Operationellen Risiken kommt für die Mercer Pensionsfonds AG eine hohe Bedeutung zu. Aufgrund der regelmäßigen Zertifizierung der administrativen Prozesse, der jährlichen Revision aller Geschäftsbereiche der Mercer Deutschland GmbH und der dadurch sichergestellten hohen Qualität der Geschäftsorganisation und der internen Abläufe ist die Eintrittswahrscheinlichkeit als gering und die Beeinflussbarkeit als entsprechend hoch einzuschätzen. Operationelle Risiken, die im Zusammenhang mit der Verwaltung der Kapitalanlagen stehen, werden aufgrund ihres immanenten Risikopotenzials grundsätzlich als wesentliche Risiken klassifiziert, deren Beeinflussbarkeit als mittel bis hoch einzuschätzen ist.

IT-Risiken werden mit den Unterrisiken IT-Management, Laufender Betrieb und Ausgliederungen untersucht. Sie resultieren beispielsweise aus schwerwiegenden IT-Ausfällen aufgrund externer Bedrohungen wie Ransomware oder Denial-of-Service-Angriffen oder interner Gefahren aufgrund ungenügend kontrollierter IT-Prozesse bzw. fehlender oder inkorrekt zugriffsberechtigter Rechte. Da gerade IT-Risiken einem stetig wechselnden Umfeld unterliegen, ist ein konsequentes Management aller damit in Verbindung stehenden Einzelrisiken unumgänglich. Dadurch kann das Risiko verringert, aber nicht immer vermieden werden. Der Mercer Pensionsfonds AG ist in das IT-Sicherheitskonzept der MMC-Konzerngruppe eingebunden. Die MMC-Richtlinien und Verfahren, unterstützt durch die MMC-Unternehmensleitung, basieren auf verschiedenen Industriestandards, einschließlich, aber nicht beschränkt auf ISO/IEC:27001, und sie sind an das NIST SP800-53 Risk Management Framework angepasst. Die MMC-eigenen Rechenzentren und der MMC-globale operative IT-Betrieb sind durch einen externen Prüfer SOC2 Type II zertifiziert. Die MMC-Richtlinien und Verfahren umfassen unter anderem neben einer IT-Strategie sowie IT-Governance auch das Management von Informationsrisiken bzw. -sicherheit, Berechtigungen, externen IT-Dienstleistern, IT-Projekten und Anwendungsentwicklungen. Die Überwachung der genannten Anforderungen erfolgt durch den Informationssicherheitsbeauftragten der Mercer Pensionsfonds AG zusammen mit dem für IT und Funktionsausgliederung zuständigen Vorstand der Mercer Pensionsfonds AG.

Ein strategisches Risiko ist ein Risiko, das sich aus strategischen Geschäftsentscheidungen ergibt. Zu den strategischen Risiken zählt auch das Risiko, dass Geschäftsentscheidungen nicht einem geänderten Wirtschaftsumfeld angepasst werden. Ein strategisches Risiko ist in der Regel ein Risiko, das im Zusammenhang mit anderen Risiken auftritt. Es kann aber auch als Einzelrisiko auftreten. Strategische Risiken sind per Definition bedeutende Risiken. Vor Gründung der Mercer Pensionsfonds AG wurde eine sorgfältige Business Case Analyse durchgeführt, die schließlich in eine umfassende Due Diligence im Zuge der Erstellung der Antragsformulare für die Aufsichtsbehörde mündete. Aus Sicht des Vorstands sind die Grundannahmen des Business Case, insbesondere ein nachhaltiger Bedarf an tragfähigen

Ausfinanzierungslösungen für die betriebliche Altersversorgung in Deutschland, weiterhin valide und belastbar. Daher sieht sich die Mercer Pensionsfonds AG in strategischer Hinsicht weiterhin sehr gut für den eigenen Marktauftritt aufgestellt. Die Eintrittswahrscheinlichkeit strategischer Risiken wird – unverändert zum Vorjahr – insgesamt als gering und der Grad der Einflussnahmemöglichkeiten als hoch angesehen.

Liquiditätsrisiken bestehen sowohl hinsichtlich der Sicherungsvermögen als auch hinsichtlich der Eigenmittel der Mercer Pensionsfonds AG. Allerdings beschränken sich die Liquiditätsrisiken in beiden Fällen allein auf den zeitlichen Ablauf der Bereitstellung von liquiden Mitteln, diesen wird insbesondere durch eine rollierende Liquiditätsplanung begegnet. Dem Risiko einer eingeschränkten oder nicht möglichen Liquidierbarkeit von Kapitalanlagen ist die Mercer Pensionsfonds AG aufgrund der Anlage in jederzeit liquidierbare Anlageformen weder hinsichtlich des Sicherungsvermögens noch der Eigenmittel ausgesetzt.

Das Reputationsrisiko betrifft das Risiko, das sich aus einer möglichen Beschädigung des Rufes der Mercer Pensionsfonds AG infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (z. B. bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden) ergibt. Daher erfolgt bei allen Entscheidungen des Unternehmens eine angemessene Berücksichtigung der Auswirkungen auf die Reputation.

Das Risiko der Erhöhung der Solvabilitätskapitalanforderungen materialisiert sich dann, wenn ein Pensionsfonds eine Umstellung auf eine versicherungsförmige Durchführung vornehmen muss. Dieses Risiko betrifft den Fall, dass ein Trägerunternehmen seinen Nachschussverpflichtungen nicht nachkommt und das Mindestvermögen nicht mehr ausreichend bedeckt ist. Diesem Risiko begegnet die Mercer Pensionsfonds AG durch eine Vielzahl an unterschiedlichen präventiven Maßnahmen, u.a. durch die Berücksichtigung angemessener Sicherheiten im Einlösungsbeitrag, der regelmäßigen Überprüfung und frühzeitigen Anpassung der Rechnungsgrundlagen durch den Verantwortlichen Aktuar, einer regelmäßigen Durchführung von ALM-Studien und der laufenden Überprüfung und ggf. Anpassung der Anlagestrategie.

Der Vorstand der Mercer Pensionsfonds AG wird laufend über die Prüfungsergebnisse im Rahmen des Risikomanagements unterrichtet. Er berichtet dem Aufsichtsrat über die Ergebnisse in regelmäßigen Abständen. Alle Ergebnisse werden in Berichten festgehalten, anhand derer sich die aktuelle Risikoposition der Mercer Pensionsfonds AG erkennen und nachvollziehen lässt.

Die aufsichtsrechtliche Solvabilitätskapitalanforderung ist erfüllt. Der Mindestbetrag der Solvabilitätskapitalanforderung in Höhe von TEUR 3.000 ist durch Eigenmittel in Höhe von TEUR 3.842 bedeckt. Somit ergibt sich eine Solvabilitätsbedeckung in Höhe von 128,1%.

Die zum Risikomanagementsystem der Mercer Pensionsfonds AG gehörende eigene Risiko-beurteilung nach § 234d Abs. 1 Satz 3 i.V.m. § 237 Abs. 1 VAG hat die Mercer Pensionsfonds AG im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmals zum 31. Dezember 2021 durchgeführt. Mit der Durchführung der eigenen Risiko-beurteilung konnte der Vorstand bestätigen, dass das vorhandene Risikomanagementsystem für das Risikoprofil der Mercer Pensionsfonds AG angemessen und wirksam ist. Ausgehend von den Ergebnissen der Beurteilung des Finanzierungsbedarfs über einen Prognosezeitraum von fünf Jahren besteht aus Sicht des Vorstands keine Notwendigkeit, besondere Maßnahmen zur Deckung des Finanzierungsbedarfs einzuleiten.

PROGNOSEBERICHT UND AKTUELLE LAGE

Die Stabilisierung des HGB-Rechnungszinses auf einem insgesamt niedrigen Niveau sowie die nur langsam abflauende Inflation werden sich voraussichtlich insgesamt günstig auf den Pensionsfondsmarkt auswirken, da Übertragungen von Verpflichtungen erdienter Anwartschaften auf einen Pensionsfonds unvermindert attraktiv sind. Für das Jahr 2023 wird davon ausgegangen, dass aufgrund der zu erwartenden wirtschaftlichen Erholung weitere Bestandübertragungen zu einem ansteigenden Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern führen werden. Neben weiteren größeren Einzelkunden wird in 2023 der Fokus verstärkt auch auf der Gewinnung von Kunden mit kleineren Verpflichtungsbeständen liegen, deren Verbindlichkeiten und Vermögenswerte in gemeinsamen Sicherungsvermögen zusammengeführt werden können.

Es ist zu erwarten, dass sich die Weltwirtschaft in eine leichte Rezession bewegen wird. Für 2023 ist mit einer weiteren Verlangsamung der wirtschaftlichen Entwicklung zu rechnen, aber es ist nicht zu erwarten, dass dies in einer tiefen globalen Rezession gipfeln wird. Allerdings gibt es große regionale Unterschiede, und in einigen Ländern könnte die Wirtschaftsleistung schlechter ausfallen als in anderen.

Die Inflation erreicht ihren Höhepunkt, verschwindet aber nicht. Die Mercer Pensionsfonds AG geht davon aus, dass die jährlichen Inflationsraten im Jahr 2023 sinken werden, aber weiterhin deutlich über den von den entwickelten Zentralbanken angestrebten 2 % liegen.

Es ist davon auszugehen, dass die Zentralbanken Anfang bis Mitte 2023 eine Pause bei der Straffung der Geldpolitik einlegen werden, um die Auswirkungen der jüngsten politischen Veränderungen zu bewerten. Unser Basisszenario sieht vor, dass die Zinssätze in den meisten Ländern auf hohem Niveau bleiben, bevor sie schließlich gesenkt werden. Allerdings könnten weitere Inflationsüberraschungen zusätzliche und aggressive Maßnahmen auslösen, die die Renditen von Aktien und Anleihen belasten würden.

Der Krieg in der Ukraine, die Haltung Chinas zu Taiwan und die anhaltenden Spannungen mit dem Iran werden sich weiterhin auf die Volkswirtschaften und Märkte auswirken. Die anhaltende Konjunkturabschwächung in China (bedingt durch die Nullzins-Politik der Regierung), das harte Durchgreifen der Regulierungsbehörden, der Zusammenbruch des Immobiliensektors und die Verschärfung der politischen Machtansprüche Chinas nach dem jüngsten Parteikongress stellen weiterhin eine große Unsicherheit dar.

Unternehmensanleihen sind jetzt attraktiv bewertet und Zahlungsausfälle sowie Herabstufungen scheinen sich in Grenzen zu halten. Staatsanleihen bieten eine bessere Rendite als noch Anfang 2022, ebenso wie Aktien, bei denen konservativere Bewertungen gegen optimistische Gewinnerwartungen und höhere Diskontsätze abgewogen werden müssen. Der US-Dollar ist deutlich überbewertet und dürfte längerfristig schwächer werden, auch wenn die kurzfristigen Aussichten unklar bleiben.

Insgesamt erwartet die Mercer Pensionsfonds AG für die nächsten Jahre trotz des derzeit teils unsicheren Umfelds grundsätzlich höhere Renditechancen, als dies 2022 der Fall war. Wie schon im Jahr 2022 wird auch im Jahr 2023 ein ausgeglichenes Jahresergebnis erwartet.

BEZIEHUNGEN ZU VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Zwischen der Mercer Pensionsfonds AG und der Alleinaktionärin Mercer Deutschland GmbH besteht weder ein Beherrschungsvertrag noch ein Gewinnabführungsvertrag. Daher hat der Vorstand einen Bericht über die Beziehungen der Gesellschaft zu den verbundenen Unternehmen nach § 312 AktG aufgestellt. In der Schlusserklärung hat der Vorstand festgestellt, dass die Mercer Pensionsfonds AG nach den Umständen, die ihm in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem das Rechtsgeschäft vorgenommen wurde, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt.

Frankfurt am Main, den 27. März 2023

Mercer Pensionsfonds AG

Der Vorstand

Stefan Oecking
(Vorsitzender)

Dr. André Geilenkothen

Dr. Ralf Laumann

JAHRESBILANZ ZUM 31.12.2022

AKTIVSEITE

	31.12.2022		31.12.2021
	EUR	EUR	EUR
A. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
I. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	<u>1.442.637.979,07</u>	1.442.637.979,07	1.819.531.111,52
B. Forderungen			
I. Sonstige Forderungen	<u>3.858.838,61</u>	3.858.838,61	3.849.822,16
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.698.808,83 EUR (Vorjahr 3.800.000,00EUR)			
C. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	<u>294.136,85</u>	294.136,85	86.835,32
Summe Aktiva		<u><u>1.446.790.954,53</u></u>	<u><u>1.823.467.769,00</u></u>

Ich bestätige hiermit entsprechend § 128 Absatz 5 VAG, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Stuttgart, den 15. März 2023

Treuhänder

Clemens Hackelöer

PASSIVSEITE

	31.12.2022		31.12.2021
	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	3.000.000,00		3.000.000,00
II. Kapitalrücklagen	842.063,47	3.842.063,47	842.063,47
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
I. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.349.272.356,69		1.818.901.851,52
II. Übrige pensionsfondstechnische Rückstellung			
1. Bruttobetrag	93.365.622,38	1.442.637.979,07	629.260,00
C. Andere Rückstellungen			
I. Sonstige Rückstellungen	208.701,71	208.701,71	82.826,20
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Sonstige Verbindlichkeiten	102.210,28	102.210,28	11.767,81
Summe Passiva		1.446.790.954,53	1.823.467.769,00

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 240 Satz 1 Nummer 10 bis 12 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Frankfurt am Main, den 15. März 2023

Verantwortlicher Aktuar

Dr. Olena Roman

GEWINN- UND VERLUSTRECH- NUNG FÜR DAS GESCHÄFTS- JAHR VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

	31.12.2022		31.12.2021
	EUR	EUR	EUR
I. Pensionsfondstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge			
a. Gebuchte Bruttobeiträge	<u>20.918.339,36</u>	20.918.339,36	1.246.100.993,34
2. Erträge aus Kapitalanlagen			
a. Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1.996.577,33		9.489,51
b. Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>0,00</u>	1.996.577,33	247.292,00
3. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		0,00	4.980.288,07
4. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge		519.513,65	207.877,86
5. Aufwendungen für Versorgungsfälle			
a. Zahlungen für Versorgungsfälle			
aa. Bruttobetrag	<u>33.912.483,81</u>	33.912.483,81	33.941.539,76
6. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Netto-Rückstellungen			
a. Deckungsrückstellung			
aa. Bruttobetrag	-469.629.494,83		1.201.507.375,82
b. Sonstige pensionsfondstechnische Netto-Rückstellungen	<u>92.736.362,38</u>	-376.893.132,45	378.395,00
7. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb			
a. Verwaltungsaufwendungen		432.718,50	104.534,33
8. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a. Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	29.755,87		30.237,81
b. Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>2.533.389,00</u>	2.563.144,87	18.448,77
9. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		362.820.387,88	15.250.016,18

10. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	530.886,33	229.269,00
11. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	67.941,40	86.124,11

II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung

1. Sonstige Erträge	6.240,31		0,00
2. Sonstige Aufwendungen	<u>-74.181,71</u>	-67.941,40	-86.124,11
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		0,00	0,00
4. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag		0,00	0,00
5. Bilanzgewinn		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

Die Mercer Pensionsfonds AG ist unter der Nummer HRB 109392 in das Handelsregister B des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen.

RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses werden hinsichtlich der Bilanzierung und Bewertung die Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB), der Verordnung über die Rechnungslegung von Pensionsfonds (RechPensV) und der Verordnung betreffend die Aufsicht über Pensionsfonds und über die Durchführung reiner Beitragszusagen in der betrieblichen Altersversorgung (PFAV) sowie die anzuwendenden Vorschriften der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) angewendet und die Anforderungen des Aktiengesetzes (AktG) beachtet. Außerdem werden die Vorschriften des VAG berücksichtigt.

Der Jahresabschluss ist in Euro aufgestellt.

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern werden gemäß den §§ 341 Abs. 4 Satz 2 HGB i. V. m. § 341d HGB und §§ 8 und 36 RechPensV mit dem Zeitwert unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Vorsicht bewertet.

Sonstige Forderungen und Laufende Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert bilanziert. Wertberichtigungen werden, sofern notwendig, je nach Vermögensgegenstand einzeln vorgenommen. Die Laufzeit der sonstigen Forderungen beträgt weniger als ein Jahr, im Berichtsjahr waren keine Wertberichtigungen erforderlich.

Das gezeichnete Kapital lautet auf einen Nennbetrag.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsfondstechnischen Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern entsprechen dem Zeitwert des Vermögens zum Bilanzstichtag. Der Wert der Deckungsrückstellung wird nach § 341f Abs. 1 Satz 2 HGB mit der retrospektiven Methode ermittelt, da der Wert des Vermögens für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern die jeweilige Mindestdeckungsrückstellung nach § 24 Abs. 2 Pensionsfonds-Aufsichtsverordnung (PFAV) i. V. m. § 240 VAG überschreitet (§ 17 RechPensV). Die Mindestdeckungsrückstellung nach § 24 Abs. 2 PFAV wird prospektiv ermittelt. Der Rechnungszins für die Mindestdeckungsrückstellung wird in Abhängigkeit von der gewählten Kapitalanlagestrategie angesetzt und beträgt zwischen 1,70 % und 3,70 %. Die biometrischen Rechengrundlagen entsprechen den Heubeck-Richttafeln 2018 G.

Die sonstigen Verbindlichkeiten und sonstigen Rückstellungen sind in der Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt und beinhalten alle bis zur Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten. Die sonstigen Rückstellungen werden nicht abgezinst, da die Laufzeit der Rückstellungen weniger als ein Jahr beträgt.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

AKTIVA

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

Entwicklung der im Aktivposten A.I. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2022:

Kapitalanlagearten	Bilanzwerte Vorjahr	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Nicht realisierte Gewinne	Nicht realisierte Verluste	Bilanzwerte Geschäftsjahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR

I. Sonstige Kapitalanlagen

1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.815.486	16.472	0	30.217	0	362.820	1.438.921
2. Laufende Guthaben ¹⁾	4.045	72.053	0	72.380	0	0	3.717
3. Summe I.	1.819.531	88.525	0	102.598	0	362.820	1.442.638
Insgesamt	1.819.531	88.525	0	102.598	0	362.820	1.442.638

¹⁾ Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern sind teilweise auch in laufende Guthaben investiert und entsprechend ausgewiesen. Das Formblatt sieht keinen Posten "laufende Guthaben" vor

Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand

Die laufenden Guthaben bestehen bei zwei Kreditinstituten.

PASSIVA

Eigenkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 3.000.000,00 und ist unter dem Posten „Gezeichnetes Kapital“ ausgewiesen. Es ist eingeteilt in 3.000.000 nennbetragslose Aktien. Die Aktien lauten auf den Namen (Namensaktien). Sämtliche Aktien sind voll eingezahlt.

Der durch die Mercer Deutschland GmbH in 2017 dotierte Organisationsfonds in Höhe von EUR 1.000.000 wurde in die Kapitalrücklage nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB eingezahlt. Das Geschäftsjahr wurde sowohl dieses Jahr als auch im Vorjahr mit einem ausgeglichenen Ergebnis abgeschlossen. Die Kapitalrücklage beträgt zum Ende des Geschäftsjahres EUR 842.063,47 (Vorjahr EUR 842.063,47).

Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

Die pensionsfondstechnischen Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern betragen zum Bilanzstichtag EUR 1.442.637.979,07 (Vorjahr EUR 1.819.531.111,52) und entsprechen damit dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern. Der Bruttobetrag der Deckungsrückstellung beträgt EUR 1.349.272.356,69 (Vorjahr EUR 1.818.901.851,52). Die Mindestdeckungsrückstellung nach § 24 Abs. 2 PFAV beträgt EUR 1.277.999.254,00 (Vorjahr EUR 1.545.143.254,00). Die übrige pensionsfondstechnische Rückstellung beträgt EUR 93.365.622,38 (Vorjahr EUR 629.260,00) und entspricht der Rückstellung für die Rentenerstattungsansprüche von Trägerunternehmen, sowie für die Zahlung der BaFin-Umlage. Der Anstieg der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellung ist damit zu begründen, dass im Geschäftsjahr 2022 erhebliche Rentenerstattungsansprüche von Trägerunternehmen entstanden sind, die erst in Folgejahren erstattet werden.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen in Höhe von EUR 208.701,71 (Vorjahr EUR 82.826,20) entfallen auf Rückstellungen für bezogene Dienstleistungen EUR 165.084,39 (Vorjahr EUR 48.826,20) und mit EUR 43.617,32 (Vorjahr EUR 34.000,00) auf Aufwendungen für den Jahresabschluss.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Verdiente Beiträge

Der Gesamtbetrag der gebuchten Beiträge beläuft sich im Geschäftsjahr 2022 auf EUR 20.918.339,36 (Vorjahr EUR 1.246.100.993,34). Es handelt sich ausschließlich um Einmalbeiträge von Trägerunternehmen im leistungsbezogenen „Pensionsplan A“ ohne Gewinnbeteiligung für Geschäft im Inland, nach dem Versorgungsleistungen gemäß § 236 Abs. 2 VAG ohne versicherungsförmige Garantie erbracht werden. Der Rückgang der gebuchten Beiträge im Geschäftsjahr 2022 ist im Wesentlichen dadurch entstanden, dass im Geschäftsjahr 2021 eine einmalige Zahlung des Einlösungsbeitrages in Höhe von EUR 1.240.007.868,34 aufgrund der Übertragung der Pensionsverpflichtungen auf die Mercer Pensionsfonds AG geleistet wurde.

Erträge aus Kapitalanlagen

Erträge aus anderen Kapitalanlagen in Höhe von EUR 1.996.577,33 (Vorjahr EUR 9.489,51) beruhen auf den Ausschüttungen der Spezialinvestmentfonds sowie auf Zinsgutschriften.

Sonstige pensionsfondstechnische Erträge

Die ausgewiesenen Erträge in Höhe von EUR 519.513,65 (Vorjahr EUR 207.877,86) resultieren aus den abgeschlossenen Pensionsfondsverträgen.

Aufwendungen für Versorgungsfälle

Die Zahlungen für Versorgungsfälle betragen EUR 33.912.483,81 (Vorjahr EUR 33.941.539,76) und resultieren aus den aufgrund der abgeschlossenen Pensionsfondsverträgen eingegangenen Pensionsverpflichtungen.

Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen

Im Geschäftsjahr 2022 wurden den pensionsfondstechnischen Rückstellungen insgesamt EUR 376.893.132,45 entnommen (Vorjahr EUR 1.201.885.770,82 zugeführt). Davon entfällt EUR 469.629.494,83 auf den der Deckungsrückstellung entnommenen Bruttobetrag, während EUR 92.736.362,38 die Zuführung zu den sonstigen pensionsfondstechnischen Netto-Rückstellungen darstellt.

Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb

Die unter dem Posten Verwaltungsaufwendungen ausgewiesenen Aufwendungen in Höhe von EUR 432.718,50 (Vorjahr EUR 104.534,33) entsprechen im Wesentlichen den Kosten für die Verwaltung von Pensionsfondsverträgen.

Aufwendungen für Kapitalanlagen

Die Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen in Höhe von EUR 29.755,87 (Vorjahr EUR 30.237,81) beinhalten Aufwendungen im Zusammenhang mit der Vergütung der Treuhänder sowie Zinsaufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern.

Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von EUR 2.533.389,00 (Vorjahr EUR 18.448,77) resultieren aus dem Abgang von Kapitalanlagen, die durch Verkauf von Spezialfondsanteilen entstanden sind. Es handelt sich dabei ausschließlich um Aufwendungen aus der Anlage des Vermögens für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern.

Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen

Die nicht realisierten Verluste aus Kapitalanlagen, die aus Kurswertminderungen der Anlage des Vermögens für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern resultieren, betragen im Geschäftsjahr 2022 EUR 362.820.387,88 (Vorjahr EUR 15.250.016,18).

Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen

Die sonstigen pensionsfondstechnischen Aufwendungen in Höhe von EUR 530.886,33 (Vorjahr EUR 229.269,00) entsprechen Aufwendungen für die Verwaltung von Pensionsfondsverträgen sowie der im Geschäftsjahr 2022 entrichteten BaFin-Umlage.

Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 6.240,31 (Vorjahr EUR 0,00) entsprechen den Zinsgutschriften.

Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 74.181,71 (Vorjahr EUR 86.124,11) beruhen im Wesentlichen auf Kosten aus der Verwaltung der Gesellschaft.

Entnahme aus der Kapitalrücklage

Sowohl im Geschäftsjahr 2022 als auch im vergangenen Geschäftsjahr erfolgten keine Entnahmen aus der Kapitalrücklage.

Bilanzverlust/Bilanzgewinn

Die Mercer Pensionsfonds AG hat im Geschäftsjahr 2022 wie auch im vergangenen Geschäftsjahr ein ausgeglichenes Jahresergebnis erzielt.

SONSTIGE ANGABEN

Angaben zum Investmentvermögen

Die Investition der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern erfolgt überwiegend in Investmentvermögen, das je nach Anlageziel wie folgt dargestellt werden kann:

Investmentvermögen	Marktwert TEUR	Differenz zum Buchwert TEUR	Ausschüttungen im Geschäftsjahr TEUR	Anteile am Investment- vermögen
Spezial-AIF-Sondervermögen MPFSV01	405.878	0	0	100,00%
Spezial-AIF-Sondervermögen MPFSV02	72.243	0	54	85,93%
Spezial-AIF-Sondervermögen AllianzGI-Fonds HPT	960.800	0	1.936	51,22%

Die diesen Finanzprodukten zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vorstand

- Stefan Oecking, Versicherungsmathematischer Sachverständiger (Vorsitzender des Vorstandes)
- Dr. André Geilenkothen, Partner, Mercer Deutschland GmbH (ab dem 3. August 2022)

- Dr. Ralf Laumann, Principal, Mercer Deutschland GmbH

Im Geschäftsjahr erhielt der Vorstand keine Bezüge von der Gesellschaft.

Aufsichtsrat

- Norman A. Dreger, Chief Executive Officer, Mercer Deutschland GmbH (Aufsichtsratsvorsitzender ab dem 16. März 2022)
- Uwe Buchem, Chief Operations Officer, Mercer Deutschland GmbH (Stellvertretender Vorsitzender)
- Martin Haep, Wealth Leader, Mercer Deutschland GmbH
- Nicole Siel-Schrottky, Global Head of Pricing & Client Profitability, Mercer

Im Geschäftsjahr erhielt der Aufsichtsrat keine Bezüge von der Gesellschaft.

Personalstand

In der Mercer Pensionsfonds AG waren im Geschäftsjahr 2022 keine Mitarbeiter beschäftigt.

Honorar des Abschlussprüfers

Das Honorar des Abschlussprüfers für Leistungen im Rahmen der Jahresabschlussprüfung des Geschäftsjahres beträgt TEUR 29 (einschließlich Umsatzsteuer).

Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse gemäß § 251 HGB bestehen nicht.

Konzernverhältnisse

Sämtliche Anteile an der Mercer Pensionsfonds AG hält die Mercer Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, die ihrerseits eine 100 %ige Gruppengesellschaft der Marsh & McLennan Companies Inc., New York, USA ist. Der Abschluss der Mercer Pensionsfonds AG zum 31. Dezember 2022 wird in den nach US-amerikanischen Bilanzierungs- und Bewertungsrichtlinien erstellten Konzernabschluss für den größten und kleinsten Konsolidierungskreis der Marsh & McLennan Companies Inc., New York, USA, einbezogen. Dieser Konzernabschluss ist am Sitz der Obergesellschaft und im Internet unter www.mmc.com/investors erhältlich.

Bestehen einer Beteiligung

Nach § 20 Abs. 1 AktG hat die Mercer Deutschland GmbH mitgeteilt, dass sie sämtliche Aktien an der Mercer Pensionsfonds AG hält.

Frankfurt am Main, den 27. März 2023

Mercer Pensionsfonds AG

Der Vorstand

Stefan Oecking
(Vorsitzender)

Dr. André Geilenkothen

Dr. Ralf Laumann

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSS- PRÜFERS

An die Mercer Pensionsfonds AG, Frankfurt am Main

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Mercer Pensionsfonds AG, Frankfurt am Main, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Mercer Pensionsfonds AG, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt hat, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstel-

lungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. März 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Holger Höhndorf)
Wirtschaftsprüfer

(Josip Krolo)
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

AUFSICHTSRATSTÄTIGKEITEN IM GESCHÄFTSJAHR 2022

Der Aufsichtsrat der Mercer Pensionsfonds AG hat im Geschäftsjahr 2022 die Geschäftsführung des Vorstands sorgfältig überwacht. Der Vorstand erstattete dem Aufsichtsrat im Rahmen des § 90 Aktiengesetz insbesondere über den Gang der Geschäfte, die Lage der Gesellschaft und die für den Fortgang des Unternehmens bestehenden Risiken und das Risikomanagement sowie über alle relevanten Fragen der Compliance regelmäßig Bericht. Außerdem informierte der Vorstand den Aufsichtsrat über weitere wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind. Die Berichterstattung erfolgte sowohl mündlich als auch schriftlich. Insbesondere die Entwicklung der Kapitalanlagen wurden regelmäßig erörtert.

Im Geschäftsjahr 2022 fanden zwei turnusmäßige Sitzungen des Aufsichtsrats statt. Der Aufsichtsrat fasste in seinen Sitzungen bzw. im Umlaufverfahren alle nach Gesetz oder Satzung erforderlichen Beschlüsse.

PRÜFUNG JAHRESABSCHLUSS UND LAGEBERICHT

Für die Prüfung lagen dem Aufsichtsrat der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss und der Lagebericht, der Erläuterungsbericht der Verantwortlichen Aktuarin sowie der durch den Abschlussprüfer Deloitte GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellte Prüfungsbericht vor. Jahresabschluss und Lagebericht erhielten im Prüfungsbericht des Abschlussprüfers einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk.

In der Sitzung des Aufsichtsrates vom 10. Mai 2023, an der auch der Abschlussprüfer und die Verantwortliche Aktuarin teilnahmen, wurden Jahresabschluss und Lagebericht ausführlich besprochen. Der Abschlussprüfer berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung. Die Höhe der Deckungsrückstellung von € 1.349.272.356,69 wurde von der Verantwortlichen Aktuarin unter der Bilanz bestätigt. Im Erläuterungsbericht wurde die Bestätigung der Deckungsrückstellung hinreichend und vollständig begründet und erläutert.

Der Aufsichtsrat hat bei seiner eigenen Prüfung nach § 171 Abs.1 AktG keine Einwendungen zum vorgelegten Jahresabschluss und Lagebericht erhoben und sich dem Ergebnis des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers angeschlossen. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, der einen Bilanzgewinn von € 0,00 aufweist, gebilligt; dieser ist damit am 10. Mai 2023 festgestellt.

PRÜFUNG ABHÄNGIGKEITSBERICHT NACH § 312 AKTG

Für die Prüfung lagen dem Aufsichtsrat der vom Vorstand aufgestellte Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 Abs. 1 AktG für das Geschäftsjahr 2022 sowie der durch den Abschlussprüfer Deloitte GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellte Prüfungsbericht zum Abhängigkeitsbericht vor. Der Prüfungsbericht wurde mit folgendem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Der Aufsichtsrat hat bei seiner eigenen Prüfung nach § 314 Abs. 2 AktG keine Einwendungen zum vorgelegten Abhängigkeitsbericht erhoben und hat sich dem Ergebnis des Prüfungsberichts des Abschlussprüfers angeschlossen. Es sind keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen zu erheben.

Den Mitgliedern des Vorstands sowie den Mitarbeitern der Mercer Deutschland GmbH, die bei der Betreuung und Verwaltung des Pensionsfonds mitgewirkt haben, spricht der Aufsichtsrat Dank für die geleistete Arbeit aus.

Frankfurt am Main, den 10. Mai 2023

Mercer Pensionsfonds AG

Der Aufsichtsrat

Achim Lüder Uwe Buchem Nicole Siel-Schrottky Martin Haep
(Vorsitzender)



Mercer Pensionsfonds AG

Platz der Einheit 1

60327 Frankfurt

www.mercer.de

Mercer Pensionsfonds AG, Sitz: Frankfurt am Main, Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 109392
Vorstand: Stefan Oecking (Vors.), Dr. André Geilenkothen, Dr. Ralf Laumann
Vorsitzender des Aufsichtsrates: Achim Lüder

A business of Marsh McLennan