

**Stichting Pensioenfonds BP**

**Jaarrapport 2011**

## INHOUDSOPGAVE

### Pagina

A	Kerncijfers	3
B	Karakteristieken van het pensioenfonds	7
C	Verslag van het verantwoordingsorgaan	12
D	Bestuursverslag	14
	Hoofdpijnen	15
	Beleggingenparagraaf	21
	Financiële positie	22
	Risicoparagraaf	24
	Toekomstparagraaf	25

## JAARREKENING

1	Balans per 31 december 2011	27
2	Staat van baten en lasten over 2011	28
3	Kasstroomoverzicht 2011	29
4	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	30
5	Toelichting op de balans per 31 december 2011	36
6	Toelichting op de staat van baten en lasten over 2011	50

## OVERIGE GEGEVENS

1	Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	58
2	Herstelplan	58
3	Toeslagverlening	58
4	Resultaatverdeling	58
5	Actuariële verklaring	59
6	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	61

## BIJLAGEN

1	Verloopstaat deelnemers	64
2	Pensioenregelingen en toeslagverlening	65
3	Overzicht van de derivatenposities ultimo 2011 en ultimo 2010	72

## **A KERNCIJFERS**

## KERNCIJFERS

### Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden ( ultimo )

	2011		2010		2009	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	1.199	28,3	1.204	28,7	1.268	29,8
Gewezen deelnemers	1.455	34,3	1.543	36,7	1.606	37,8
Pensioengerechtigden	1.586	37,4	1.454	34,6	1.377	32,4
	<u>4.240</u>	<u>100,0</u>	<u>4.201</u>	<u>100,0</u>	<u>4.251</u>	<u>100,0</u>

### Bijdragen van werkgevers en werknemers, saldo waardeoverdrachten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoerings- en administratiekosten (x €1.000)

	2011	2010	2009
Bijdrage werkgevers	25.057	28.793	40.845
Premie werknemers	2.849	2.972	2.930
Premiebijdragen risico deelnemers	2.343	2.205	2.226
	<u>30.249</u>	<u>33.970</u>	<u>46.001</u>
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	458	3.022	464
Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers	-1.262	477	-214
	<u>-804</u>	<u>3.499</u>	<u>250</u>
Pensioenuitkeringen	22.744	20.072	18.401
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	1.347	2.347	1.636

### Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, belegd vermogen (x €1.000) en dekkingsgraad

	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2009
Technische voorzieningen			
- voor risico pensioenfonds	767.305	664.797	582.501
- voor risico deelnemers	28.588	27.219	22.729
	<u>795.893</u>	<u>692.016</u>	<u>605.230</u>
Reserves	32.227	45.363	46.229
Beleggingen			
- voor risico pensioenfonds	775.477	665.788	593.157
- voor risico deelnemers	28.588	27.219	22.729
Liquide middelen	6.413	3.782	953
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-	23.113	21.223
Saldo overige activa en passiva	17.642	17.477	13.397
	<u>828.120</u>	<u>737.379</u>	<u>651.459</u>
Totaal aanwezig vermogen	828.120	737.379	651.459
Aanwezige dekkingsgraad FTK	104,2	106,8	107,9
Aanwezige dekkingsgraad exclusief Mobil *	-	107,1	108,2
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2	104,2	104,4
Vereiste dekkingsgraad	111,2	114,9	113,5

**Verdeling beleggingsportefeuille (x €1.000) (ultimo)**

	2011		2010		2009	
		%		%		%
Vastgoed beleggingen	25.153	3,3	17.075	2,6	14.558	2,5
Aandelen	117.430	15,6	162.762	24,5	135.803	22,9
Vastrentende waarden	459.610	60,6	375.283	56,4	340.264	57,5
Derivaten	48.662	6,4	8.703	1,3	1.777	0,3
Overige beleggingen	124.622	16,4	101.965	15,3	100.755	17,0
Totaal beleggingen inclusief derivaten	775.477	102,3	665.788	100,1	593.157	100,2
Negatieve derivaten	-17.339	-2,3	-783	-0,1	-1.268	-0,2
Belegd vermogen	758.138	100,0	665.005	100,0	591.889	100,0

**Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x €1.000)**

	2011	2010	2009
Directe opbrengsten	7.800	6.419	5.052
Indirecte opbrengsten	47.334	58.060	51.352
Kosten vermogensbeheer	-1.914	-1.492	-1.255
	53.220	62.987	55.149

**Beleggingsopbrengsten risico deelnemers (x €1.000)**

	2011	2010	2009
Directe opbrengsten	94	91	196
Indirecte opbrengsten	194	1.717	2.708
	288	1.808	2.904

**Beleggingsrendement**

	2011	2010	2009
	%	%	%
Totaal rendement	8,9	10,0	10,1

## Pensioengegevens

(Bedragen x € 1)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pensioenregeling BP Europe SE - BP Nederland</u>			
Franchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op de 1 april van het verslagjaar			
Franchise			
* Regeling 2006	16.483	16.271	16.078
* Regeling 2002	16.483	16.271	16.078
* Regeling 1998	15.914	15.647	15.383
Maximum eindloon			
* Regeling 2006	71.427	70.510	69.674
* Regeling 2002	71.427	70.510	69.674
Toeslagen			
* Gewezen deelnemers	1,30%	1,20%	1,68%
+ inhaaltoeslag over 2008	-	0,82%	-
* Pensioengerechtigden	1,30%	1,20%	1,68%
+ inhaaltoeslag over 2008	-	0,82%	-

### Pensioenregeling BP Raffinaderij

Franchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op 1 januari van het verslagjaar

Franchise			
* Regeling 2006	13.078	13.078	12.636
* Regeling 1991	16.074	15.794	15.536
Maximum eindloon			
* Regeling 2006	71.929	71.929	69.498
Toeslagen			
* Gewezen deelnemers	1,20%	0,71%	0,19%
* Pensioengerechtigden	1,20%	0,71%	0,19%

## **B KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS**

## KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

### **Profiel**

Stichting Pensioenfonds BP is statutair gevestigd te Rotterdam. In 2010 zijn Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij en Stichting Pensioenfonds BP gefuseerd. Stichting Pensioenfonds BP was de verkrijgende stichting en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij de verdwijnende stichting. De fusieakte is op

15 december 2010 gepasseerd, waarmee de fusie geëffectueerd is op 16 december 2010. De fusie heeft terugwerkende kracht tot 1 januari 2010 voor wat betreft de financiële cijfers.

De laatste statutenwijziging was 15 december 2010. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41204455. Het fonds is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de koepelorganisatie Pensioenfederatie. Het fonds heeft tot doel uitvoering te geven aan de pensioenreglementen, zoals die gelden voor de aangesloten ondernemingen. Hiertoe wordt voor deelnemers, gepensioneerden en gewezen deelnemers/ slapers circa € 758 miljoen vermogen belegd. Het pensioenfonds heeft geen nevenactiviteiten.

### **Organisatie van het pensioenfonds**

#### ***Verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden***

In het vervolg van dit hoofdstuk beschrijven wij de huidige organisatie van ons fonds.

#### ***Bestuur***

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van ons fonds en het uitvoeren van de door de werkgevers toegezegde pensioenregelingen, waaronder het doen van pensioenuitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden van deelnemers. Onderdeel van deze verantwoordelijkheid is het uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van ons fonds.

Het bestuur heeft bevoegdheden krachtens de statuten en reglementen alsmede de hiermee verbonden uitvoeringsbesluiten en uitvoeringsovereenkomst, tot het verrichten van betalingen en het aangaan van contractuele verplichtingen met derden.

#### ***Samenstelling van het bestuur***

Het bestuur van het fonds bestaat uit tenminste zeven en maximaal uit veertien bestuursleden.

Het bestuur bepaalt het aantal bestuursleden.

Tenminste drie leden worden aangewezen door de werkgever, waarvan één bestuurslid wordt benoemd door BP Europa SE - BP Nederland, één bestuurslid wordt benoemd door BP Raffinaderij Rotterdam en één bestuurslid wordt benoemd door BP Europa SE - BP Nederland en de vertegenwoordiger BP Raffinaderij Rotterdam tezamen.

Tenminste één bestuurslid wordt benoemd door de ondernemingsraad BP Europa SE - BP Nederland en tenminste één bestuurslid wordt benoemd door de ondernemingsraad BP Raffinaderij Rotterdam. Tenminste één bestuurslid wordt benoemd na verkiezingen door en uit de pensioengerechtigden van BP Europa SE - BP Nederland en tenminste één bestuurslid wordt benoemd na verkiezingen door en uit de pensioengerechtigden van BP Raffinaderij Rotterdam.

Voor zover het bestuur bestaat uit meer dan zeven leden, geldt voor deze extra bestuursleden dat werkgeversvertegenwoordigers worden benoemd door BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam tezamen. Een eventuele derde deelnemersvertegenwoordiger wordt benoemd door de vakorganisaties van BP Raffinaderij Rotterdam. De eventuele overige deelnemersvertegenwoordiger wordt benoemd door de ondernemingsraad BP Europa SE - BP Nederland, de ondernemingsraad BP Raffinaderij Rotterdam en de vakorganisaties tezamen.

Vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden worden benoemd na verkiezingen door en uit alle pensioengerechtigden bij meerderheid van stemmen.



Het aantal stemmen van de deelnemersvertegenwoordigers en het aantal stemmen van de pensioengerechtigdenvertegenwoordigers in het bestuur zal gelijk zijn.

Het totaal van de deelnemersvertegenwoordigers en de pensioengerechtigdenvertegenwoordigers is tenminste gelijk aan het aantal werkgeversvertegenwoordigers. De deelnemersvertegenwoordigers dienen in dienst te zijn van de onderneming.

Bestuursleden die de deelnemers of de pensioengerechtigden vertegenwoordigen hebben een zittingstermijn van vier jaar.

Eén van de leden die door de werkgever is benoemd, wordt als voorzitter aangewezen. Eén andere werkgeversvertegenwoordiger wordt als plaatsvervangend voorzitter aangewezen.

Eind 2011 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de volgende personen:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Lid sinds
S. Gunnewijk	Voorzitter	Werkgever	01-01-2003
P. Koole	Bestuurslid	Werkgever	16-12-2010
S. de Vries – Maas	Secretaris	FNV Bondgenoten	16-12-2010
M.A. Roberts	Bestuurslid	Werkgever	22-09-2005
P. Westerman	Bestuurslid	Werkgever	01-01-2009
N. Bergmans	Bestuurslid	Werknemers	01-11-2010
A. Bakels	Bestuurslid	OR BP Raffinaderij	16-12-2010
F.H. van der Schalk	Bestuurslid	Gepensioneerden	01-02-2005
A.J.M. Baltussen	Bestuurslid	Gepensioneerden	04-10-2011
P.N. Houtman	Bestuurslid	Gepensioneerden	16-12-2010

In 2011 zijn mevrouw L.L. Velthuis (werkgeversvertegenwoordiger), de heer M. Jans (werknemersvertegenwoordiger) en de heer P.O. van Triet (pensioengerechtigdenvertegenwoordiger) afgetreden als bestuurslid. De heer A.J.M. Baltussen is in 2011 door pensioengerechtigden gekozen als vertegenwoordiger en door het bestuur benoemd als bestuurslid. De Nederlandsche Bank heeft op 4 oktober 2011 ingestemd met de benoeming van de heer Baltussen.

De heer H.J. Lindaart, werknemer van BP Europa SE - BP Nederland, coördineert namens BP Europa SE - BP Nederland, de aansturing van partijen aan wie de pensioenuitvoering is uitbesteed en vormt samen met mevrouw S. de Vries - Maas en de heer P. Koole het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur komt bij elkaar in de maanden dat er geen bestuursvergaderingen worden gehouden.

### **Verantwoordingsorgaan**

Het bestuur van het fonds besteedt conform de Pensioenwet en de daarin opgenomen eisen voor goed pensioenfondsbestuur veel aandacht aan de opzet en inrichting van de organisatie, inclusief de interne beheersing. Reglementair is bepaald hoe het bestuur omgaat met zijn rol en invulling geeft aan begrippen als goed bestuur, verantwoording en intern toezicht.

Het fonds kent een verantwoordingsorgaan (VO). Het VO bestaat uit een vertegenwoordiging van werkgever, werknemers en gepensioneerden. Het VO bestaat uit minimaal 3 en maximaal 5 leden.

Door natuurlijk verloop kan een vermindering van het aantal leden van het verantwoordingsorgaan plaatsvinden tot het statutair minimum aantal wordt bereikt.

De verantwoording die het bestuur aflegt en het formele overleg tussen bestuur en VO zijn onderdeel van de jaarverslagcyclus.

In dit jaarverslag zal verslag gedaan worden van de bevindingen van het VO ten aanzien van gevoerde beleid in 2011.

Eind 2011 bestond het verantwoordingsorgaan uit de volgende leden:

<b>Naam</b>	<b>Functie</b>
H. Muilerman	Lid namens de werkgevers
W. Blok	Lid namens de gepensioneerden
C. Vreeken	Lid namens de gepensioneerden
A. Zonderop	Lid namens de werknemers
K. Seip	Lid namens de werknemers

#### ***Intern toezicht***

Het intern toezicht heeft betrekking op het kritisch bezien van het functioneren van (het bestuur van) het pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen.

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie, die eens in de drie jaar de beleids- en bestuursprocedures en -processen, de checks and balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn voor (de dekkinggraad van) het pensioenfonds beoordeelt. De visitatiecommissie wordt ingevuld door professionele leden van VCHolland, rapporteert aan het bestuur en bespreekt de rapportage en de eventuele daarop voorgenomen bestuursbesluiten met het verantwoordingsorgaan.

#### ***Medezeggenschap***

Medezeggenschap van gepensioneerden is geregeld door bestuursleden namens de gepensioneerden in het bestuur zitting te laten nemen. Deze bestuursleden worden gekozen uit de kring van gepensioneerden

#### ***Beleggingscommissie***

De beleggingscommissie voert het overleg met de externe vermogensbeheerders en adviseert het bestuur over te nemen besluiten met betrekking tot het vermogensbeheer.

#### ***Communicatiecommissie***

Het fonds kent een communicatiecommissie. Deze adviseert het bestuur over het te voeren communicatiebeleid.

#### ***Pensioenregelingen***

Het fonds voert de regelingen van de werkgevers uit.

De regelingen en toeslagverleningen zijn uitgebreid beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

#### ***Uitvoeringsorganisaties***

Naast de bovenstaande interne organen kent het fonds ook meerdere uitvoeringsorganisaties. In het navolgende een beschrijving van de partijen die door het fonds worden ingeschakeld.

#### ***Administrateur***

Het pensioenfonds heeft de administratieve werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. De werkzaamheden betreffen ondermeer pensioenadministratie, excasso, financiële administratie en verslaglegging, actuariële en bestuursondersteuning. Vanaf 1 januari 2011 worden deze werkzaamheden door Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. te Tilburg uitgevoerd. De beleggingsadministratie voor de beschikbare premieregeling wordt uitgevoerd door ING Personal Fund Services BV (ING IM).

#### *Herverzekeraar*

De overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's van Stichting Pensioenfonds BP zijn verzekerd bij Zwitserleven te Amstelveen voor de deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland. In 2010 verzekerde Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij de overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's bij Centraal Beheer te Apeldoorn. Deze verzekeringen worden door het fonds voortgezet.

#### *Vermogensbeheerders*

Het vermogensbeheer was uitbesteed aan State Street Global Advisors (SSGA) en BlackRock Advisors. Northern Trust Company (NTC) is aangewezen als custodian. In de loop van 2010 zijn twee nieuwe vermogensbeheerders geselecteerd. Van SSGA is afscheid genomen. AXA Investment Managers en BNP Paribas Investment Partners zijn vanaf februari 2011 aangesteld als nieuwe vermogensbeheerders.

#### **Accountant, actuaris en overige adviseurs**

Het pensioenfonds wordt bijgestaan door de volgende externe deskundigen:

##### *Accountant*

De externe accountant controleert de jaarrekening en de verslagstaten ten behoeve van De Nederlandsche Bank (DNB) en doet verslag van zijn werkzaamheden in de vorm van een controle-verklaring en een verslag aan het bestuur. Hierin zijn opmerkingen en aanbevelingen opgenomen omtrent de administratieve organisatie en interne controle van het fonds. Het pensioenfonds heeft Ernst & Young Accountants LLP voor deze diensten ingeschakeld. De eindverantwoordelijkheid ligt bij de heer S.B. Spiessens RA.

##### *Certificerend actuaris*

De certificerend actuaris rapporteert jaarlijks over de financiële positie van het pensioenfonds en geeft een actuariële verklaring af. Als certificerend actuaris is drs. B. van Boeschoten AAG verbonden aan Mercer Certificering B.V. te Amstelveen aangesteld.

##### *Adviserend actuaris*

Als adviserend actuaris is drs. K. Kusters-Van Meurs AAG van Mercer (Nederland) B.V. te Amstelveen aangesteld. Een gespecialiseerde ALM-adviseur (Asset Liability Management) draagt zorg voor de uitvoering van de ALM-studie en de continuïteitsanalyse.

##### *Belegingsanalist (performance analyst)*

De externe deskundigen van Portfolio Evaluation rapporteren aan de Belegingscommissie en het bestuur over de beleggingsresultaten en de performance van de vermogensbeheerders.

## **C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN**

## **VERANTWOORDINGSORGAAN**

### **Verslag van het Verantwoordingsorgaan over boekjaar 2011**

Het Verantwoordingsorgaan (VO) heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, alsmede over beleidskeuzes voor de toekomst.

In het overleg tussen het bestuur en het VO op 16 november 2011, 26 april 2012 en 30 mei 2012 heeft het bestuur verantwoording afgelegd over het door haar gevoerde beleid in 2011. Daarnaast heeft het VO ter vaststelling van haar beoordeling kennis genomen van het concept jaarverslag 2011 van Stichting Pensioenfonds BP.

### **Bevindingen**

Ondanks de kredietcrisis en de hieruit voortvloeiende financiële gevolgen voor het fonds is het VO van mening dat er op adequate en transparante wijze is geacteerd door het bestuur. Het pensioenfonds heeft in 2011 ondanks de crisis een positief rendement gehad, mede dankzij de gedeeltelijke afdekking van het renterisico. De dekkingsgraad ligt ultimo 2011 net op het minimaal vereiste niveau vanwege de vordering op de werkgever. Daarnaast zorgt de extra bijdrage van de werkgever mede ervoor dat het pensioenfonds de pensioenaanspraken en -rechten van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden kan indexeren.

Het VO is verheugd dat de communicatie met de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden aanzienlijk is verbeterd. De Uniform Pensioenoverzichten zijn tijdig verstrekt aan de deelnemers. Het VO volgt de ontwikkeling van de pensioenplanner op de website van het pensioenfonds met grote belangstelling. Het pensioenfonds heeft een nieuw communicatieplan vastgesteld.

De fusie tussen de twee pensioenfonds van BP is goed verlopen. De verschillende organen van de twee pensioenfonds zijn met succes samengevoegd. De administratie werd bij één partij integraal ondergebracht.

Het VO is bijzonder geïnteresseerd in de evaluatie van de kosten en baten van de fusie. De kosten van de uitvoering van de pensioenregelingen worden door de werkgever betaald. Vanwege de verschillende incidentele kosten is de structurele kostenbesparing per aangesloten werkgever moeilijk vast te stellen. Het VO vraagt het bestuur de kosten en baten van de fusie opnieuw te evalueren nadat de betreffende gegevens over 2012 beschikbaar zijn.

Een delegatie van het bestuur overlegt minimaal twee keer per jaar met het VO. Het VO is tevreden met deze vergaderfrequentie. Het verdient sterke aanbeveling om te streven naar een continu informatiestroom vanuit het bestuur naar het VO zodat het VO de ontwikkelingen rond het pensioenfonds het hele jaar door kan volgen. Dit zou de betrokkenheid van beide organen verder vergroten.

### **Beoordeling**

Op grond van de ter beschikking gestelde documenten en de bespreking in de bestuursvergaderingen vindt het VO dat het bestuur positief heeft gehandeld. Het bestuur heeft in 2011 een consistent beleid gevoerd, waarbij de belangen van alle belanghebbenden van het pensioenfonds afgewogen en geborgd zijn. Het Verantwoordingsorgaan beveelt aan om voort te gaan met het huidige beleid.

Het verantwoordingsorgaan

H. Mulierman  
W. Blok  
C. Vreeken  
A. Zonderop  
K. Seip

## **D BESTUURSVERSLAG**

## VERSLAG VAN HET BESTUUR

### Hoofdpijnen

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP brengt hierbij verslag uit over de verrichte werkzaamheden, het gevoerde beleid en de pensioenontwikkelingen in het jaar 2011. Het doel van het verslag is om informatie te verschaffen over de stand van zaken, de resultaten en wijzigingen in de financiële positie van het fonds.

Het jaar 2011 stond voor het bestuur grotendeels in het teken van de fusie. Belangrijk punt van aandacht hierbij was de financiële positie van het fonds die mede bepaald werd door de financieel economische crisis.

### **Fusie Pensioenfonds BP Raffinaderij en Pensioenfonds BP**

In 2009 hebben de besturen van Pensioenfonds BP en Pensioenfonds BP Raffinaderij de eerste voorbereidende stappen gezet voor de beoogde fusie. In 2010 zijn de voorbereidingen verder doorgezet, waarbij de besturen keuzes gemaakt hebben in de inrichting van het gefuseerde pensioenfonds. Daarbij zijn zaken aan de orde geweest als bestuurlijke organisatie, uitbesteding van de administratieve uitvoering en aanstelling van adviseurs en certificerende partijen.

In het voorjaar van 2010 hebben de besturen een projectmatige aanpak van het fusietraject ingezet om tot feitelijke stappen ten behoeve van de beoogde fusie te komen. In gezamenlijke vergaderingen met beide besturen is periodiek gerapporteerd over de voortgang, zijn noodzakelijke besluiten genomen en is op het projectplan gestuurd. Gedurende het fusietraject zijn stakeholders geïnformeerd, zoals (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden, ondernemingsraden en De Nederlandsche Bank.

Na "corporate approval" van de werkgever te hebben ontvangen hebben de besturen van de te fuseren fondsen op 1 november 2010 het definitieve besluit tot fusie genomen. De fusieakte is verleden op 15 december 2010, hetgeen betekent dat de fusie van Stichting Pensioenfonds BP en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij per 16 december 2010 is geëffectueerd. Daarbij is Stichting Pensioenfonds BP de verkrijgende stichting en wordt als zodanig als gefuseerd fonds voortgezet. Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij is in de fusie de verdwijnende stichting en als zodanig met het verlijden van de fusie geliquideerd. Als onderdeel van de fusieakte zijn de statuten van Stichting Pensioenfonds BP gewijzigd. In de gewijzigde statuten zijn de keuzes van de besturen over de bestuurlijke organisatie van het gefuseerde fonds vastgelegd. Dit betreft bestuurssamenstelling, vertegenwoordiging vanuit de geledingen in combinatie met benoemingsprocedures, stemverhouding tussen bestuursgeledingen en samenstelling van het verantwoordingsorgaan.

Eén van de projectonderdelen in het fusietraject heeft betrekking gehad op het aanpassen van de fondsdocumenten van Stichting Pensioenfonds BP, zoals uitvoeringsovereenkomst, ABTN, gedragscode en deskundigheidsplan. Hiertoe is een analyse gemaakt van (de verschillen tussen) de fondsdocumenten van beide pensioenfondsen en hebben de besturen besluiten genomen over aanpassingen. De meeste fondsdocumenten zijn voorafgaand aan de fusie aangepast en door de besturen vastgesteld. Aanpassing van uitvoeringsovereenkomst en ABTN werd in 2011 afgerond.

Voor de administratieve uitvoering van het gefuseerde pensioenfonds hebben de besturen de keuze gemaakt om deze vanaf 1 januari 2011 uit te besteden aan Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. Pensioenfonds BP Raffinaderij had zijn administratie hier al ondergebracht. Voor pensioenfonds BP is een traject tot overdracht van de administratie van Blue Sky Group B.V. naar Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. opgestart. De overdracht is in de eerste helft van 2011 voltooid.

### **Financiële positie**

Op 31 maart 2011 is een lange termijn herstelplan ingediend bij DNB. Op 31 december 2023 moet de dekkingsgraad van het pensioenfonds hoger zijn dan de vereiste dekkingsgraad (31-12-2011: 111,2%). Wij schetsen graag vooraf de historie tot aan het indienen van dit herstelplan.

#### *Stichting Pensioenfonds BP:*

- 1 Per 1 januari 2009 is een korte termijn- en lange termijn herstelplan ingediend. Later bleek dat er geen sprake was geweest van onderdekking, en is door het pensioenfonds verzocht om af te zien van verdere behandeling van het korte termijn herstelplan. Het lange termijn herstelplan is vervolgens goedgekeurd.
- 1 Ultimo augustus 2010 is het pensioenfonds in een situatie van onderdekking terecht gekomen. Dit is ook gemeld aan DNB.
- 1 Ultimo november 2010 is de situatie van onderdekking weer opgeheven (dekkingsgraad is weer hoger dan het Minimaal Vereist Vermogen)

#### *Pensioenfonds BP Raffinaderij:*

- 1 Per 1 januari 2009 is een korte termijn- en lange termijn herstelplan ingediend en goedgekeurd.
- 1 Status: dit fonds bestaat niet meer per 15 december 2010.

Door de daling van de marktrente vanaf juli 2011, daalde de dekkingsgraad weer, waarbij het dieptepunt voor zowel de marktrente als de dekkingsgraden in september werd bereikt. Er ontstond zelfs de situatie dat het fonds gedurende de maand augustus in dekkingstekort raakte en als gevolg daarvan een korte termijn herstelplan moest indienen. Dit is op 24 november 2011 ingediend en goedgekeurd door DNB op 7 februari 2012.

De werkgevers BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam hebben door middel van een uitvoeringsovereenkomst in het verleden reeds aan het fonds toegezegd een extra storting te doen als hun pensioenfonds een dekkingsgraad heeft die lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad. Hierdoor is de dekkingsgraad aan het einde van het jaar altijd weer minimaal gelijk aan de minimaal vereiste dekkingsgraad.

In 2010 heeft het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij een beroep moeten doen op deze afspraak en een vordering op de werkgever BP Raffinaderij Rotterdam opgenomen van € 4,882 miljoen. De werkgevers doen deze storting aan het einde van het jaar volgend op het jaar waarin het tekort ontstaan is tenzij de financiële positie van het fonds zo is verbeterd dat het fonds al boven de minimale dekkingsgraad is gekomen. Omdat de dekkingsgraad per eind 2011 niet was verbeterd heeft de werkgever deze € 4,882 miljoen gestort.

In het verslagjaar 2011 is vanwege de hierboven genoemde afspraak een vordering op de werkgevers opgenomen van € 30,343 miljoen (BP Raffinaderij Rotterdam: € 15,263 miljoen en BP Europa SE - BP Nederland: € 15,080 miljoen).

Op 6 januari 2012 besloot DNB dat er aan het einde van 2011 uitzonderlijke omstandigheden op de financiële markten waren. Daarom paste DNB de rentetermijnstructuur op basis waarvan het pensioenfonds haar verplichtingen berekent aan. Op 31 december 2011 was de dekkingsgraad van het pensioenfonds 104,2%. De maatregel van DNB was positief voor de dekkingsgraad en verlaagde de extra bijdrage van de sponsors om te komen tot de minimaal vereiste dekkingsgraad.

Het pensioenfonds evalueert aan het einde van elk boekjaar zijn herstelplan. Het lange termijn herstelplan is nog steeds haalbaar op basis van deze evaluatie. Per 31 december 2023 zal het pensioenfonds volgens de berekeningen een hoger eigen vermogen hebben dan het niveau van het vereist eigen vermogen.

#### **Toeslagen**

##### *Toeslagen Pensioenregelingen van de werkgever BP Europa SE - BP Nederland*

Het pensioenfonds heeft als beleid jaarlijks per 1 april de pensioenen te verhogen als dat mogelijk is. Het bestuur heeft besloten tot een toeslag per 1 april 2011 van 1,3% van premievrije en ingegane pensioenen. Vanaf 2012 worden de toeslagen van de regelingen van BP Europa SE - BP Nederland jaarlijks op 1 januari verleend. De toeslag per 1 januari 2012 bedraagt 1,17%.



### *Toeslagen Pensioenregelingen van de werkgever BP Raffinaderij Rotterdam*

Het bestuur heeft als beleid de premievrije en ingegane pensioenen van voormalig medewerkers van BP Raffinaderij Rotterdam jaarlijks per 1 januari te verhogen. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2011 een toeslag van 1,2% toe te kennen. Per 1 januari 2012 is een toeslag verleend van 1,84%.

Voor deelnemers die voor 1 januari 2006 al deelnemer waren en nu deelnemen aan de Pensioenregeling 2006, geldt voor het pensioen dat opgebouwd is voor 1 januari 2006 en/of het pensioen uit hoofde van overgangsregelingen dat dit verhoogd wordt met het percentage van de loonontwikkeling bij de werkgever. Dit opgebouwd pensioen is per 1 januari 2011 niet verhoogd omdat er in 2010 geen algemene salarisverhoging heeft plaatsgevonden. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2012 dit pensioen te verhogen met 1,51%.

Per 1 januari 2012 zijn enkele elementen van de toeslagverlening van de regelingen van BP Raffinaderij Rotterdam en BP Europa SE - BP Nederland geharmoniseerd:

- 1 Het budget voor toeslagverlening wordt vanaf 2012 berekend over de technische voorziening voor gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden (betreft de gerechtigden voor toeslagverlening);
- 1 Bij de berekening van het overrendement wordt vanaf 2012 geen opslag voor langlevensrisico bovenop het voorgestelde benchmark rendement gehanteerd. Als in de toekomst de langleventrend wederom wordt aangepast, dan zal dit effect (verzwaring/verlichting) worden toegevoegd aan het benodigde benchmark rendement en worden uitgesmeerd over vijf jaar.
- 1 Per 1 januari 2012 wordt de referentieperiode voor toeslagverlening het voorgaande kalenderjaar met een effectieve verwerking van de toeslagen per 1 januari van enig jaar. Hierbij wordt in acht genomen dat er ieder jaar 2 á 3 maanden herstelbetalingen verwerkt zullen moeten worden.
- 1 Per 1 januari 2012 blijft de maatstaf voor toeslagverlening de volledige Nederlandse prijsinflatie, maar wordt de exacte definitie daarvan: 'het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde CPI, niet-afgeleid)'. Er wordt daarmee niet langer een correctie toegepast voor het cijfer van de CPI afgeleid. De toeslag zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen.

### ***Pensioen ex-Mobil werknemers***

Per 1 januari 2011 zijn de pensioenaanspraken zoals die voor ex-Mobil werknemers waren herverzekerd bij Aegon Levensverzekering NV volledig als verplichting voor het pensioenfonds opgenomen. Op drie deelnemers na, hebben alle betreffende deelnemers hiermee ingestemd.

Voor de transfer is instemming gevraagd aan DNB en ook verkregen.

Het collectieve contract voor deze pensioenaanspraken bij Aegon is hiermee tot een einde gekomen. BP Europa SE - BP Nederland heeft in het verslagjaar in het fonds een bijstorting gedaan om de reserve die vanuit Aegon is overgekomen aan te vullen. De bijstorting heeft plaats gevonden op basis van een dekkingsgraad van 110%, tegenover een actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds op datum van overdracht van 106%.

Binnen het fonds is dit als volgt verwerkt:

Aegon afrekening Mobil	14.937	zie 19. herverzekeringen
Bijdrage onderneming	10.400	zie 22. diverse baten en lasten
	<u>25.337</u>	
Technische voorziening	23.113	zie 20. mutatie herverzekeringsdeel
Resultaat	<u>2.224</u>	

Het fonds is verheugd hiermee deze jarenlang slepende kwestie opgelost te hebben en haar administratie een stuk vereenvoudigd te hebben.

## **Communicatie**

De resultaten van een in 2010 gehouden deelnemersonderzoek - uitgevoerd door Bridgevest - met betrekking tot communicatie zijn in februari 2011 besproken en hebben gediend als input voor een communicatiebeleidsplan voor de komende jaren.

De communicatiecommissie heeft verder in 2011 gewerkt aan het opleveren van de nieuwe website van het gefuseerde pensioenfonds. Deze is per medio 2011 operationeel geworden. Aan de hand van statistieken volgt en evalueert de commissie het bezoek aan de website.

Ook is aandacht besteed aan het informeren van de deelnemers over de overdracht van hun pensioenaanspraken. Alle actieve deelnemers van BP Europa SE - BP NL hebben in het voorjaar twee brieven ontvangen met hun aanspraken bij de oude (BSG) en nieuwe (Syntrus) uitvoerder, om zo zelf te kunnen zien dat de juiste aanspraken zijn overgebracht naar de nieuwe administrateur.

Daarnaast is de eerste pensioenkrant van het gefuseerde fonds in september verschenen.

Tot slot zijn in het verslagjaar voorbereiding getroffen voor het instellen van een lezerspanel, een workshop Financiële Planning, verjaardagskaarten en een animatie van de pensioenregeling. Deze acties zullen in 2012 concreet gestalte krijgen.

## **Goed pensioenfondsbestuur (Pension Fund Governance)**

### *Risicobeheer en compliance*

Het fonds heeft in het kader van de beleidsregels uitbesteding pensioenfonds haar risico's met betrekking tot de uitbesteding van het pensioenbeheer geïdentificeerd. Om beter inzicht te krijgen in de risico's en de bijbehorende beheersmaatregelen heeft het fonds een risicoanalyse opgesteld. Door middel van dit model heeft het bestuur de risico's inzichtelijk gemaakt. Alle bestuursleden hebben de mogelijkheid gekregen om aan te geven op welke gebieden zij risico's zien. Daarbij is aangegeven of de impact hoog, midden of laag is en hoe groot de waarschijnlijkheid is dat het risico optreedt. Tevens is aangegeven of directe actie nodig wordt geacht.

Het bestuur heeft een samenvatting van de risico's die het meest waarschijnlijk worden geacht en waarvan de impact groot is, besproken. Tevens zijn de risico's waarvoor het bestuur onmiddellijk actie nodig acht aangegeven. Deze acties zijn opgepakt door het bestuur.

### *Deskundigheid en functioneren bestuur*

Per 1 januari 2011 geldt de nieuwe Beleidsregel deskundigheid. Bestuursleden van pensioenfondsen kregen te maken met aangescherpte deskundigheidseisen. De Pensioenfederatie heeft een uitgewerkt Plan van Aanpak Deskundig en Goed Pensioenfondsbestuur opgesteld op basis waarvan het deskundigheidsplan van het pensioenfonds is aangescherpt.

Naast de opleidingen voor (nieuwe) bestuursleden op deskundigheidsniveau 1 en 2 en het bezoeken van meerdere seminars op pensioengebied door enkele bestuursleden heeft het pensioenfonds ook jaarlijkse scholingsdagen gehouden.

In 2011 hebben bijna alle bestuursleden een toets afgelegd waardoor de deskundigheid zowel op individueel als collectief niveau objectief bepaald werd. Deze resultaten werden als uitgangspunt gebruikt tijdens het opstellen van het aangepaste deskundigheidsplan.

### *Zelfevaluatie*

Het bestuur heeft een procedure vastgesteld voor een periodieke zelfevaluatie. Het gaat om het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden afzonderlijk. Doel van de zelfevaluatie is de kwaliteit van het bestuur in stand te houden en/of te verbeteren.

### *Intern toezicht*

Het intern toezicht heeft betrekking op het kritisch bezien van het functioneren van (het bestuur van) het pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen.

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie, die eens in de drie jaar de beleids- en bestuursprocedures en -processen, de checks and balances, de wijze waarop de uitvoering van de regeling wordt bestuurd en aangestuurd en de wijze waarop wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn voor (de dekkinggraad van) het pensioenfonds beoordeelt. De visitatiecommissie wordt ingevuld door professionele leden van VCHolland, rapporteert aan het bestuur en bespreekt de rapportage en de eventuele daarop voorgenomen bestuursbesluiten met het verantwoordingsorgaan.

### *Naleving wet- en regelgeving*

Het bestuur is niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving.

### *Gedragscode*

Jaarlijks wordt door de bestuursleden de gedragscode getekend. Dit is ook dit jaar gebeurd. De compliance officer houdt toezicht op een goede uitvoering van de gedragscode.

### *Toezichthouder*

In 2011 heeft DNB vanuit haar materiële toezichttaak onderzoek gedaan naar voorwaardelijkheidsverklaringen en uitsluitingsclausules in pensioenreglementen, uitvoeringsovereenkomsten en statuten van 272 pensioenfondsen. De overige fondsen waren al eerder getoetst. DNB heeft het pensioenfonds BP verzocht de reglementen met betrekking tot de voorwaardelijkheidsverklaring en de voorwaarden van de herverzekering (uitsluitingsclausule) aan te passen in de pensioenreglementen, uitvoeringsovereenkomsten en statuten van het fonds. Het bestuur heeft de betreffende wijzigingen in zijn vergadering van 7 maart 2012 bekrachtigd.

### *Uitbesteding*

Het fonds heeft besloten de pensioenadministratie onder te brengen bij Syntrus Achmea Pensioenbeheer. De uitvoering van de Beschikbare Premiereregeling is uitbesteed aan ING IM. Met beide organisaties heeft het bestuur een dienstverleningsovereenkomst.

### **Kosten van de uitvoering van de pensioenregeling**

Op basis van de geldende uitvoeringsovereenkomst betalen de aangesloten werkgevers alle pensioenbeheerkosten van de pensioenregeling. Deze kosten worden betaald door de werkgevers naast het betalen van de pensioenpremies. De kosten van de uitvoering van de regeling bedragen €483,82 per deelnemer. Het aantal deelnemers is de som van het aantal actieve deelnemers en gepensioneerden.

De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten) en overige kosten.

## **Kosten Vermogensbeheer**

De kosten van het vermogensbeheer zijn in 2011 0,24% van het gemiddeld belegd vermogen. In 2010 en 2009 was dit eveneens 0,23 à 0,24%.

Met kosten van vermogensbeheer wordt hier bedoeld; de direct in rekening gebrachte kosten van de custodian, vermogensbeheerders en beleggingsanalist. De transactiekosten zijn geen onderdeel van de in de jaarrekening genoemde kosten vermogensbeheer.

## **PENSIOENPARAGRAAF**

De kenmerken van de regelingen en de toeslagverleningen die door het fonds worden uitgevoerd, worden uitgebreid toegelicht in bijlage 2 van dit jaarrapport.

### ***Wijziging Pensioenreglementen van BP Europa SE - BP Nederland***

De pensioenreglementen van BP Europa SE - BP Nederland zijn in de loop van 2011 aangepast aan relevante wetgeving. Daarnaast zijn sommige bepalingen geactualiseerd.

### ***Wijziging Pensioenreglementen van BP Raffinaderij***

In het pensioenreglement 2006 van BP Raffinaderij is in 2011 de mogelijkheid opgenomen om tot 62-jarige leeftijd het ouderdomspensioen te verhogen met maximaal een bedrag ter grootte van tweemaal de AOW ten laste van het ouderdomspensioen dat daarna wordt uitgekeerd. Deze mogelijkheid bestond al voor verhoging tot 65-jarige leeftijd. Daarnaast zijn sommige bepalingen geactualiseerd.

### ***Protocol waarde-overdracht BP Europa SE - BP Nederland naar BP Raffinaderij en vice versa***

In de bestuursvergadering van 8 juni 2011 heeft het bestuur van pensioenfonds BP besloten tot een aanpassing van de beide pensioenreglementen met betrekking tot de waardeoverdracht van een pensioen van de ene BP pensioenregeling naar de andere.

Door deze wijziging worden de pensioenaanspraken bij overgang van de ene regeling naar een andere regeling van het pensioenfonds op de volgende manier overgebracht naar de nieuwe regeling:

- 1 de waarde die in een premieovereenkomst is opgebouwd wordt ondergebracht in de excedent pensioenregeling;
- 1 de waarde die is opgebouwd in een uitkeringsovereenkomst wordt ondergebracht in de basispensioenregeling.

### ***Financiering***

Jaarlijks wordt de premie berekend door de actuaaris. De premie moet kostendekkend zijn. Dit betekent dat alle pensioenrechten die in het betreffende jaar opgebouwd worden, gefinancierd kunnen worden uit de premie die in dat jaar van de werkgever en de werknemers ontvangen wordt. Het bestuur stelt de premie vast.

## BELEGGINGENPARAGRAAF

2011 was een goed jaar vanuit een beleggingsoogpunt voor het fonds ondanks grote onzekerheden op de financiële markten vooral in de Eurozone. De interventies van de centrale banken die de liquiditeit van de markten wilden bevorderen hadden een grote invloed op vooral de obligatiemarkten in de Euro zone. Ook de vele politieke problemen hadden een grote invloed op de obligatiemarkt. Dit alles resulteerde in een zeer volatiele markt voor de vermogensbeheerders en resulteerde regelmatig in defensieve beleggingskeuzes zoals beleggen in goud en aandelen met een hoog dividendrendement. Gedurende het jaar zagen we dat langlopende obligaties het goed deden als gevolg van de dalende rente. Aandelen en grondstoffen rendeerden slecht.

Tegen deze achtergrond had het fonds een positief rendement van bijna 9% voor 2011 en dit was bijna 0,5 % beter dan de benchmark. Dit komt in het bijzonder door de goede resultaten van de obligatieportefeuille en dan met name het langlopende deel er van. Hier staat uiteraard tegenover dat de pensioenverplichtingen als gevolg van de dalende rente sterk zijn gestegen.

Ondanks de vele problemen op de financiële markten behaalde het fonds een gemiddeld rendement van 8,8% over de laatste 3 jaren en 5,9% over de laatste 5 jaar. In 2011 is €38 miljoen overgemaakt vanuit het fonds naar de beleggingsrekening. Het belegde vermogen van het fonds steeg van €665 miljoen aan het begin van het jaar naar €758 miljoen aan het einde van 2011.

Het fonds heeft zijn brede beleggingsstrategie in 2011 niet gewijzigd ten opzichte van eerdere jaren en heeft nog steeds 65% van zijn activa belegd op een manier die voor een groot deel aansluit bij het passivaprofiel van het fonds. Deze zogenaamde Liability-pool moet een rendement creëren dat sterk gecorreleerd is aan de verandering van de verplichtingen (uit te betalen pensioenen) als gevolg van renteveranderingen. Daarnaast is 35% belegd in een groeiportefeuille die bestaat uit een pool van gediversifieerde beleggingen die zo zijn opgebouwd dat de verwachting is dat deze op langere termijn een rendement opleveren dat hoger is dan de inflatie, waardoor deze pool de benodigde rendementen kan genereren voor de toeslagverlening. Het fonds heeft op dit moment bijna 50% van haar renterisico afgedekt door deze constructie, welke als ondergrens wordt gehanteerd. Het is de strategie van het fonds om dit percentage afhankelijk van rentestanden op langlopende schuld papier te verhogen naar 70%, echter gezien de huidige historisch lage rentestanden zal dit niet direct gebeuren.

Hoewel de beleggingsstrategie in 2011 niet is veranderd heeft er wel een verandering plaatsgevonden bij de vermogensbeheerders. Er zijn nu 3 vermogensbeheerders met gelijke doelstellingen, maar die ieder een verschillende beleggingsstrategie en -filosofie hebben, waardoor een zeer goede risicospreiding (diversificatie) is gerealiseerd en het fonds kan profiteren van de ervaringen en ontwikkeling binnen 3 verschillende vermogensbeheerders. De vermogensbeheerders zijn BlackRock Advisors, BNP Paribas Investment Partners en AXA Investment Managers.

De vooruitzichten voor 2012 zijn net als in eerdere jaren uitdagend vanuit een beleggingsoogpunt. De eerste maanden hebben een positief rendement laten zien, deels door de liquiditeitsverbeteringen geïnitieerd door de ECB en de overeenkomst met Griekenland over de schulden vermindering. In Amerika zijn er voorzichtige signalen van een verbetering in de economische vooruitzichten. Er zijn echter ook serieuze problemen als gevolg van overheidstekorten en de daaruit resulterende besparingsmaatregelen.

Het fonds besteed veel aandacht aan het beperken van de beleggingskosten door grotendeels in index gerelateerde beleggingen met relatief lage kosten te beleggen.

Ook wordt er constant gekeken naar de totale kosten ratio, waarbij ook de kosten van de administratie en andere service verleners wordt meegenomen. De fusie van de fondsen van BP in Nederland in 2010 zal ook leiden tot een vermindering van de totale kosten. In 2011 heeft de herstructurering van de beleggingen geleid tot een eenmalige extra last van 254.000 euro. Daarnaast waren de kosten van het vermogensbeheer 1.660.000 euro.

## FINANCIËLE PARAGRAAF

Op 31 december 2011 is de dekkinggraad van Pensioenfonds BP 104,2 % Op 31 december 2010 was de dekkinggraad 106,8% (inclusief Mobil). Tot en met 2010 werd de dekkinggraad exclusief elders verzekerde rechten (Mobil) gepresenteerd (107,1%).

De vereiste dekkinggraad zoals die voortvloeit uit de solvabiliteitsvoorschriften volgens de Pensioenwet bedraagt 111,2% (2010: 114,9%).

### **Actuariële analyse van het resultaat**

De samenstelling van het resultaat over 2011 en 2010 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht:

	2011	2010
Wijziging rentetermijnstructuur	-96.420	-55.563
Resultaat op intrest/beleggingen	44.664	55.180
Resultaat op premie	7.470	1.334
Resultaat op toeslagen	440	352
Resultaat op waardeoverdrachten	-60	209
Resultaat op kosten	-	97
Resultaat op uitkeringen	-46	108
Resultaat op sterfte	934	825
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	335	1.728
Resultaat op mutaties	254	387
Wijziging actuariële grondslagen	-	-10.590
Andere oorzaken	29.293	5.067
Stand per 31 december 2011	<u>-13.136</u>	<u>-866</u>

#### *Wijziging rentetermijnstructuur*

Ultimo 2011 bedraagt de gemiddelde marktrente 2,74% (2010: 3,47%).

De daling van de rente levert een negatief resultaat op.

#### *Beleggingsopbrengsten*

Het in 2011 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een positief resultaat.

#### *Premie*

De ontvangen premies is hoger dan de actuarieel berekende minimaal benodigde premies, vandaar een positief resultaat.

#### *Kosten*

Het resultaat op kosten is nihil, omdat alle kosten gedekt zijn door de opslag voor uitvoeringskosten in de premie.

#### *Andere oorzaken*

- Bijdrage werkgevers in verband met dekkingstekort: € 30.343
- Afrekening met Aegon aangaande Mobil: € 2.224
- Mutatie technische voorziening voorwaardelijke overgangsregeling: € 3.171 negatief
- Afrekening met Aegon aangaande RC BP Raffinaderij: € 75 negatief
- Saldo overige baten en lasten: € 28 negatief

### **Uitkomst van de solvabiliteitstoets**

Het pensioenfonds bevindt zich in een situatie van reservetekort. De aanwezige dekkinggraad is gelijk aan de minimaal vereiste dekkinggraad. Daardoor is er geen situatie van dekkingstekort.

### **Premie**

De kostendekkende en feitelijke premie (inclusief premiebijdrage risico deelnemers) volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kostendekkende premie	25.409	36.113
Minimaal te ontvangen premie	25.409	33.890
Feitelijke premie	30.249	33.970

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

Actuarieel benodigde koopsom	16.552	18.217
Toeslag koopsom	2.847	9.718
Opslag voor uitvoeringskosten	1.007	2.143
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.660	3.830
Premie risico deelnemers	2.343	2.205
	<u>25.409</u>	<u>36.113</u>

### **Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie**

De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds BP is niet voldoende, vanwege het reservetekort.

## RISICOPARAGRAAF

### *Kredietrisico*

Dit risico heeft zowel betrekking op de beleggingen in schuldpapieren als op transacties met tegenpartijen. Kredietrisico op verhandelbare schuldpapieren is geïntegreerd in het beleggingsproces door middel van een richtlijn over de maximale belegging per kredietklasse. Tegenpartijrisico betreft het risico dat tegenpartijen hun verplichtingen aan het fonds niet meer kunnen nakomen, bijvoorbeeld door een faillissement. Het tegenpartijrisico wordt beheerst door selectie van solide tegenpartijen en hantering van tegenpartijlimieten, al dan niet in combinatie met zekerheidstellingen.

### *Renterisico*

Renterisico is het risico dat het saldo van de marktwaarde van de portefeuille vastrentende waarden en de nominale pensioenverplichtingen op marktwaarde verandert door veranderingen in de marktrente. Het structurele renterisico wordt beheerst binnen het ALM-proces.

Voor het renterisico is voor de lange termijn het beleid dit strategisch af te dekken voor 70 %.

Voor de korte en middellange termijn is de strategische afdekking 50%. De mate van verhoging van 50% naar 70% is afhankelijk van de rentestand. Hiervoor wordt een staffel gehanteerd. Hogere afdekking zal plaats vinden bij een renteniveau van 4%.

### *Verzekeringstechnisch risico*

Naast de financiële risico's staat het fonds bloot aan verzekeringstechnische risico's, waarvan het langlevensrisico het belangrijkste is. Bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen worden prudente veronderstellingen gehanteerd waaronder leeftijdscorrectiefactoren. Andere verzekeringstechnische risico's zijn kortlevensrisico, inflatie, looninflatie, veroudering van het werknemersbestand (waardoor de gemiddelde kostprijs van de pensioeninkoop stijgt) en het arbeidsongeschiktheidsrisico.

### *Liquiditeitsrisico*

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds onvoldoende liquide middelen heeft om betalingen, waaronder de pensioenuitkeringen, te verrichten. Bij het fonds is sprake van een jaarlijkse grote netto-instroom. De waarschijnlijkheid van het liquiditeitsrisico en de impact daarvan is derhalve klein. Het liquiditeitsrisico wordt ook beperkt door de invulling van het cashmanagement. Het bestuur ziet toe op een juiste afstemming van de inkomende en uitgaande cashstromen van het fonds.

### *Operationeel risico*

Het operationeel risico is het risico op verlies als resultaat van inadequate of foutieve interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Operationele risico's hebben een negatieve impact op een goede uitvoering van de pensioenregeling. Voor deze operationele risico's geldt wel dat een verregaande reductie onevenredig veel inspanning en kosten met zich mee kan brengen. De operationele uitvoering geschiedt door Syntrus Achmea Pensioenbeheer en het fonds. Het grootste deel van de operationele uitvoering ligt bij Syntrus Achmea. Syntrus Achmea heeft een ISAE 3402 type II verklaring. Door het overleggen van deze verklaring tonen zij aan het pensioenfonds én aan de accountant van het pensioenfonds aan, dat de uitvoering 'in control' is. Het overleggen van de ISAE 3402 -verklaring komt tevens tegemoet aan de beleidsregel 'Uitbesteding Pensioenfondsen'. Hierin stelt DNB dat het bestuur van een pensioenfonds dat zijn administratie uitbesteedt aan een uitvoerder verantwoordelijk is en blijft voor een juiste administratie. Met ingang van 15 juni 2011 vervangt de richtlijn ISAE 3402 de eerdere richtlijn SAS 70.

### *Relatieve marktrisico*

Dit is het risico dat de vermogensbeheerders bij de uitvoering van het actieve beleggingsbeleid afwijken van het vastgestelde ALM-beleid. Hiertoe zijn strategische marges gedefinieerd welke dagelijks worden gemonitord door de fiduciair vermogensbeheerder.



## TOEKOMSTPARAGRAAF

In 2010 zijn de pensioenfondsen BP Raffinaderij en BP gefuseerd tot Stichting Pensioenfonds BP. In 2011 lag de nadruk op het verder integreren van de fondsen. De laatste fondsstukken zijn geïntegreerd en de beleggingen zijn hergestructureerd. De risico management rapportages en het deskundigheidsplan zijn geactualiseerd.

In 2012 ligt de focus van het bestuur op het herstel van de financiële situatie van het pensioenfonds. Daarnaast zal het bestuur stappen zetten rond het harmoniseren van het toeslagenbeleid binnen het fonds. Hiervoor is begin 2012 o.a. het toeslagmoment voor de regeling van de deelnemers van BP Europe SE - BP Nederland aangepast naar 1 januari in plaats van 1 april, ingaande 1 januari 2012.

Ten aanzien van het beleggingsbeleid verwacht het bestuur weinig veranderingen. Uiteraard zal het bestuur, samen met vermogensbeheerders en adviseurs, de politieke en financiële veranderingen en de wettelijke ontwikkelingen rond het Pensioenakkoord en andere voorstellen nauwlettend volgen en waar nodig actie ondernemen.

Het premiebeleid zal onveranderd voortgezet worden.

Tevens zal het bestuur extra aandacht geven aan de kostentransparantie van de beleggingen en aan de beleggingsmogelijkheden en kosten van de DC regelingen.

Rotterdam, 13 juni 2012

Stichting Pensioenfonds BP  
Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

S. de Vries - Maas (secretaris)

P. Westerman

M.A. Roberts

N. Bergmans

P. Koole

F.H. van der Schalk

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

P.N. Houtman

## **JAARREKENING**

## 1 BALANS PER 31 DECEMBER 2011

(na verwerking van het resultaat)

(in duizenden euro's)

	31 december 2011	31 december 2010
<b>ACTIVA</b>		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	775.477	665.788
Beleggingen voor risico deelnemer (2)	28.588	27.219
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen (3)	-	23.113
Vorderingen en overlopende activa (4)	37.248	19.956
Liquide middelen (5)	6.413	3.782
	<u>847.726</u>	<u>739.858</u>
<b>PASSIVA</b>		
Reserves (6)	32.227	45.363
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (7)	767.305	664.797
Voorzieningen voor risico deelnemers (8)	28.588	27.219
Kortlopende schulden en overlopende passiva (9)	19.606	2.479
	<u>847.726</u>	<u>739.858</u>

## 2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2011

(in duizenden euro's)

		2011	2010
<b>Bijdragen van werkgevers en werknemers</b>	(10)	27.906	31.765
<b>Premiebijdragen risico deelnemers</b>	(11)	2.343	2.205
<b>Beleggingsresultaten risico pensioenfonds</b>	(12)	53.220	62.987
<b>Beleggingsresultaten risico deelnemers</b>	(13)	288	1.808
<b>Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds</b>	(14)	458	3.022
<b>Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers</b>	(15)	-1.262	477
<b>Pensioenuitkeringen</b>	(16)	-22.744	-20.072
<b>Mutatie technische voorzieningen</b>	(17)		
Pensioenopbouw		-15.005	-21.247
Toeslagen		-2.847	-5.474
Rentetoevoeging		-8.556	-7.807
Pensioenuitkeringen en afkopen		22.698	20.090
Uitvoeringskosten		340	300
Saldo overdrachten van rechten		-518	-2.813
Wijziging marktrente		-96.420	-55.563
Wijziging actuariële uitgangspunten		-	-35.933
Wijziging voorziening aanpassing grondslagen		-	25.343
Overige wijzigingen		971	2.940
		-99.337	-80.164
Mutatie overige technische voorzieningen		-3.171	-2.132
		-102.508	-82.296
<b>Mutatie voorzieningen risico deelnemers</b>	(18)	-1.369	-4.490
<b>Herverzekeringen</b>	(19)	14.352	-719
<b>Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>	(20)	-23.113	1.890
<b>Pensioenuitvoerings- en administratiekosten</b>	(21)	-1.347	-2.347
<b>Diverse baten en lasten</b>	(22)	40.640	4.904
		-13.136	-866
<b>Bestemming saldo</b>			
Mutatie algemene reserve		-13.136	-866

### 3 KASSTROOMOVERZICHT 2011

(in duizenden euro's)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

	2011	2010
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Verkopen beleggingen	382.874	234.265
Aankopen beleggingen	-429.848	-254.647
Directe opbrengsten	7.894	6.510
Overige mutaties beleggingen	-	3.038
Kosten vermogensbeheer	-1.914	-1.492
	-40.994	-12.326
<b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>		
Bijdragen van werkgevers en werknemers	27.906	31.765
Premiebijdragen risico deelnemers	2.343	2.205
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	458	3.022
Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers	-1.262	477
Pensioenuitkeringen	-22.744	-20.072
Herverzekeringen	14.352	-719
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-1.347	-2.347
Diverse baten en lasten	40.640	4.904
Mutatie vorderingen en overlopende activa	-17.292	-2.924
Mutatie overige schulden en overlopende passiva	571	-1.156
	43.625	15.155
	2.631	2.829
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
	2011	2010
Liquide middelen per 1 januari	3.782	953
Mutatie liquide middelen	2.631	2.829
Liquide middelen per 31 december	6.413	3.782

## **4 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

Stichting Pensioenfonds BP, statutair gevestigd te Rotterdam, (hierna te noemen "het fonds") is een ondernemingspensioenfonds. Het fonds heeft ten doel, binnen de perken van zijn middelen, pensioenaanspraken te verlenen aan aspirant-deelnemers, deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en hun nabestaanden in geval van arbeidsongeschiktheid, ouderdom en overlijden.

Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, de pensioenreglementen voor BP Europa SE - BP Nederland, die ook gelden voor de deelnemers van werkgever BP Gas, en BP Raffinaderij Rotterdam B.V., de uitvoeringsovereenkomsten en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota van Stichting Pensioenfonds BP.

### **Overeenstemmingsverklaring**

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van het bepaalde in artikel 146 van de Pensioenwet en van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

### **Rentetermijnstructuur**

Door uitzonderlijke omstandigheden en gebrekkige liquiditeit in het lange eind van de interbancaire swapmarkt bestaat er volgens DNB onzekerheid omtrent de juiste prijsvorming op de interbancaire swapmarkt. Als gevolg hiervan heeft DNB - in lijn met artikel 126 van de Pensioenwet - besloten de RTS (rentetermijnstructuur) per ultimo 2011 vast te stellen als een gemiddelde van de RTS van alle handelsdagen in de periode 1 oktober tot en met 31 december 2011. De pensioenverplichtingen van het fonds zijn berekend op basis van deze door DNB aangepaste RTS.

## **GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA**

### **Algemeen**

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde.

Overige activa wordt gewaardeerd op reële waarde en passiva worden gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs, tenzij anders is vermeld.

Voor zover noodzakelijk, wordt op activa een voorziening voor oninbaarheid in mindering gebracht.

### **Schattingen en oordelen**

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

### **Verwerking van activa en passiva**

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

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

Indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties".

### **Securities lending**

Het fonds neemt door middel van beleggingsfondsen deel aan een securities lending programma, waarbij bepaalde effecten voor een korte periode worden uitgeleend aan andere marktpartijen. Beleggingen die in het kader van een securities lending contract worden uitgeleend, blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor beleggingen.

### **Saldering van een actief en een verplichting**

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

### **Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen**

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de rekening van baten en lasten opgenomen.

### **Vreemde valuta**

Activa en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum.

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum.

Valutakoersverschillen bij de omrekening van activa en verplichtingen worden in de rekening van baten en lasten opgenomen onder de post waarop de activa en verplichtingen betrekking hebben.

## **Beleggingen**

### ***Algemeen***

In overeenstemming met de Pensioenwet worden beleggingen gewaardeerd op reële waarde. Overlopende activa en passiva alsmede liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Participaties in beleggingsfondsen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen.

### ***Vastgoedbeleggingen***

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde welke is bepaald op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

### ***Aandelen***

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de marktwaarde.

### ***Vastrentende waarden***

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de koers op balansdatum inclusief de opgelopen interest ultimo jaar.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van het fonds laatste afgegeven intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

### ***Derivaten***

Derivaten zijn financiële instrumenten die zijn afgeleid van meer traditionele producten als aandelen en obligaties. Het betreft rentederivaten, valutaswaps en valutatermijncontracten.

Derivaten zijn gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering. Is deze niet beschikbaar dan wordt de waarde bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen.

Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder derivaten.

Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo verslagjaar worden gepresenteerd onder overige schulden en overlopende passiva.

### ***Overige beleggingen***

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geclassificeerd kunnen worden. Tevens worden onder de overige beleggingen opgenomen nog af te wikkelen beleggingstransacties en liquide middelen die beheerd worden door de vermogensbeheerder.

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.



### **Beleggingen voor rekening en risico deelnemer**

Beleggingen voor rekening en risico deelnemers zijn middelen die aangehouden worden op rekeningen ten behoeve van deelnemers die zelf het beleggingsrisico dragen in het kader van de beschikbare premieregeling.

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risico deelnemers zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor rekening van het fonds worden aangehouden.

### **Herverzekeringsdeel technische voorzieningen**

Het herverzekeringsdeel technische voorziening wordt berekend volgens de grondslagen van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds waarvan de contantmaking geschied tegen de rente volgens de DNB rentetermijnstructuur. Indien nodig wordt er rekening gehouden met het kredietrisico van de herverzekeraar.

### **Vorderingen en overlopende activa**

Alle vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

### **Reserves**

#### ***Algemene reserve***

De algemene reserve bestaat uit de overige, niet voor de directe uitkering van pensioenen bestemde middelen van het fonds. Belangrijk doel van het aanhouden van deze extra reserve is dat het fonds daarmee een weerstandvermogen heeft waarmee het tegenvallende resultaten kan opvangen.

### **Voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds**

De voorziening pensioenverplichtingen wordt actuariëel berekend en wordt vastgesteld op basis van de nominaal door de deelnemer verworven pensioenrechten, voor zover zij onvoorwaardelijk zijn. Dit betekent dat de voorwaardelijke toekomstige indexering niet in de voorziening is begrepen, maar de op balansdatum toegezegde indexering wel in de voorziening wordt opgenomen. De pensioenverplichtingen worden contant gemaakt tegen de nominale marktrente per balansdatum volgens de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank (DNB).

De voorziening met betrekking tot ouderdomspensioen, partnerpensioen en wezenpensioen is de contante waarde van de beste inschatting van de toekomstige uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de tot balansdatum opgebouwde onvoorwaardelijke pensioenrechten. Daarin is begrepen de toekomstige premievrije pensioenopbouw van arbeidsongeschikte deelnemers.

De belangrijkste actuariële grondslagen zijn:

#### ***Rekenrente***

De contante waarde van de technische voorziening wordt jaarlijks berekend op basis van de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB.

#### ***Overlevingsgrondslagen***

Volgens de AG-prognosetafel 2010-2060, met leeftijds- en inkomensafhankelijke correctiefactoren conform de tabel "Mercer Hoog", met fondsspecifieke aanpassingen voor mannen. Dit betekent dat de sterftetekansen uit de gebruikte tabel met leeftijdafhankelijke factoren zijn vermenigvuldigd. Op bijvoorbeeld leeftijd 65 bedraagt de correctiefactor voor mannen 77% en voor vrouwen 66%. Na leeftijd 65 lopen deze correctiefactoren geleidelijk op naar 100% op leeftijd 100. Startkolom 2012 (2010: startkolom 2011).

De sterftetekansen voor ingegane wezenpensioenen worden verwaarloosd.

### *Partnerschap*

Voor alle actieve en nog niet gepensioneerde gewezen deelnemers wordt tot de pensioendatum de gehuwdheidsfrequentie gehanteerd conform de tafels Gehele Bevolking 1985-1990.

Op de pensioenleeftijd is de gehuwdheidsfrequentie gelijk aan 100% voor het uitruilbare deel van het partnerpensioen. Voor het niet uitruilbare deel van het partnerpensioen is de gehuwdheidsfrequentie op 65-jarige leeftijd voor mannen gelijk aan 90% en voor vrouwen 70%.

Voor gepensioneerden is de werkelijke burgerlijke staat in aanmerking genomen.

### *Leeftijdsverschil*

De partner van de mannelijke deelnemer wordt 3 jaar jonger verondersteld.

De partner van de vrouwelijke deelnemer wordt 3 jaar ouder verondersteld.

### *Leeftijdsbepaling*

De leeftijdsbepaling geschiedt in maanden nauwkeurig.

### *Kostenopslagen*

Voor de toekomstige kosten met betrekking tot de administratie en uitbetaling van de pensioenen na ingang, zijn de netto pensioenverplichtingen verhoogd met 1,5%.

### *Wezenpensioen*

Voor de (gewezen) deelnemers wordt voor het latent wezenpensioen een opslag van 5% toegepast op de technische voorziening voor het partnerpensioen.

## **Overige technische voorzieningen**

### *Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling*

In 2007 is bij het voormalig pensioenfonds BP Raffinaderij de voorziening voorwaardelijke overgangsregeling ingesteld. Deze voorziening dient om de voorwaardelijke overgangsregeling, zoals vastgelegd in het addendum bij het pensioenreglement 2006 van BP Raffinaderij Rotterdam, te financieren.

## **Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers**

Dit betreft de verplichtingen uit hoofde van de beschikbare-premieregeling voor deelnemers.

Het beleggingsrisico ligt bij de deelnemers. De voorziening voor rekening en risico deelnemers is gewaardeerd volgens dezelfde grondslagen die gelden voor de waardering van de corresponderende beleggingen risico deelnemers.

## **Overige schulden en overlopende passiva**

Deze worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

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

## **GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING**

### **Algemeen**

Voor zover niet anders vermeld worden baten en lasten verwerkt in het resultaat van het jaar, waarop zij betrekking hebben.

### **Premiebijdragen van werkgevers en werknemers**

Premies worden ten gunste van het resultaat gebracht in de periode waarin de daarmee samenhangende pensioenrechten worden opgebouwd. Premiekortingen, extra premies en bijdrage aan de kosten worden verwerkt in de periode waarin aan de voorwaarden volgens de uitvoeringsovereenkomst wordt voldaan.

### **Premiebijdragen risico deelnemers**

Hieronder zijn opgenomen de door ING IM over het boekjaar ontvangen premies voor risico van de deelnemers.

### **Beleggingsresultaten**

Onder directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan de aan het boekjaar toe te rekenen inkomsten uit beleggingen, zijnde dividend van aandelen en de aan het boekjaar toe te rekenen rentebedragen van vastrentende beleggingen.

Indirecte beleggingsopbrengsten hebben betrekking op gerealiseerde en ongerealiseerde waarde-stijgingen of waardedalingen inclusief valutaresultaten.

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

### **Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfondsen**

Deze post bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

### **Pensioenuitkeringen**

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend conform het pensioenreglement en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

### **Premies herverzekering**

De risico's, voortvloeiend uit overlijdens- en arbeidsongeschiktheidstoezeggingen zijn herverzekerd bij Zwitserleven tot 31 maart 2013 en voor de deelnemers van het voormalig pensioenfonds BP Raffinaderij bij Centraal Beheer tot 31 december 2014.

### **Uitvoeringskosten**

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

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is conform de indirecte methode opgesteld. Er is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit beleggingsactiviteiten en pensioenactiviteiten.

## 5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2011

(in duizenden euro's)

### ACTIVA

#### 1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

	Vastgoed beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand per 1 januari 2010	14.558	135.803	340.264	1.777	100.755	593.157
Aankopen	-	478	175.591	74.964	-	251.033
Verkopen	-	-3.595	-149.198	-80.631	-	-233.424
Overige mutaties	-	-	153	-1.450	-1.741	-3.038
Waardemutaties	2.517	30.076	8.473	14.043	2.951	58.060
Stand per 31 december 2010	17.075	162.762	375.283	8.703	101.965	665.788
Aankopen	27.419	83.646	286.512	-	29.702	427.279
Verkopen	-12.238	-135.894	-214.232	-	-19.116	-381.480
Overige mutaties	-	-	-	16.556	-	16.556
Waardemutaties	-7.103	6.916	12.047	23.403	12.071	47.334
Stand per 31 december 2011	25.153	117.430	459.610	48.662	124.622	775.477

De totale beleggingen op 31 december 2011 zonder de creditposities van de derivaten, opgenomen onder overige schulden, zijn € 758.138 (2010: € 665.005).

Uit hoofde van de rentederivaten is per 31 december 2011 onderpand (collateral) gevraagd en ontvangen in de vorm van geldmiddelen ter waarde van € 15,6 miljoen en vastrentende waarden met een marktwaarde van € 19,5 miljoen. Tevens is onderpand gevraagd en gesteld in de vorm van geldmiddelen ter waarde van € 0,3 miljoen en vastrentende waarden met een marktwaarde van € 3,5 miljoen. Ontvangen onderpand en de bijbehorende terugbetalingsverplichting worden niet in de balans opgenomen. Gesteld onderpand blijft in de balans opgenomen.

#### Reële waarde

##### Schattingen en oordelen

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het fonds nagenoeg allemaal gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van marktnoteringen. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zoals bijvoorbeeld derivaten zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

## Vastgoed beleggingen

	31-12-2011		31-12-2010	
		In %		In %
Participaties aandelenfondsen vastgoed	25.153	100,0	17.075	100,0

## Aandelen

Participaties in aandelenbeleggingsfondsen	117.430	100,0	162.762	100,0
--	---------	-------	---------	-------

## Vastrentende waarden

Participaties in obligatiebeleggingsfondsen	217.199	47,3	210.102	56,0
Beursgenoteerde obligaties	242.411	52,7	160.141	42,7
Banktegoeden in rekeningcourant	-	-	5.040	1,3
	459.610	100,0	375.283	100,0

### Specificatie naar regio: (\*)

Portugal	7.947	1,7	-	-
Italië	45.430	9,9	-	-
Ierland	22.875	5,0	-	-
Griekenland	7.947	1,7	-	-
Spanje	44.158	9,6	-	-
Frankrijk	93.939	20,4	-	-
Duitsland	18.958	4,1	-	-
Overige Euro-landen	114.932	25,0	-	-
Overige Europese landen (non-Euro)	64.304	14,0	-	-
USA	8.520	1,9	-	-
Pacific	3.839	0,8	-	-
Emerging markets	26.761	5,8	-	-
	459.610	100,0	-	-

(\*) Vergelijkende cijfers ultimo 2010 zijn niet beschikbaar.

	31-12-2011	31-12-2010
<b>Derivaten</b>		
Rentederivaten	48.423	8.400
Kredietderivaten	-	12
Valutaderivaten	239	291
	48.662	8.703

Negatieve derivatenposities worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Overzichten van de derivatenposities per 31 december 2011 en per 31 december 2010 zijn opgenomen in bijlage 3 van dit jaarrapport.

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Overige beleggingen</b>		
Renteoverlayfondsen	50.296	60.142
Liquideiteitsfondsen	15.761	-
Commodityfondsen	25.448	9.688
Multistrategyfondsen	6.582	36.508
Liquide middelen beleggingen	14.211	1.809
Cash collateral	-	-6.182
Overige activa en passiva	12.324	-
	<u>124.622</u>	<u>101.965</u>

De renteoverlayfondsen zijn beleggingsfondsen die beleggen in onder andere staatsobligaties en geldmarktproducten en daarnaast posities in rentederivaten innemen (met name interest rate swaps). Door middel van deze beleggingen wordt het rentemismatchrisico verkleind.

Het commodityfonds is een beleggingsfonds dat belegt in geldmarktproducten en daarnaast posities in commodityderivaten (non-energy) inneemt.

De multistrategyfondsen zijn beleggingsfondsen die gebruik maken van een breed scala van beleggingsstrategieën en -instrumenten.

## 2. Beleggingen voor risico deelnemers

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stand per 1 januari	27.219	22.729
Premie, stortingen en direct beleggingsresultaat	2.569	3.614
Uitkeringen en onttrekkingen	-1.394	-841
Indirect beleggingsresultaat risico deelnemers	194	1.717
Stand per 31 december	<u>28.588</u>	<u>27.219</u>

De beleggingen voor risico deelnemers kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Vastgoedbeleggingen	101	153
Aandelen	8.747	9.381
Vastrentende waarden	16.065	15.611
Overige beleggingen	3.675	2.074
	<u>28.588</u>	<u>27.219</u>

Overige beleggingen zijn beleggingen op de geldmarkt, gemengde fondsen en cash gelden.

	2011	2010
<b>3. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>		
Stand per 1 januari	23.113	21.223
Mutatie boekjaar	-23.113	1.890
	<u>-</u>	<u>23.113</u>

Pensioenfonds BP heeft in 2011 het herverzekeringscontract met Aegon afgekocht.

Dit herverzekeringscontract had betrekking op de door de voormalige joint venture partner Exxon Mobil gefinancierde en nog te financieren pensioenaanspraken.

In 2010 is het herverzekeringsdeel TV van voormalig pensioenfonds BP Raffinaderij vrijgevallen, omdat er sinds 1 januari 2010 een nieuw herverzekeringscontract is afgesloten waarin het uitlooprisico gedekt is.

	31-12-2011	31-12-2010
<b>4. Vorderingen en overlopende activa</b>		
Premievorderingen op sponsors	4.880	9.571
Overige vorderingen op sponsors	30.343	9.689
Vordering op Aegon i.v.m. afkoop Mobil	1.437	-
Verzekeringsmaatschappijen	443	138
Rekeningcourant Aegon (BP Raffinaderij)	-	414
Overlopende waardeoverdrachten	-	15
Dividendbelasting	-	79
Overige vorderingen en overlopende activa	145	50
	<u>37.248</u>	<u>19.956</u>

Overige vorderingen op sponsors heeft betrekking op een extra bijdrage in verband met de te lage dekkingsgraad.

De vordering is opgenomen omdat aan de voorwaarde, dat op 31 december 2011 een tekort blijkt, is voldaan. De vordering wordt geheel of gedeeltelijk voldaan afhankelijk van de financiële positie van het fonds eind 2012, daarom wordt er gesproken van een voorwaardelijk karakter.

De toename van de post "Overige vorderingen en overlopende activa" wordt voornamelijk veroorzaakt door nog te ontvangen bankrente over 2011.

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

#### 5. Liquide middelen

ABN AMRO Bank N.V.	<u>6.413</u>	<u>3.782</u>
--------------------	--------------	--------------

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn en niet het karakter van beleggingen hebben.

## PASSIVA

### 6. Reserves

	<u>Algemene reserves</u>	
Stand per 1 januari 2010	46.229	
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-866	
Stand per 31 december 2010	<u>45.363</u>	
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-13.136	
Stand per 31 december 2011	<u>32.227</u>	
	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>

### Solvabiliteit

Minimaal vereist eigen vermogen	32.227	26.951
Vereist eigen vermogen	86.148	95.861

De vermogenspositie van het pensioenfonds kan worden gekarakteriseerd als een situatie van reservetekort. Voor de berekening van het vereist eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel.

### Herstelplan

Op 31 maart 2011 is een geactualiseerd lange termijn herstelplan ingediend bij DNB. Op 31 december 2023 moet de dekkingsgraad van het pensioenfonds hoger zijn dan de vereiste dekkingsgraad (31-12-2011: 111,2%)

Door de daling van de marktrente vanaf juli 2011, daalde de dekkingsgraad weer, waarbij het dieptepunt voor zowel de marktrente als de dekkingsgraden in september werd bereikt. Er ontstond zelfs de situatie dat het fonds gedurende de maand augustus in dekkingstekort raakte en als gevolg daarvan een korte termijn herstelplan moest indienen. Dit is op 24 november 2011 ingediend en goedgekeurd door DNB op 7 februari 2012.

De belangrijkste maatregel in het herstelplan is de afspraak met de werkgever dat een dekkingstekort aangevuld wordt. In het verslagjaar 2011 is vanwege deze afspraak een vordering op de werkgevers opgenomen van € 30,343 miljoen (BP Raffinaderij Rotterdam: € 15,263 miljoen en BP Europa SE - BP Nederland: € 15,080 miljoen). Hierdoor is de dekkingsgraad van het pensioenfonds aan het eind van een jaar gelijk aan de minimaal vereiste dekkingsgraad.



## 7. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	Pensioen- verplichting	Voorwaardel. overgangs- regeling	Totaal
Stand per 1 januari 2010	577.185	5.316	582.501
Mutatie technische voorziening	80.164	2.132	82.296
Stand per 31 december 2010/ 1 januari 2011	657.349	7.448	664.797
Mutatie technische voorzieningen	99.337	3.171	102.508
Stand per 31 december 2011	756.686	10.619	767.305

De voorziening voorwaardelijke overgangsregeling is bij voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij in 2007 ingesteld. Deze voorziening dient om de voorwaardelijke overgangsregeling, zoals vastgelegd in het addendum bij het pensioenreglement 2006, te financieren.

De voorziening verzwaaring grondslagen die in het jaarrapport 2010 bij overige technische voorzieningen stond vermeld, is in het jaarrapport 2011 opgenomen in de mutatie technische voorzieningen (pensioenverplichtingen).

	2011	2010
<b>Mutatie technische voorzieningen</b>		
Pensioenopbouw	15.005	21.247
Toeslagen	2.847	5.474
Rentetoevoeging	8.556	7.807
Pensioenuitkeringen en afkopen	-22.698	-20.090
Uitvoeringskosten	-340	-300
Saldo overdrachten van rechten	518	2.813
Wijziging marktrente	96.420	55.563
Wijziging actuariële uitgangspunten	-	35.933
Wijziging voorziening aanpassing grondslagen	-	-25.343
Overige wijzigingen	-971	-2.940
	99.337	80.164

De technische voorzieningen zijn naar categorie van deelnemers als volgt samengesteld:

	31-12-2011		31-12-2010	
	Aantal		Aantal	
Deelnemers	1.199	299.740	1.204	255.744
Gewezen deelnemers	1.455	132.722	1.543	128.744
Pensioengerechtigden	1.586	324.224	1.454	272.861
Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling	-	10.619	-	7.448
	4.240	767.305	4.201	664.797

### Korte beschrijving van de pensioenregeling

Het pensioenfonds heeft voor de deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland 3 pensioenregelingen, en voor de deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam zijn er ook 3 pensioenregelingen:  
De pensioenregelingen zijn beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

### Toeslagverlening

De toeslagverlening is beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>8. Voorzieningen voor risico deelnemers</b>		
Stand per 1 januari	27.219	22.729
Stortingen	2.569	3.523
Onttrekkingen	-1.394	-841
Indirect resultaat boekjaar	194	1.808
Stand per 31 december	<u>28.588</u>	<u>27.219</u>
	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>

### 9. Kortlopende schulden en overlopende passiva

Negatieve derivaten	17.339	783
Verzekeringsmaatschappijen	-	205
Loonheffing en premies	452	126
Waardeoverdrachten	273	187
Te betalen administratie- en advieskosten	231	363
Te betalen actuaris en accountantskosten	167	167
Te betalen beleggingskosten	1.010	610
Te betalen overige kosten en overlopende passiva	134	38
	<u>19.606</u>	<u>2.479</u>

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

## Risicobeheer en derivaten

### Solvabiliteitsrisico

Het fonds wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van het fonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het fonds betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat het fonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd.

Indien de solvabiliteit van het fonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het fonds de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele indexatie van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

	Vermogen	Technische voorzieningen	Dekkingsgraad %
Stand per 31 december 2010	710.160	664.797	106,8
Mutatie	89.372	102.508	-2,6
Stand per 31 december 2011	<u>799.532</u>	<u>767.305</u>	<u>104,2</u>

	31-12-2011	31-12-2010
Het tekort op FTK grondslagen is als volgt:		
Voorziening pensioenverplichtingen	767.305	664.797
Buffers:		
S1 Renterisico	40.003	47.117
S2 Risico zakelijke waarden	39.276	49.019
S3 Valutarisico	23.049	24.520
S4 Grondstoffenrisico	5.377	3.120
S5 Kredietrisico	20.862	35.747
S6 Verzekeringstechnisch risico	22.427	19.185
S10 Actief beheer risico	19.292	-
Diversificatie effect	-84.138	-82.847
Totaal S (vereiste buffers)	<u>86.148</u>	<u>95.861</u>
Vereist vermogen (art. 132 Pensioenwet)	853.453	760.658
Aanwezig vermogen	<u>799.532</u>	<u>710.160</u>
Tekort/Tekort	<u>-53.921</u>	<u>-50.498</u>

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe.  
De solvabiliteitstoets is gebaseerd op de strategisch mix in de evenwichtssituatie.

Actief beheer risico (S10): Onder actief beheer wordt verstaan afwijkende posities in portefeuilles die door portefeuillemanagers worden ingenomen ten opzichte van de strategische portefeuilles.

## **Beleid en risicobeheer**

De regelgeving van het FTK maakt de economische risico's (verbonden aan aandelen, valuta, rente, etc.) die in pensioenfondsen aanwezig zijn expliciet en vertaalt deze naar vereiste reserveposities en dekkingsgraden. Hiermee worden pensioenfondsen gedwongen te overwegen welk totaal risiconiveau het fonds kan of wil accepteren. Vervolgens zal, binnen de kaders van het geformuleerde risicobeleid, worden ingezet op maximalisatie van het rendement op het vermogen.

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze instrumenten betreffen:

- Premiebeleid
- Beleggingsbeleid
- Herverzekeringsbeleid
- Toeslagbeleid

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

De uitkomsten van deze analyse vinden hun weerslag in jaarlijks door het bestuur vast te stellen beleggingsrichtlijnen als basis voor het uit te voeren beleggingsbeleid. De beleggingsrichtlijnen geven normen en limieten aan waarbinnen de uitvoering van het beleggingsbeleid moet plaatsvinden. Ze zijn gericht op het beheersen van de volgende belangrijkste (beleggings)risico's. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van derivaten.

### ***Marktrisico***

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het prijs(koers)risico, valutarisico en het renterisico. De strategie van het fonds met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen zoals vastgelegd in ABTN. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst door vermogensbeheerders in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overall-marktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

### ***Prijrisico***

Prijrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijsrisico worden gehedged door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten), zoals opties en futures.

### ***Valutarisico***

Valutarisico is het risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van een belegging beïnvloeden. Het grootste gedeelte, 90% (2010: 81%) van de beleggingsportefeuille, is belegd in euro's genoteerde waarden, 10% (2010: 19%) van de beleggingsportefeuille is belegd in vreemde valuta.

Van de beleggingen is € 74.553 (2010: € 126.336) in een andere valuta dan de euro.

De in de balans opgenomen valutatermijncontracten leiden per saldo tot een verlaging van de blootstelling aan valutarisico met € 3,5 miljoen.

De beleggingen in vreemde valuta kunnen per categorie als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Aandelen	63.467	109.741
Vastrentende waarden	11.086	6.907
Overige beleggingen	-	9.688
	<u>74.553</u>	<u>126.336</u>

#### *Renterisico*

Het renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen verandert als gevolg van ongunstige veranderingen in de marktrente. Dit risico bestaat doordat beleggingen en verplichtingen niet in dezelfde mate gevoelig zijn voor rentebewegingen. Het renterisico neemt af naarmate de looptijd van de beleggingen meer overeenkomt met de looptijd van de verplichtingen.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration is de (met de contante waarde van de kasstromen) gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren.

	<u>31-12-2011</u>		<u>31-12-2010</u>	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Duration van de vastrentende waarden (voor derivaten)	459.610	4,1	375.283	5,2
Duration van de vastrentende waarden (na derivaten)	459.610	11,2	375.283	12,4
Voorziening pensioenverplichtingen	767.305	16,4	664.797	15,8

Voor het renterisico is voor de lange termijn het beleid dit strategisch af te dekken voor 70 %.

Voor de korte en middellange termijn is de strategische afdekking 50%. De mate van verhoging van 50% naar 70% is afhankelijk van de rentestand. Hiervoor wordt een staffel gehanteerd. Hogere afdekking zal plaats vinden bij een renteniveau van 4%.

De werkelijke afdekking 2011 is 53,4%.

Zoals blijkt uit bovenstaande tabel is er een mismatch in de duration.

Dit betekent dat bij een rentestijging de waarde van beleggingen minder snel daalt dan de waarde verplichtingen (bij toepassing van de actuele marktrentestructuur) daalt, de dekkingsgraad zal stijgen. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd is als volgt:

	31-12-2011		31-12-2010	
		in %		in %
Resterende looptijd < 2 jaar	112.145	24,4	19.890	5,3
Resterende looptijd 2-5 jaar	83.557	18,2	53.741	14,3
Resterende looptijd > 5 jaar	263.908	57,4	301.652	80,4
	<u>459.610</u>	<u>100,0</u>	<u>375.283</u>	<u>100,0</u>

### **Kredietrisico**

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het fonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan bijvoorbeeld herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het fonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten waardoor het fonds financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft jegens het fonds; het vragen van extra zekerheden. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door het fonds enkel belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementstelsel functioneert. Voordat in nieuwe markten wordt belegd, wordt eerst onderzoek gedaan naar de waarborgen op dit gebied. Met betrekking tot niet-beursgenoteerde beleggingen, met name OTC-derivaten, wordt door het fonds enkel gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten zodat posities van het fonds adequaat worden afgedekt door onderpand.

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2011		31-12-2010	
		In %		In %
AAA	206.402	44,9	275.490	73,4
AA	120.878	26,3	18.860	5,0
A	2.201	0,5	8.856	2,4
BBB	71.864	15,6	-	-
Lager dan BBB	11.244	2,5	-	-
LDI Swaps zonder eigen rating	47.021	10,2	72.077	19,2
	<u>459.610</u>	<u>100,0</u>	<u>375.283</u>	<u>100,0</u>

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Waar de overige risicomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico kan worden beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities. Er moet eveneens rekening worden gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

### **Actuariële risico's**

De belangrijkste actuariële risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden (kortleven) en arbeidsongeschiktheid. Langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de voorziening pensioenverplichtingen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van AG-prognosetafel 2010-2060 met adequate correcties voor ervaringssterfte is het langlevensrisico nagenoeg geheel verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

Het overlijdensrisico betekent dat het fonds in geval van overlijden mogelijk een direct ingaand nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het fonds nog geen toereikende voorzieningen heeft kunnen opbouwen. Dit risico is herverzekerd.

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het fonds voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit. Het arbeidsongeschiktheidsrisico is herverzekerd. Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. Het verschil tussen de risicopremie en de werkelijke kosten wordt verwerkt via het resultaat. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

### **Concentratierisico**

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt.

Per 31 december 2011 en 31 december 2010 waren dit de volgende posten:  
Dit overzicht is niet op basis van het doorkijkprincipe.

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
- Zakelijke waarden		
BlackRock MSCI Europe Equity Index Fund	26.815	-
BlackRock MSCI US Equity Index Fund	19.636	-
State Street - European Equity	-	27.993
State Street - US Equity	-	30.994
State Street - Pacific Equity	-	25.029
State Street - Emerging Markets Equity	-	16.606
BGI US MSCI Equity	-	20.362
BlackRock MSCI Europe Index Fund B	-	25.028
- Vastrentende waarden		
BlackRock FGR-ABO	62.619	65.598
AXA Tresor Court Term	34.422	-
AXA Court Terme I	35.036	-
AXA World Euro Liq	34.547	-
BLK Global Corporate Bond Fund	15.669	-
SSGA Euro Investment Grade	-	51.881
BlackRock LSF Euro Fixed 2020 - 2029 Fund	-	33.128
Government bonds France EUR	33.200	-
Government bonds Germany EUR	31.900	19.478
Government bonds Italy EUR	20.300	14.500

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van leningen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

## **Overige niet-financiële risico's**

### *Operationeel risico*

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door het fonds beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

### *Systeemrisico*

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

### *Specifieke financiële instrumenten (derivaten)*

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het fonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen.

Het fonds maakt gebruik van de volgende instrumenten:

- 1 Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- 1 Swaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

## **Verbonden partijen**

### *Identiteit van verbonden partijen*

Er is sprake van een relatie tussen het fonds en de sponsors, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders.

### *Transacties met bestuurders*

De bestuurders ontvangen geen beloning van het fonds. Gepensioneerde bestuursleden ontvangen een onkostenvergoeding. Er zijn geen leningen verstrekt aan en er zijn geen vorderingen op (voormalige) bestuurders.

### *Overige transacties met verbonden partijen*

Betreffende de uitvoeringsovereenkomst tussen fonds en werkgevers met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de uitvoeringsovereenkomst.



## **Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

Alle bedragen x € 1.000.

### *Administratiekosten*

Het fonds heeft een overeenkomst betreffende pensioenuitvoering en bestuursondersteuning afgesloten met Syntrus Achmea voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2011 ongeveer € 3.040.

### *Herverzekering*

Het fonds heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd Bij Zwitserleven. De overeenkomst is aangegaan voor de periode tot en met 31 maart 2013. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ongeveer € 650.

Het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheids-  
risico herverzekerd bij Centraal Beheer. De overeenkomst is aangegaan voor de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2014. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ongeveer € 1.920.

## 6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2011

(in duizenden euro's)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>10. Bijdragen van werkgevers en werknemers</b>		
Bijdrage werkgevers	20.457	20.792
Premie werknemers	2.849	2.972
Koopsommen toeslagverlening	3.287	5.826
Overige koopsommen	174	-
FVP-koopsommen	41	-
Individuele koopsommen sociaal plan	778	2.175
Koopsommen prepensioen	320	-
	<u>27.906</u>	<u>31.765</u>

Koopsom toeslagverlening betreft extra premie i.v.m. toeslagverlening per 1 april 2011 (1,3%) cq per 1 april 2010 (2,02%) voor deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland en per 1 januari 2011 (1,2%) cq per 1 januari 2010 (0,71%) voor deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam.

De kostendekkende en feitelijke premie inclusief premiebijdrage risico deelnemers volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

Kostendekkende premie	25.409	36.113
Minimaal te ontvangen premie	25.409	33.890
Feitelijke premie	30.249	33.970

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

Actuarieel benodigde koopsom	16.552	18.217
Toeslag koopsom	2.847	9.718
Opslag voor uitvoeringskosten	1.007	2.143
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	2.660	3.830
Premie risico deelnemers	2.343	2.205
	<u>25.409</u>	<u>36.113</u>

### 11. Premiebijdragen risico deelnemers

Periodieke premies	<u>2.343</u>	<u>2.205</u>
--------------------	--------------	--------------

## 12. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

	Directe beleggings- opbrengsten 2011	Indirecte beleggings- opbrengsten 2011	Kosten van vermogens- beheer 2011	Totaal 2011
Vastgoed	66	-7.103	-	-7.037
Aandelen	201	6.916	-	7.117
Vastrentende waarden	7.459	12.047	-	19.506
Derivaten	-	23.403	-	23.403
Overige beleggingen	-	12.071	-	12.071
Overige opbrengsten/lasten	74	-	-1.914	-1.840
	<u>7.800</u>	<u>47.334</u>	<u>-1.914</u>	<u>53.220</u>
	Directe beleggings- opbrengsten 2010	Indirecte beleggings- opbrengsten 2010	Kosten van vermogens- beheer 2010	Totaal 2010
Vastgoed	-	2.517	-	2.517
Aandelen	478	30.076	-	30.554
Vastrentende waarden	4.812	8.473	-	13.285
Derivaten	446	14.043	-	14.489
Overige beleggingen	491	2.951	-	3.442
Overige opbrengsten/lasten	192	-	-1.492	-1.300
	<u>6.419</u>	<u>58.060</u>	<u>-1.492</u>	<u>62.987</u>

Een betrouwbare toerekening van de kosten vermogensbeheer naar de beleggingscategorieën is niet mogelijk.

## 13. Beleggingsresultaten risico deelnemers

	Directe beleggings- opbrengsten 2011	Indirecte beleggings- opbrengsten 2011	Kosten van vermogens- beheer	Totaal 2011	Totaal 2010
Beleggingsresultaat risico deelnemers	<u>94</u>	<u>194</u>	<u>-</u>	<u>288</u>	<u>1.808</u>

	2011	2010
<b>14. Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds</b>		
Overgenomen pensioenverplichtingen individueel	793	2.712
Overgenomen pensioenverplichtingen collectief	-	1.281
Overgedragen pensioenverplichtingen	-335	-971
	<u>458</u>	<u>3.022</u>

Dit betreft de ontvangst van of betaling aan pensioenfonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van pensioen.

De toevoeging aan de technische voorziening uit hoofde van		
- de overgenomen pensioenverplichting	962	5.021
- de overgedragen pensioenverplichting	-444	-2.208
Het resultaat op		
- de overgenomen pensioenverplichting	-169	-1.028
- de overgedragen pensioenverplichting	109	1.237

#### 15. Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers

Overgenomen pensioenverplichtingen	132	1.318
Overgedragen pensioenverplichtingen	-1.394	-841
	<u>-1.262</u>	<u>477</u>

#### 16. Pensioenuitkeringen

Ouderdomspensioen	18.221	16.038
Nabestaandenpensioen	4.317	3.898
Wezenpensioen	91	93
Arbeidsongeschiktheidspensioen	78	43
Afkopen	37	-
	<u>22.744</u>	<u>20.072</u>

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan 427,29 euro (2010: 420,69 euro) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

	2011	2010
<b>17. Mutatie technische voorzieningen</b>		
Mutatie boekjaar	99.337	80.164

#### *Pensioenopbouw*

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuarieel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling (van de individuele werknemer).

#### *Rentetoevoeging*

De pensioenverplichtingen zijn opgerent met 1,296% (2010 1,303%), zijnde de eenjaarsrente per 1 januari 2011.

#### *Pensioenuitkeringen en afkopen*

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

#### *Uitvoeringskosten*

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

#### *Wijziging marktrente*

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur.

Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

#### *Wijziging uit hoofde van waardeoverdrachten*

Hieronder zijn opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarden van de overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenaanspraken met betrekking tot de actuariële waarde.

#### *Overige wijzigingen*

Resultaat op kanssystemen:

Resultaat op sterfte	382	825
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	335	1.728
Resultaat op mutaties	254	387
	<u>971</u>	<u>2.940</u>

#### **Mutatie overige technische voorzieningen**

Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling	<u>3.171</u>	<u>2.132</u>
---	--------------	--------------

De voorziening verzwaaring grondslagen die in het jaarrapport 2010 bij mutatie overige technische voorzieningen stond vermeld, is in het jaarrapport 2011 opgenomen in de mutatie technische voorzieningen.

	2011	2010
<b>18. Mutatie voorzieningen risico deelnemers</b>		
Premies en inkomende waardeoverdrachten	2.475	3.523
Uitgaande waardeoverdrachten	-1.394	-841
Indirect en direct beleggingsresultaat	288	1.808
	<u>1.369</u>	<u>4.490</u>

### 19. Herverzekeringen

Premies herverzekeringen	-1.137	-1.323
Totaal premies	<u>-1.137</u>	<u>-1.323</u>
Periodieke uitkeringen	10	21
Risicokapitaal bij overlijden	542	583
Uitkering Aegon - afkoop Mobil	14.937	-
Totaal uitkeringen	<u>15.489</u>	<u>604</u>
	<u>14.352</u>	<u>-719</u>

In de herverzekeringpremie 2011 is een correctie van € 156 met betrekking tot 2010 begrepen. De betaalde premies over 2011 zijn € 1.293 (2010: € 1.167).

In 2011 zijn de pensioenafspraken die waren herverzekerd bij Aegon, voor ex-Mobil werknemers, afgekocht. De werkgever heeft een bijstorting gedaan om de reserve, die vanuit Aegon is overgekomen, tot het vereiste vermogen aan te vullen. Deze bijstorting is opgenomen onder "Diverse baten en lasten".

### 20. Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen	<u>-23.113</u>	<u>1.890</u>
--	----------------	--------------

In 2011 is het herverzekeringsdeel TV van € 23.113 vrijgevallen omdat met Aegon een akkoord is gesloten omtrent de afkoop van het herverzekeringscontract (Exxon Mobil).

In 2010 is het herverzekeringsdeel TV van voormalig pensioenfonds BP Raffinaderij vrijgevallen omdat er sinds 1 januari 2010 een nieuw herverzekeringscontract is afgesloten waarin het uitlooprisico gedekt is.

### 21. Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Kosten pensioenuitvoering en bestuursondersteuning	1.029	1.385
Controle en advieskosten	136	644
Doorbelasting BP NL	50	-
Overige kosten	132	318
	<u>1.347</u>	<u>2.347</u>
Accountantskosten certificering jaarrekening	<u>73</u>	<u>114</u>

Tot en met 2010 waren er twee pensioenadministrateurs. Na de fusie in december 2010 is dit per 1 januari 2011 teruggebracht naar één pensioenadministrateur. In 2011 heeft het fonds éénmalig te maken met implementatiekosten voor een bedrag van € 184.

In 2010 is door beide administrateurs te veel gereserveerd aan nog te betalen kosten voor de accountant- en actuariswerkzaamheden, waardoor de kosten voor 2011 lager zijn. Daarnaast was er in 2010 sprake van hogere advieskosten vanwege het fusie-traject.

In 2011 is er rekening gehouden met hogere controlekosten van de accountant in verband de conversiecontrole.

	2011	2010
<b>22. Diverse baten en lasten</b>		
Aanvullende storting i.v.m. dekkingstekort	30.343	4.882
Bijdrage sponsor in verband met afkoop Mobil bij Aegon	10.400	-
Afrekening met Aegon rekeningcourant BP Raffinaderij	-75	-
Afstemmingen voorgaande boekjaren	-28	22
	<u>40.640</u>	<u>4.904</u>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2011 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het pensioenfonds in het boekjaar 2011 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2011 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld;

### **Personeelsleden en bezoldiging**

Het fonds heeft geen personeel in dienst. De beheersactiviteiten worden op basis van een uitvoeringsovereenkomst verricht door personeel in dienst van de pensioenuitvoerder dan wel vermogensbeheerder.

### **Belastingen**

De activiteiten van het fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Rotterdam, 13 juni 2012

Stichting Pensioenfonds BP  
Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

S. de Vries - Maas (secretaris)

P. Westerman

M.A. Roberts

N. Bergmans

P. Koole

F.H. van der Schalk

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

P.N. Houtman



## **OVERIGE GEGEVENS**

## OVERIGE GEGEVENS

### 1 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum bekend met belangrijke financiële gevolgen voor het fonds.

### 2 Herstelplan

Op 24 november 2011 is een korte termijn herstelplan ingediend bij DNB. Dit is op 7 februari 2012 goedgekeurd door DNB. De belangrijkste maatregel in het herstelplan is de afspraak met de werkgever dat een dekkingstekort aangevuld wordt.

### 3 Toeslagverlening

Vanaf 2012 worden de toeslagen van de regelingen van BP Europa SE - BP Nederland jaarlijks op 1 januari verleend.

Het bestuur van Pensioenfonds BP heeft besloten tot een toeslag van 1,17% van premievrije en ingegane pensioenen per 1 januari 2012 voor de deelnemers van BP Europe SE - BP Nederland.

De deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam ontvingen per 1 januari 2012 een toeslag van 1,84%.

### 4 Resultaatverdeling

Het bestuur heeft besloten om het saldo baten en lasten van € 13.136 negatief, te onttrekken aan de Algemene Reserve.

## 5 ACTUARIËLE VERKLARING

### Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam is aan Mercer Certificering B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2011.

### Gegevens

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

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

In overeenstemming met de richtlijn "Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van het pensioenfonds mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn.

### Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

De door het pensioenfonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

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

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

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

### Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar niet lager dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een reservetekort.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 lid 1 vanwege het reservetekort. De vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds BP is naar mijn mening niet voldoende vanwege het reservetekort.

Amstelveen, 13 juni 2012

w.g. Drs. B. van Boeschoten AAG  
verbonden aan Mercer Certificering B.V.

## 6 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het Bestuur van  
Stichting Pensioenfonds BP  
Rotterdam

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2011 van Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de Balans per 31 december 2011 en de Staat van baten en lasten over 2011 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### *Verantwoordelijkheid van het bestuur*

Het bestuur van de stichting 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 bestuursverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW), met inachtneming van het bepaalde in artikel 146 Pensioenwet. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

#### *Verantwoordelijkheid van de accountant*

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

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

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van het pensioenfonds. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van het pensioenfonds heeft gemaakt, 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 Stichting Pensioenfonds BP per 31 december 2011 en van het resultaat over 2011 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, met inachtneming van het bepaalde in artikel 146 Pensioenwet.

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

's-Gravenhage, 13 juni 2012

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA

## **BIJLAGEN**

## 1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	31-12-2011		31-12-2010	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
<b>Deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		1.204		1.266
Nieuwe toetredingen	83		43	
Ontslag met premievrije aanspraak	-42		-64	
Ingang pensioen	-42		-34	
Overlijden	-4		-2	
Andere oorzaken	-		-5	
		-5		-62
Stand einde boekjaar		1.199		1.204
<b>Gewezen deelnemers</b>				
Stand vorig boekjaar		1.543		1.606
Ontslag met premievrije aanspraak	42		64	
Waardeoverdrachten	-16		-25	
Ingang pensioen	-95		-58	
Overlijden	-7		-9	
Afkopen	-1		-	
Andere oorzaken	-11		-35	
		-88		-63
Stand einde boekjaar		1.455		1.543
<b>Pensioentrekkenden</b>				
Stand vorig boekjaar		1.454		1.385
Ingang pensioen	180		133	
Overlijden	-37		-55	
Afloop	-11		-6	
Andere oorzaken	-		-3	
		132		69
Stand einde boekjaar		1.586		1.454
		4.240		4.201



## 2 PENSIOENREGELINGEN EN TOESLAGVERLENING

Het fonds voert de pensioenregelingen uit voor de medewerkers van BP Europa SE - BP Nederland en van BP Raffinaderij Rotterdam. Het fonds kent zowel uitkeringsovereenkomsten als premieovereenkomsten. De hieruit voortvloeiende rechten en plichten zijn opgenomen in de uitvoeringsovereenkomst en de relevante pensioenreglementen. Daarnaast verzorgt het fonds de uitkeringen van de pensioenen uit eerdere pensioenregelingen van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. voor zover deze verplichtingen zijn overgedragen aan het fonds.

Hierna wordt in kernbegrippen en op hoofdlijnen een overzicht gegeven van de pensioenregelingen en de toeslagverlening.

### 1. Pensioenreglement 1998 van BP Europa SE - BP Nederland

Een kleine groep medewerkers weigerde op 1 januari 2002 in te stappen in de pensioenregeling die toen werd ingevoerd. Deze medewerkers zijn opgenomen in de Pensioenregeling 1998. Deze regeling voorziet in een eindloonregeling met een opbouwpercentage van 1,75% per jaar. De toeslagambitie van deze regeling ligt op een niveau van 70% van de consumentenprijsindex. Voor deze groep medewerkers geldt geen prepensioenregeling.

### 2. Pensioenreglement 2002 van BP Europa SE - BP Nederland

De pensioenregeling bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premieregeling.

#### *Deelnemerschap*

Voor de deelnemers die geboren zijn voor 1 januari 1950 en die voor 1 januari 2006 in dienst zijn getreden, is de pensioenregeling van 2002 ongewijzigd gebleven.

#### **2.a. Basisregeling**

##### *Salaris, franchise en pensioengrondslag*

De basisregeling is een eindloonregeling tot een maximum pensioengevend salaris. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris tot het maximum pensioengevend salaris minus de franchise.

Het maximum pensioengevend salaris (€ 71.427 per 1 april 2011) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de procentuele verhoging van het consumentenprijsindexcijfer, met een maximum van 4%.

De franchise is per 1 april 2011 vastgesteld op € 16.483.

##### *Verzekerde pensioenen*

- | Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de 65-jarige leeftijd.  
De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.
- | Partnerpensioen
- | Wezenpensioen
- | Arbeidsongeschiktheidspensioen

##### *Deelnemersbijdrage*

De deelnemers dragen geen deelnemersbijdrage af voor de basisregeling.

#### **2.b. Beschikbare premieregeling**

Binnen de beschikbare premieregeling wordt premie gestort over het salaris boven het maximum pensioengevend salaris. Daarnaast is er een beschikbare premieregeling voor het prepensioen.

De prepensioenregeling is ingevoerd op 1 januari 2002. Op dat moment is een overgangsregeling getroffen. Deze voorzorg er in dat gemiste opbouwjaren in de periode tot aan de pensioenrichtleeftijd van de prepensioenregeling werden bijgestort.

De deelnemersbijdrage voor de beschikbare premierregeling bedraagt 4% van het salaris en het ploegdienstsalairis boven het maximum pensioengevend salaris. Daarnaast betalen deelnemers 3% van het (ongemaximeerde) jaarsalaris en het ploegdienstsalairis voor de prepensioenregeling.

Het keuzepakket biedt de deelnemer de mogelijkheid op individuele basis premiestortingen te doen op een individuele aanvullende pensioenrekening. Dit kunnen zowel maandelijkse als eenmalige stortingen zijn. De ingelegde premies in de beschikbare premie- en prepensioenregeling en in het keuzepakket worden in de door de deelnemer geselecteerde beleggingsfondsen belegd.

### **3. Pensioenreglement 2006 van BP Europa SE - BP Nederland**

De pensioenregeling bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premierregeling.

#### *Deelnemerschap*

Deelnemer is een ieder die werknemer dan wel gewezen werknemer is van BP Europa SE - BP Nederland en overeenkomstig een pensioenovereenkomst pensioenaanspraken jegens het Fonds heeft. De deelnemer is minimaal 21 jaar.

#### **3.a. Basisregeling**

##### *Salaris, franchise en pensioengrondslag*

De basisregeling is een eindloonregeling tot een maximum pensioengevend salaris. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris tot het maximum pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste maandsalaris exclusief de ploegentoeslag.

Het maximum pensioengevend salaris (€ 71.427 per 1 april 2011 ) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging. De franchise (€ 16.483 per 1 april 2011) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging.

De algemene verhoging is de procentuele stijging van het consumentenprijsindexcijfer voor alle huishoudens, niet-afgeleid, van het CBS (1995 =100), gerekend over het volle kalenderjaar (de periode januari-december) voorafgaand aan de peildatum, afgerond op één decimaal. Als deze stijging meer dan 0,5% hoger is dan de procentuele stijging van het consumentenprijsindexcijfer voor alle huishoudens, afgeleid, van het CBS (1995 =100), gerekend over het volle kalenderjaar (januari-december) voorafgaand aan de peildatum, wordt de algemene verhoging in afwijking vastgesteld op de laatstgenoemde stijging vermeerderd met 0,5%, afgerond op één decimaal, doch zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen.

#### *Verzekerde pensioenen*

1 Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt. Er is mogelijkheid om te vervroegen tussen 55 en 65 jaar.

De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.

1 Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdomspensioen.

1 Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de 65-jarige leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdomspensioen.

- 1 Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdompensioen. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 18-jarige leeftijd van de wees of in geval van studie of arbeidsongeschiktheid uiterlijk tot 27 jaar. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.
- 1 WIA-basis- en arbeidsongeschiktheidspensioen: Voor alle deelnemers is er een WIA-basispensioen verzekerd op risicobasis. Voor alle deelnemers met een salaris (inclusief eventueel ploegdienstsalair) boven de WIA-grens is er een arbeidsongeschiktheidspensioen verzekerd. Bij gehele arbeidsongeschiktheid is het arbeidsongeschiktheidspensioen gelijk aan 70 % van het gedeelte van het jaarsalaris en ploegdienstsalair boven de WIA-loongrens. Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid wordt het arbeidsongeschiktheidspensioen vastgesteld rekening houdend met het uitkeringspercentage behorende bij de mate van arbeidsongeschiktheid.

#### *Deelnemersbijdrage*

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 4% van het gemaximeerde pensioengevend salaris minus de franchise.

#### **3.b. Beschikbare premieregeling**

Binnen de beschikbare premieregeling wordt over de volgende componenten premie gestort:

- het salaris tot het maximum pensioengevend salaris,
- de franchisegrondslag (verschil tussen franchise van de basispensioenregeling en fiscaal minimale franchise),
- het ploegdienstsalair,
- het maximum pensioengevend salaris.

Door middel van premiestortingen wordt een kapitaal opgebouwd. De premie wordt bepaald aan de hand van een leeftijdafhankelijke staffel.

Voor het gespaarde kapitaal kan de deelnemer (of zijn nabestaanden) ouderdoms, partner- en wezenpensioen aankopen bij een verzekeraar naar keuze van de deelnemer (c.q. de nabestaanden).

De deelnemersbijdrage voor de beschikbare premieregeling bedraagt 6% van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris en 4% van de franchisegrondslag. Over het ploegdienstsalair betaalt de deelnemer 4% indien en voor zover de som van het salaris en ploegdienstsalair lager is dan het maximum pensioengevend salaris. Over het meerdere betaalt de deelnemer 6%.

De ingelegde premies worden in de door de deelnemer geselecteerde beleggingsfondsen van de uitvoerder (ING IM) van de beschikbare premieregelingen belegd.

Op de pensioenleeftijd van een deelnemer zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander fonds naar zijn keuze, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

Bij beëindiging van de deelneming (anders dan door pensionering of overlijden) wordt het tot dat moment ontstane kapitaal voortvloeiend uit de tot de beëindiging beschikbare premies belegd tot de pensioendatum.

In geval van overlijden van een deelnemer voor de pensioenleeftijd zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander fonds naar keuze van de nagelaten partner en/of kinderen, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

#### **4. 1991-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam**

##### *Deelnemerschap*

De pensioenregeling 1991 geldt voor die medewerkers die op 1 januari 2003 in dienst waren van BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en die op dat tijdstip 42 jaar of ouder waren. De pensioenregeling wordt per 1 januari 2006 uitsluitend voortgezet voor de genoemde deelnemers met geboortjaar 1949 of eerder.

### *Salaris, franchise en pensioengrondslag*

De "1991-regeling" is een eindloonregeling. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste basis maandsalaris vermeerderd met 12 maal de eventuele ploegendiensttoeslag.

De franchise (€ 16.074 voor 2011) wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de wijziging van de bruto AOW-uitkering inclusief vakantietoeslag voor een echtpaar.

### *Verzekerde pensioenen*

- 1 Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt.  
De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar, uitgaande van een maximale opbouw van 40 jaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.
- 1 Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdomspensioen.
- 1 Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de 65-jarige leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdomspensioen.
- 1 Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdomspensioen.  
Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 18-jarige leeftijd van de wees of in geval van studie of arbeidsongeschiktheid uiterlijk tot 27 jaar. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.

### *Deelnemersbijdrage*

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 4% van het pensioengevend jaarsalaris voor zover dit een bedrag van 1 ½ maal de franchise te boven gaat plus 2% van het pensioengevend jaarsalaris voor zover dit een bedrag van 3 maal de franchise te boven gaat.

## **5. 2003-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam**

Op 1 januari 2003 was er bij het fonds een pensioenregeling ingevoerd voor medewerkers die op 1 januari 2003 nog niet de leeftijd van 42 jaar hebben bereikt en voor alle andere medewerkers die op of na 1 januari 2003 bij BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en alle rechtsvoorgangers in dienst traden. Deze pensioenregeling is ingegaan per 31 december 2005 en overgegaan naar de 2006-regeling.

## **6. 2006-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam**

De "2006-regeling" bestaat uit een basisregeling en een beschikbare premiereregeling.

### *Deelnemerschap*

De "2006-regeling" geldt voor de volgende medewerkers:

Deelnemers (per 31 december 2005) aan de "1991-regeling" met geboortjaar 1950 of later;

Deelnemers (per 31 december 2005) aan de "2003-regeling";

Nieuwe medewerkers die op of na 1 januari 2006 in dienst treden en minimaal 21 jaar of ouder zijn.

## **6.a. Basisregeling**

### *Salaris, franchise en pensioengrondslag*

De basisregeling van de "2006-regeling" is een eindloonregeling tot een maximum pensioengevend salaris. De eindloonregeling betekent dat de pensioentoezegging wordt gebaseerd op de laatst vastgestelde pensioengrondslag. De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend salaris tot het maximum pensioengevend salaris minus de franchise.

Het pensioengevend salaris is gelijk aan 14 maal het vaste basis maandsalaris vermeerderd met 12 maal de eventuele maandelijkse ploegendiensttoeslag alsmede eventuele vaste persoonlijke toeslagen waarvan de werkgever schriftelijk heeft verklaard dat deze toeslagen pensioengevend zijn.

Het maximum pensioengevend salaris is vastgesteld op 5,5 maal de franchise. Elk jaar per 1 januari wordt dit maximum aangepast met de algemene verhoging, zoals die in het voorgaande jaar is overeengekomen. Dit maximum zal echter nimmer minder bedragen dan 5,5 maal de fiscaal minimale franchise. Dit fiscale minimum is gelijk aan 10/7 maal de enkelvoudige AOW-uitkering van een gehuwde inclusief vakantietoeslag.

De franchise (€ 13.078 voor 2011) wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de algemene verhoging. De algemene verhoging is de procentuele stijging van het jaarinkomen geldend voor alle medewerkers zoals deze wordt afgesproken tussen vakorganisaties en BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

### *Verzekerde pensioenen*

1 Ouderdomspensioen: Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt. Er is mogelijkheid om te vervroegen tussen 55 en 65 jaar.

De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 2,00% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.

1 Partnerpensioen: Het opgebouwde partnerpensioen bedraagt 70% van het opgebouwde ouderdomspensioen. Bij vooroverlijden geldt een partnerpensioen op basis van 70% van het in uitzicht gestelde levenslange ouderdomspensioen.

1 Tijdelijk partnerpensioen: Voor alle deelnemers is tijdelijk partnerpensioen (tot de 65-jarige leeftijd van de partner) verzekerd op risicobasis. De hoogte van het tijdelijk partnerpensioen bedraagt 10% van het te bereiken ouderdomspensioen.

1 Wezenpensioen: Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdomspensioen. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 18-jarige leeftijd van de wees of in geval van studie of arbeidsongeschiktheid uiterlijk tot 27 jaar. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.

### *Deelnemersbijdrage*

De deelnemersbijdrage is gelijk aan 6% van het pensioengevend salaris, met dien verstande dat rekening wordt gehouden met het maximum pensioengevend salaris.

## **6.b. Beschikbare premieregeling**

De beschikbare premieregeling is een beschikbare premieregeling voor het salaris boven 5,5 maal de franchise, inclusief het ploegendienstsalaris. Door middel van premiestortingen wordt een kapitaal opgebouwd. Voor het kapitaal kan de deelnemer (of zijn nabestaanden) ouderdoms-, partner- en wezenpensioen aankopen bij een verzekeraar naar keuze van de deelnemer (c.q. de nabestaanden).

Door BP Raffinaderij Rotterdam B.V. wordt een premie, conform een leeftijdsafhankelijk percentage van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris, minus 6% van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris gestort. De deelnemer kan op vrijwillige basis deze 6% storten. De ingelegde premies in de beschikbare premiepensioenregeling worden in de door de deelnemer geselecteerde beleggingsfondsen van de uitvoerder (ING IM) van de beschikbare premieregelingen belegd.

Op de pensioenleeftijd van een deelnemer zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander fonds naar zijn keuze, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

Bij beëindiging van de deelneming (anders dan door pensionering of overlijden) wordt het tot dat moment ontstane kapitaal voortvloeiend uit de tot de beëindiging beschikbare premies belegd tot de pensioendatum.

In geval van overlijden van een deelnemer voor de pensioenleeftijd zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander fonds naar keuze van de nagelaten partner en/of kinderen, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar.

### **Toeslagen regelingen BP Europa SE - BP Nederland**

De toeslag van de premievrije en ingegane pensioenrechten is voorwaardelijk en op de navolgende wijze uitgewerkt. Wanneer in enig jaar het voortschrijdende gemiddelde rendement (gemeten over een periode van vijf jaar) meer dan 4,2% bedraagt, zal het bestuur een budget vaststellen dat kan worden aangewend voor het verlenen van toeslagen. Het aldus vast te stellen budget bedraagt het verschil tussen het voortschrijdende gemiddelde rendement (gemeten over een periode van vijf jaar), uitgedrukt als percentage, minus 4,2%. Het resulterende percentage wordt vermenigvuldigd met de technische voorzieningen. De uitkomst van deze vermenigvuldiging is het budget dat zal worden aangewend voor het verlenen van toelagen op ingegane en premievrije rechten. De 4,2% is opgebouwd uit een rekenrente van 4% zoals gebruikt werd in de berekening van de pensioenverplichtingen en 0,2% voor verwachte levensduurverlenging. Vanaf 2012 wordt het budget voor toeslagverlening berekend over de technische voorziening voor gewezen deelnemer, gewezen partners en pensioengerechtigden (betreft de gerechtigden voor toeslagverlening). Het benchmarkrendement bedraagt vanaf 2012 4,0% in plaats van 4,2%.

De te verlenen toeslag zal - indien het budget hiertoe toereikend is - gelijk zijn aan de niet afgeleide Consumentenprijsindex, doch zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen. Indien in het verleden een lagere toeslag is verleend en het budget hiertoe toereikend is, zal een extra toeslag worden verleend die maximaal gelijk is aan de gemiste verhogingen in het verleden. Hierbij zal nooit verder dan 5 jaar terug worden gekeken. Indien het vermogen van het fonds lager is dan het minimum vereist vermogen zoals omschreven in artikel 5 en er op basis van dit artikel een toeslag dient te worden verleend, zal BP Europa SE - BP Nederland het in dit artikel omschreven budget ter beschikking stellen aan het fonds. Vanaf 2012 blijft de maatstaf voor toeslagverlening de volledige Nederlandse prijsinflatie, maar wordt de exacte definitie daarvan: 'het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde CPI, niet-afgeleid)' en wordt geen correctie meer uitgevoerd op basis van de CPI afgeleid. De toeslag zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen.

#### *Premie vrije- en ingegane pensioenaanspraken volgens een afgeleide consumentenprijsindex*

Indien en voor zover de daartoe bestemde middelen toereikend zijn, heeft het fonds de intentie de ingegane pensioenen en de pensioenen van de gewezen deelnemers jaarlijks te indexeren. Tot en met 2011 werd de indexatie jaarlijks verleend op 1 april. Vanaf 2012 wordt de indexatie verleend op 1 januari. Leidraad hierbij is de algemene verhoging.

Het toeslagpercentage wordt jaarlijks in de volgende stappen bepaald:

Het toeslagpercentage is gelijk aan de algemene verhoging binnen BP Europa SE - BP Nederland,

Het toeslagpercentage is echter maximaal 4%,

De middelen van het fonds moeten naar de mening van het bestuur voldoende zijn voor een dergelijke verhoging,

Indien van overheidswege de salarisverhogingen worden beperkt, wordt de toeslag dienovereenkomstig beperkt.

## Toeslagen regelingen BP Raffinaderij Rotterdam

Het toekennen van toeslagen op de premievrije- en ingegane pensioenaanspraken is voorwaardelijk en primair afhankelijk van het beleggingsrendement en secundair van de financiële situatie van het fonds.

### *Premievrije- en ingegane pensioenaanspraken volgens de consumentenprijsindex*

Indien en voor zover de daartoe bestemde middelen toereikend zijn, heeft het fonds de intentie op de ingegane pensioenen en de pensioenen van de gewezen deelnemers jaarlijks per 1 januari toeslagen toe te kennen. Leidraad hierbij is de verhoging met 100% van de verhoging van de prijsindex voor alle huishoudens per 1 oktober van het betreffende jaar, niet-afgeleid (CPI) ten opzichte van het vorige jaar.

De toeslag zal in enig jaar echter maximaal 4% bedragen. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen bestemmingsreserve gevormd en geen premie betaald.

De beschikbare overrente moet naar de mening van het bestuur voldoende zijn voor een dergelijke verhoging. Bij deze toetsing hanteert het fonds onderstaande procedure:

Bij het toeslagbesluit wordt rekening gehouden met een maatstaf die gelijk is aan het vijf-jaars voortschrijdend gemiddelde van het beleggingsresultaat(%) minus 4,2% van de voorziening pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en gepensioneerden.

In het geval dat de bovengenoemde maatstaf positief is en er sprake is van een reservetekort zal de werkgever de toeslaglast voor zijn rekening nemen. Indien door deze bijdrage de dekkingsgraad hoger uitkomt dan de vereiste dekkingsgraad, zal deze bijdrage met het verschil tussen de aanwezige en de vereiste dekkingsgraad verminderd worden.

Indien in enig jaar, de financiële middelen niet voldoende zijn voor volledige toeslag (100% CPI met maximum van 4% per jaar) dan is het verlenen van een inhaaltoeslag in toekomstige jaren mogelijk, indien de financiële middelen in toekomstige jaren dit toelaten.

De maximale inhaalperiode is vijf jaar op basis van voortschrijdend gemiddelde. De vijf jaars-voortschrijdende inhaalperiode voorkomt grote schommelingen van pensioenverhogingen door korte termijn marktfluctuaties.

De 4,2% is opgebouwd uit een rekenrente van 4% zoals gebruikt werd in de berekening van de pensioenverplichtingen en 0,2% voor verwachte levensduurverlenging. Vanaf 2012 bedraagt het benchmarkrendement bedraagt 4,0% in plaats van 4,2%. Per 1 januari 2012 wordt de referentieperiode voor toeslagverlening het voorgaande kalenderjaar met een effectieve verwerking van de toeslagen per 1 januari van enig jaar. Vanaf 2012 blijft de maatstaf voor toeslagverlening de volledige Nederlandse prijsinflatie, maar wordt de exacte definitie daarvan: 'het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde CPI, niet-afgeleid)' en wordt geen correctie meer uitgevoerd op basis van de CPI afgeleid. De toeslag zal in enig jaar ten hoogste 4% bedragen.

Alvorens tot toeslag over te gaan oordeelt het fonds of naar zijn mening de financiële middelen toereikend zijn.

### 3 OVERZICHT VAN DE DERIVATENPOSITIES ULTIMO 2011 EN ULTIMO 2010

Onderstaande tabellen geven inzicht in de derivatenposities per 31 december 2011:

Contract Type	Expiry Date	Underlying	Contract Size	Reële waarde	
				Activa	Passiva
<b>RENTEDERIVATEN</b>					
Interest Rate Swap	2013	EUR	59.980	-	857
Interest Rate Swap	2013	EUR	24.420	-	349
FSWP	2013	EUR	13.645	17	-
Swap	2013	PLN	8.735	61	-
Swap	2013	HUF	-615.255	-	31
Swap	2014	EUR	-30.000	-	1.065
Swap	2014	EUR	768	5	-
FSWP	2014	ZAR	-11.370	-	44
FSWP	2014	ZAR	-17.055	-	63
Interest Rate Swap	2016	EUR	15.000	-	1.048
Swap	2016	EUR	-20.000	-	1.341
Swap	2016	CZK	-12.000	-	6
SCDS	2017	USD	2.455	-	171
FSWP	2017	ZAR	5.195	39	-
FSWP	2017	ZAR	7.790	56	-
Swap	2018	EUR	-15.000	-	1.328
Interest Rate Swap	2021	EUR	29.900	-	3.564
Swap	2021	USD	-615	1	-
Swap	2021	EUR	465	-	3
FSWP	2021	HUF	-72.915	18	-
FSWP	2021	HUF	-122.685	22	-
Interest Rate Swap	2026	EUR	27.800	6.461	-
Swap	2028	EUR	5.700	1.743	-
Swap	2033	EUR	5.000	1.841	-
Swap	2035	EUR	3.325	1.422	-
Swap	2038	EUR	21.200	5.647	-
Swap	2040	EUR	2.660	1.336	-
Interest Rate Swap	2041	EUR	77.080	19.575	-
Interest Rate Swap	2041	EUR	26.880	-	6.826
Swap	2041	EUR	480	126	-
Swap	2041	EUR	945	244	-
Swap	2045	EUR	880	487	-
Swap	2047	EUR	18.700	5.425	-
Swap	2057	EUR	13.000	3.897	-
Swap	2061	EUR	-370	-	121
Swap	2061	EUR	-745	-	249
				<b>48.423</b>	<b>17.066</b>



Contract Type	Expiry Date	Underlying	Contract Size	Reële waarde	
				Activa	Passiva
<b>VALUTADERIVATEN</b>					
Currency Forward	2012	USD-EUR	-343	-	10
Currency Forward	2012	USD-DKK	2.770	72	-
Currency Forward	2012	USD-EUR	-230	-	12
Currency Forward	2012	USD-EUR	105	-	4
Currency Forward	2012	USD-KRW	520	13	-
Currency Forward	2012	USD-EUR	-336	-	7
Currency Forward	2012	USD-EUR	1.649	30	-
Currency Forward	2012	USD-JPY	-157	1	-
Currency Forward	2012	USD-KRW	392	-	3
Currency Forward	2012	USD-KRW	393	-	3
Currency Forward	2012	AUD-USD	-1.301	-	17
Currency Forward	2012	MXN-USD	16.784	-	22
Currency Forward	2012	HUF-EUR	-183.400	-	1
Currency Forward	2012	CZK-EUR	-10.710	3	-
Currency Forward	2012	KRW-JPY	3.943.032	-	1
Currency Forward	2012	KRW-USD	193.860	-	1
Currency Forward	2012	KRW-JPY	-775.371	25	-
Currency Forward	2012	GBP-PLN	-274	-	14
Currency Forward	2012	GBP-EUR	-415	-	14
Currency Forward	2012	GBP-EUR	-599	-	5
Currency Forward	2012	NOK-EUR	-5.110	-	7
Currency Forward	2012	NOK-EUR	15.433	4	-
Currency Forward	2012	NOK-EUR	-5.836	-	-
Currency Forward	2012	NOK-EUR	1.238	2	-
Currency Forward	2012	SEK-HUF	1.885	16	-
Currency Forward	2012	SEK-EUR	-1.631	-	5
Currency Forward	2012	JPY-USD	1.435.000	-	22
Currency Forward	2012	EUR-HUF	-285	-	12
Currency Forward	2012	EUR-USD	-772	50	-
Currency Forward	2012	EUR-HUF	260	6	-
Currency Forward	2012	EUR-NOK	644	-	9
Currency Forward	2012	EUR-NOK	644	-	9
Currency Forward	2012	EUR-NOK	633	-	8
Currency Forward	2012	EUR-HUF	-126	-	1
Currency Forward	2012	EUR-USD	35	-	1
Currency Forward	2012	EUR-USD	1.209	-	33
Currency Forward	2012	EUR-USD	625	-	22
Currency Forward	2012	EUR-HUF	-126	-	6
Currency Forward	2012	EUR-USD	-255	8	-
Currency Forward	2012	EUR-USD	636	-	22
Currency Forward	2012	EUR-NOK	-675	-	2
Currency Forward	2012	EUR-GBP	-635	8	-
Currency Forward	2012	EUR-NOK	635	1	-
				<b>239</b>	<b>273</b>
<b>TOTAAL DERIVATEN 31-12-2011</b>				<b>48.662</b>	<b>17.339</b>

Onderstaande tabellen geven inzicht in de derivatenposities per 31 december 2010:

Contract Type	Expiry Date	Underlying	Contract Size	Reële waarde	
				Activa	Passiva
<b>RENTEDERIVATEN</b>					
Interest Rate Swap	2012	HUF	-619.930	18	-
Interest Rate Swap	2012	EUR	5.415	50	-
Interest Rate Swap	2012	PLN	4.685	3	-
Interest Rate Swap	2012	ZAR	-1.535	-	47
Interest Rate Swap	2012	EUR	-1.320	2	-
Interest Rate Swap	2012	CZK	63.275	-	4
Interest Rate Swap	2012	NOK	-32.985	5	-
Interest Rate Swap	2012	SEK	38.480	-	23
Interest Rate Swap	2014	USD	-320	-	5
Interest Rate Swap	2015	SEK	-7.140	18	-
Interest Rate Swap	2015	CHF	-2.720	-	36
Interest Rate Swap	2015	CHF	-2.610	2	-
Interest Rate Swap	2015	USD	1.385	-	140
Interest Rate Swap	2015	SEK	-8.000	-	6
Interest Rate Swap	2015	USD	-385	2	-
Interest Rate Swap	2016	ZAR	-5.065	-	-
Interest Rate Swap	2021	HUF	-257.217	18	-
Interest Rate Swap	2028	EUR	5.700	946	-
Interest Rate Swap	2033	EUR	5.000	969	-
Interest Rate Swap	2035	EUR	3.325	338	-
Interest Rate Swap	2038	EUR	21.200	1.614	-
Interest Rate Swap	2040	EUR	2.660	351	-
Interest Rate Swap	2045	EUR	880	141	-
Interest Rate Swap	2047	EUR	18.700	1.577	-
Interest Rate Swap	2057	EUR	24.200	2.136	-
Interest Rate Swap	2060	EUR	-1.595	210	-
				<b>8.400</b>	<b>261</b>

Contract Type	Expiry Date	Underlying	Contract Size	Reële waarde	
				Activa	Passiva
<b>VALUTADERIVATEN</b>					
Currency Forward	2011	AUD-CAD	-2.044	-	50
Currency Forward	2011	JPY-USD	-70.622	-	11
Currency Forward	2011	USD-EUR	1.521	-	27
Currency Forward	2011	EUR-USD	-232	-	72
Currency Forward	2011	DKK-EUR	14.972	1	-
Currency Forward	2011	GBP-EUR	-3.217	-	57
Currency Forward	2011	NOK-EUR	24.439	150	-
Currency Forward	2011	NOK-EUR	-12.698	-	20
Currency Forward	2011	SEK-EUR	-20.788	-	66
Currency Forward	2011	SEK-EUR	10.780	34	-
Currency Forward	2011	JPY-EUR	-8.747	-	3
Currency Forward	2011	CZK-EUR	-37.243	34	-
Currency Forward	2011	HUF-EUR	-209.844	6	-
Currency Forward	2011	CAD-MXN	-990	-	1
Currency Forward	2011	USD-EUR	1.900	-	22
Currency Forward	2011	EUR-USD	302	4	-
Currency Forward	2011	CHF-EUR	-1.360	-	61
Currency Forward	2011	CHF-EUR	1.365	62	-
Currency Forward	2011	KRW-JPY	1.353.763	-	17
				<b>291</b>	<b>407</b>
<b>KREDIETDERIVATEN</b>					
Credit default swaps	2013	EUR	500	11	-
Credit default swaps	2013	EUR	-500	-	11
Credit default swaps	2014	USD	-385	-	5
Credit default swaps	2015	USD	1320	-	99
Credit default swaps	2015	USD	-365	1	-
				<b>12</b>	<b>115</b>
<b>TOTAAL DERIVATEN 31-12-2010</b>				<b>8.703</b>	<b>783</b>