

Stichting Pensioenfonds BP

Jaarrapport 2012

INHOUDSOPGAVE

Pagina

| | | |
|---|--|----|
| B | Kerncijfers | 3 |
| C | Karakteristieken van het pensioenfonds | 8 |
| D | Verslag van het verantwoordingsorgaan | 13 |
| E | Bestuursverslag | 16 |
| | Hoofdlijnen | 17 |
| | Beleggingenparagraaf | 23 |
| | Financiële paragraaf | 24 |
| | Risicoparagraaf | 26 |
| | Toekomstparagraaf | 27 |

JAARREKENING

| | | |
|---|---|----|
| 1 | Balans per 31 december 2012 | 29 |
| 2 | Staat van baten en lasten over 2012 | 30 |
| 3 | Kasstroomoverzicht 2012 | 31 |
| 4 | Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling | 32 |
| 5 | Toelichting op de balans per 31 december 2012 | 39 |
| 6 | Toelichting op de staat van baten en lasten over 2012 | 56 |

OVERIGE GEGEVENS

| | | |
|---|---|----|
| 1 | Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum | 64 |
| 2 | Herstelplan | 64 |
| 3 | Toeslagverlening | 64 |
| 4 | Resultaatverdeling | 64 |
| 5 | Actuariële verklaring | 65 |
| 6 | Controleverklaring van de onafhankelijke accountant | 67 |

BIJLAGEN

| | | |
|---|--|----|
| 1 | Verloopstaat deelnemers | 70 |
| 2 | Pensioenregelingen en toeslagverlening | 71 |

A KERNCIJFERS

KERNCIJFERS

Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden (ultimo)

| | 2012 | | 2011 | | 2010 | | 2009 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Aantal | % | Aantal | % | Aantal | % | Aantal | % |
| Deelnemers | 1.138 | 26,6 | 1.199 | 28,3 | 1.204 | 28,7 | 1.268 | 29,8 |
| Gewezen deelnemers | 1.473 | 34,4 | 1.455 | 34,3 | 1.543 | 36,7 | 1.606 | 37,8 |
| Pensioengerechtigden | 1.669 | 39,0 | 1.586 | 37,4 | 1.454 | 34,6 | 1.377 | 32,4 |
| | <u>4.280</u> | <u>100,0</u> | <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)

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Bijdrage werkgevers (*) | 29.755 | 25.057 | 28.793 | 40.845 |
| Premie werknemers | 2.884 | 2.849 | 2.972 | 2.930 |
| Premiebijdragen voor risico deelnemers | 2.452 | 2.343 | 2.205 | 2.226 |
| | <u>35.091</u> | <u>30.249</u> | <u>33.970</u> | <u>46.001</u> |
| Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds | 505 | 458 | 3.022 | 464 |
| Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers | -813 | -1.262 | 477 | -214 |
| | <u>-308</u> | <u>-804</u> | <u>3.499</u> | <u>250</u> |
| Pensioenuitkeringen | 24.977 | 22.744 | 20.072 | 18.401 |
| Pensioenuitvoerings- en administratiekosten | 1.354 | 1.347 | 2.347 | 1.636 |

(*) In de bijdrage werkgevers is inbegrepen de dotatie VPL; in 2012 € 1.896 en in 2011 € 1.547. In 2012 is een aanvullende dotatie voor 2011 ontvangen ad € 1.138, die verantwoord is onder diverse baten.

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

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 31-12-2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Technische voorzieningen | | | | |
| - voor risico pensioenfonds | 838.161 | 756.686 | 664.797 | 582.501 |
| - voor risico deelnemers | 33.849 | 28.588 | 27.219 | 22.729 |
| | <u>872.010</u> | <u>785.274</u> | <u>692.016</u> | <u>605.230</u> |
| Overige voorzieningen | 12.996 | 10.619 | - | - |
| Reserves | 38.172 | 32.227 | 45.363 | 46.229 |
| Beleggingen | | | | |
| - voor risico pensioenfonds (**) | 901.688 | 775.477 | 665.788 | 593.157 |
| - voor risico deelnemers | 33.849 | 28.588 | 27.219 | 22.729 |
| Liquide middelen | 37.360 | 6.413 | 3.782 | 953 |
| Herverzekeringsdeel technische voorzieningen | - | - | 23.113 | 21.223 |
| Saldo overige activa en passiva | -49.719 | 17.642 | 17.477 | 13.397 |
| Totaal aanwezig vermogen | <u>923.178</u> | <u>828.120</u> | <u>737.379</u> | <u>651.459</u> |
| Aanwezige dekkingsgraad | 104,6 | 104,3 | 106,8 | 107,9 |
| Aanwezige dekkingsgraad exclusief Mobil * | - | - | 107,1 | 108,2 |
| Minimaal vereiste dekkingsgraad | 104,2 | 104,2 | 104,2 | 104,4 |
| Vereiste dekkingsgraad | 111,9 | 111,2 | 114,9 | 113,5 |

(*) De voorwaardelijke overgangsregeling is met ingang van jaarrapport 2012 geherrubriceerd onder "overige voorzieningen", hetgeen doorgevoerd is in de vergelijkende cijfers 2011. De aanwezige dekkingsgraad ultimo 2011 is hierdoor 0,1% hoger dan eerder gerapporteerd.

(**) De beleggingen voor risico pensioenfonds voor de berekening van de dekkingsgraad zijn zonder de beleggingen in het kader van de VPL-regeling (31-12-2012: € 12.996 en 31-12-2011: € 10.619).

De aanwezige dekkingsgraad is de verhouding tussen het aanwezige vermogen en de technische voorziening voor risico pensioenfonds. Het aanwezig vermogen voor de berekening van de dekkingsgraad bestaat uit de beleggingen voor risico pensioenfonds, zonder de beleggingen in het kader van de VPL-regeling, vermeerderd met de liquide middelen en het saldo overige activa en passiva.

Verdeling beleggingsportefeuille (x €1.000) (ultimo)

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | | 31-12-2010 | | 31-12-2009 | |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | | % | | % | | % | | % |
| Vastgoed beleggingen | 31.540 | 3,6 | 25.153 | 3,3 | 17.075 | 2,6 | 14.558 | 2,5 |
| Aandelen | 141.702 | 16,1 | 117.430 | 15,6 | 162.762 | 24,5 | 135.803 | 22,9 |
| Vastrentende waarden | 478.480 | 54,7 | 459.610 | 60,6 | 375.283 | 56,4 | 340.264 | 57,5 |
| Derivaten | 67.988 | 7,8 | 48.662 | 6,4 | 8.703 | 1,3 | 1.777 | 0,3 |
| Overige beleggingen | 181.978 | 20,8 | 124.622 | 16,4 | 101.965 | 15,3 | 100.755 | 17,0 |
| Totaal beleggingen inclusief derivaten | 901.688 | 103,0 | 775.477 | 102,3 | 665.788 | 100,1 | 593.157 | 100,2 |
| Negatieve derivaten | -26.276 | -3,0 | -17.339 | -2,3 | -783 | -0,1 | -1.268 | -0,2 |
| Belegd vermogen | 875.412 | 100,0 | 758.138 | 100,0 | 665.005 | 100,0 | 591.889 | 100,0 |

Deze beleggingen zijn inclusief de beleggingen in het kader van de VPL-regeling, risico werkgever. Per 31 december 2012 bedragen de VPL-beleggingen € 12.996 (1,48%), per 31 december 2011 was dit € 10.619 (1,40%).

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer risico pensioenfonds (x €1.000)

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Directe opbrengsten | 11.703 | 7.800 | 6.419 | 5.052 |
| Indirecte opbrengsten | 75.201 | 47.334 | 58.058 | 51.352 |
| Kosten vermogensbeheer | -1.470 | -1.914 | -1.492 | -1.255 |
| | 85.434 | 53.220 | 62.985 | 55.149 |

Op basis van het beleggingsrendement dat in het verslagjaar behaald wordt, worden beleggingsresultaten toegerekend aan de beleggingen in het kader van de VPL-regeling. In 2012 was dit rendement € 1.220 (2011: € 655).

Beleggingsopbrengsten risico deelnemers (x €1.000)

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|-----------------------|-------|------|-------|-------|
| Directe opbrengsten | 15 | 94 | 91 | 196 |
| Indirecte opbrengsten | 3.607 | 194 | 1.717 | 2.708 |
| | 3.622 | 288 | 1.808 | 2.904 |

Beleggingsrendement voor risico pensioenfonds

| | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------|------|------|------|------|
| | % | % | % | % |
| Totaal rendement | 11,9 | 8,9 | 10,0 | 10,1 |

Pensioengegevens

(Bedragen x € 1)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <u>Pensioenregeling BP Europa SE - BP Nederland</u> | | | | |
| Franchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op 1 januari vanaf het verslagjaar 2012 op 1 april van het verslagjaar 2011 en daarvoor | | | | |
| Franchise | | | | |
| * Regeling 2006 | 16.862 | 16.483 | 16.271 | 16.078 |
| * Regeling 2002 | 16.862 | 16.483 | 16.271 | 16.078 |
| * Regeling 1998 | 16.092 | 15.914 | 15.647 | 15.383 |
| Maximum eindloon | | | | |
| * Regeling 2006 | 73.070 | 71.427 | 70.510 | 69.674 |
| * Regeling 2002 | 73.070 | 71.427 | 70.510 | 69.674 |
| Toeslagen | | | | |
| * Gewezen deelnemers | 1,17% | 1,30% | 1,20% | 1,68% |
| + inhaaltoeslag over 2008 | - | - | 0,82% | - |
| * Pensioengerechtigden | 1,17% | 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 | 13.275 | 13.078 | 13.078 | 12.636 |
| * Regeling 1991 | 16.278 | 16.074 | 15.794 | 15.536 |
| Maximum eindloon | | | | |
| * Regeling 2006 | 73.013 | 71.929 | 71.929 | 69.498 |
| Toeslagen | | | | |
| * Gewezen deelnemers | 1,84% | 1,20% | 0,71% | 0,19% |
| * Pensioengerechtigden | 1,84% | 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 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 € 878 miljoen vermogen belegd. Het pensioenfonds heeft geen nevenactiviteiten, met uitzondering van de uitvoering van de VPL-regeling.

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.

- 1 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 van BP Raffinaderij Rotterdam tezamen.
- 1 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.
- 1 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 2012 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de volgende personen:

| Naam | Functie | Vertegenwoordiging | Lid sinds | Einde zittingsduur |
|--------------------|-------------|--------------------------|------------|--------------------|
| S. Gunnewijk | Voorzitter | Werkgever | 01-01-2003 | onbepaald |
| P. Koole | Bestuurslid | Werkgever | 16-12-2010 | onbepaald |
| S. de Vries – Maas | Secretaris | FNV Bondgenoten | 16-12-2010 | 2014 |
| M.A. Roberts | Bestuurslid | Werkgever | 22-09-2005 | onbepaald |
| N. Bergmans | Bestuurslid | OR BP Europa SE – BP NL | 01-11-2010 | 2014 |
| A. Bakels | Bestuurslid | OR BP Raffinaderij R'dam | 16-12-2010 | 2014 |
| A.J.M. Baltussen | Bestuurslid | Gepensioneerden | 04-10-2011 | 2015 |
| P.N. Houtman | Bestuurslid | Gepensioneerden | 16-12-2010 | 2014 |
| J.A. Nieuwenhuize | Bestuurslid | Gepensioneerden | 13-07-2012 | 2016 |

In 2012 zijn de heer F.H. van der Schalk (pensioengerechtigdenvertegenwoordiger) en de heer P. Westerman (werkgeversvertegenwoordiger) afgetreden als bestuurslid. De heer J.A. Nieuwenhuize is in 2012 door pensioengerechtigden gekozen als vertegenwoordiger en door het bestuur benoemd als bestuurslid. De Nederlandsche Bank heeft op 13 juli 2012 ingestemd met de benoeming van de heer Nieuwenhuize.

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 2012.

Eind 2012 bestond het verantwoordingsorgaan uit de volgende leden:

| Naam | Functie |
|--------------|-------------------------------|
| 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

Investeringscommissie

De investeringscommissie 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.

Administrateurs

Het pensioenfonds heeft administratieve werkzaamheden uitbesteed aan uitvoeringsorganisaties.

De werkzaamheden betreffende pensioenadministratie, excasso, financiële administratie en verslaglegging, actuariële en bestuursondersteuning worden door Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. te Tilburg uitgevoerd.

Werkzaamheden betreffende de vermogensadministratie en rapportages ten behoeve van de DNB-staten worden uitgevoerd door Syntrus Achmea Vermogensbeheer N.V. te De Meern.

De beleggingsadministratie voor de beschikbare premieregeling wordt uitgevoerd door ING Personal Fund Services BV (ING IM) gevestigd in Den Haag.

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 zijn door het fonds voortgezet.

Vermogensbeheerders

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan BlackRock Advisors, AXA Investment Managers en BNP Paribas Investment Partners. Northern Trust Company is aangewezen als custodian.

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 accountantsverslag 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 (Nederland) 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.

Beleggingsanalist (performance analyst)

De externe deskundigen van Portfolio Evaluation rapporteren aan de Investeringscommissie en het bestuur over de beleggingsresultaten en de performance van de vermogensbeheerders. Portfolio Evaluation analyseert ook de resultaten en performance van de beleggingen in de beschikbare premieregeling.

C VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

VERANTWOORDINGSORGAAN

Verslag van het Verantwoordingsorgaan over boekjaar 2012

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 30 mei 2012, 26 november 2012 en 15 mei 2013 heeft het bestuur verantwoording afgelegd over het door zijn gevoerde beleid in 2012. Daarnaast heeft het VO ter vaststelling van zijn beoordeling kennis genomen van het concept jaarverslag 2012 van Stichting Pensioenfonds BP.

Bevindingen

Ondanks de aanhoudende financiële crisis heeft, mede dankzij de aanvullende bijdrage van de werkgever, het pensioenfonds de pensioenen kunnen verhogen in 2012 en 2013. Het VO is verheugd dat het mogelijk was om de gemiste indexatie van de voorgaande jaren dit jaar in te halen. Het pensioenfonds heeft in 2012 wederom een positief rendement gehaald. De dekkingsgraad ligt ultimo 2012 net op het minimaal vereiste niveau.

Het VO heeft met grote tevredenheid vastgesteld dat er een continu verbeteringsproces plaatsvindt op het gebied van de administratie en communicatie met de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De Uniform Pensioenoverzichten zijn tijdig verstrekt aan de deelnemers. De verschillende communicatie-uitingen worden steeds duidelijker. De pensioenplanner op de website van het pensioenfonds werd heel goed ontvangen door de deelnemers. De website bevat veel relevante informatie, maar deelnemers hebben mogelijk een nog grotere behoefte aan overzichtelijkere informatie, met name over de gevolgen van de (flexibiliserings-) keuzes die zij kunnen maken.

Een delegatie van het bestuur overlegt minimaal twee keer per jaar met het VO. Het VO is tevreden met deze vergaderfrequentie. Het bestuur heeft naar aanleiding van onze aanbeveling van vorig jaar de informatievoorziening aan het VO verbeterd. Dit kwam ten goede aan de betrokkenheid van beide organen.

De verschillende stakeholders zijn op adequate wijze vertegenwoordigd in het bestuur van het pensioenfonds. Een punt van aandacht is het bevorderen van de diversiteit binnen het bestuur, waarbij de leden van het bestuur een redelijke afspiegeling dienen te vormen van de populatie van de aangesloten ondernemingen en de (gewezen) deelnemers van het pensioenfonds. Idealiter voegen de voordragende partijen zich naar het diversiteitsbeleid van de aangesloten ondernemingen.

In de komende jaren zal de wetgeving op het gebied van pensioenen veranderen: wijziging fiscaal kader, wijziging van het financieel toetsingskader en wijziging van de regels rond de governance van pensioenfondsen. Het VO zal deze ontwikkelingen, de reacties van het Bestuur en de mogelijke consequenties voor het fonds nauwlettend volgen. Het VO hecht groot belang aan het tijdig informeren van de sociale partners en alle stakeholders over deze onderwerpen, over eventuele essentiële wijzigingen van de pensioenreglementen of over ontwikkelingen rondom de toekomst van de uitvoering van de pensioenregelingen.

Beoordeling

Op grond van de ter beschikking gestelde documenten en de bespreking in de bestuursvergaderingen heeft het VO een positieve beoordeling over het handelen van het bestuur. Het bestuur heeft in 2012 een consistent beleid gevoerd, waarbij de belangen van alle belanghebbenden van het pensioenfonds afgewogen en geborgd zijn. Het Verantwoordingsorgaan beveelt aan om door te gaan met het huidige beleid.

Het verantwoordingsorgaan

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

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 2012. 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 2012 stond voor het bestuur onder andere in het teken van de harmonisatie van het toeslagenbeleid. Verder heeft het bestuur in 2012 een vermogensadministrateur benoemd. De financiële positie van het fonds die mede bepaald werd door de financieel economische crisis, bleef en blijft een belangrijk punt van aandacht.

Verkoop BP Gas

Per 1 november 2012 is BP Gas verkocht aan DCC Energy.

Per die datum is ook de opbouw van de actieve deelnemers (43 medewerkers) gestopt in het pensioenfonds. Er heeft geen collectieve waarde overdracht plaatsgevonden naar de nieuwe pensioenuitvoerder van DCC.

Momenteel wordt met de pensioenuitvoerder van DCC gesproken over de uitwisseling van informatie om een goede uitvoering van de DCC pensioenregeling mogelijk te maken.

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. Deze bedraagt 111,9% ultimo 2012.

Door de daling van de marktrente vanaf juli 2011, daalde de dekkingsgraad weer, waarbij het dieptepunt voor zowel de marktrente als de dekkingsgraad 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 2011 heeft het pensioenfonds een beroep moeten doen op deze afspraak en een vordering op de werkgevers opgenomen van € 30,343 miljoen (BP Raffinaderij Rotterdam: € 15,263 miljoen, BP Europa SE- BP Nederland: € 15,080 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 2012 niet was verbeterd hebben de werkgevers deze € 30,343 miljoen gestort eind december 2012.

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. Deze RTS werd ultimo 2011 vastgesteld als een gemiddelde van de RTS van alle handelsdagen in de periode 1 oktober tot en met 31 december 2011.

In september 2012 werden al wel aspecten uit het nieuwe Financiële Toetsingskader in stelling gebracht om onnodig verlagen van pensioenuitkeringen te voorkomen. Eén van de (verplichte) maatregelen is de vervanging van rentetermijnstructuur voor looptijden boven 20 jaar door een Ultimate Forward Rate (UFR). Naar mening van DNB bestaat er namelijk geen goede marktrente voor een periode van twintig jaar of langer. Door het gebruik van de UFR stijgt de dekkingsgraad van het fonds met 2,3%. Het effect van de UFR per 31 december 2012 is een technische voorziening die € 19.434 lager is.

Op 31 december 2012 was de dekkinggraad van het pensioenfonds 104,6%. De maatregel van DNB is positief voor de dekkinggraad en verlaagt de extra bijdrage van de sponsors om te komen tot de minimaal vereiste dekkinggraad. In het verslagjaar 2012 werd geen nieuwe vordering opgenomen op de werkgevers.

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.

Financieel crisisplan

Naar de mening van DNB waren veel pensioenfondsden tijdens de kredietcrisis onvoldoende voorbereid op een snelle verslechtering van de financiële positie. Alle pensioenfondsden hebben daarom een financieel crisisplan opgesteld, zo ook Stichting Pensioenfonds BP.

Doel van een crisisplan is dat het bestuur vooraf beschrijft welke crisismaatregelen beschikbaar zijn, wat de impact van deze maatregelen is en welke procedures doorlopen moeten worden.

DNB en AFM evalueerden de kwaliteit van financiële crisisplannen. Ze publiceerden een document met voorbeelden van good and bad practices. De toezichthouders verwachtten dat fondsen hun crisisplannen daarmee verbeteren. De opmerkingen van de toezichthouders leidden niet direct tot aanpassingen in het ingediende crisisplan. Het crisisplan wordt jaarlijks geëvalueerd door het bestuur.

Overlevingskansen

Op 10 september 2012 heeft het Actuarieel Genootschap (AG) de "Prognosetafel AG2012-2062" gepubliceerd. Het AG heeft voor deze nieuwe prognosetafel gebruik gemaakt van een aangepaste versie van het in 2010 gehanteerde prognosemodel. Op basis van de aanbevelingen van de externe validatie commissie is het model verbeterd, zijn de modelkeuzes onderzocht en toegelicht en is het model nu repliceerbaar op basis van een technische beschrijving. Daarnaast heeft het AG een start gemaakt met het ontwikkelen van een stochastisch model. Als gevolg van de toepassing van deze tafels is de technische voorziening van het pensioenfonds met ongeveer 0,9% gestegen.

In 2012 zijn de fondsspecifieke aanpassingen die voor mannen werden toegepast op de tabel "Mercer Hoog" komen te vervallen. Op deze manier conformeert het fonds zich aan de good practices die door DNB zijn gepubliceerd. Als gevolg van de toepassing van de nieuwe correctiefactoren is de technische voorziening van het pensioenfonds met ongeveer 0,6% gestegen.

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. Vanaf 2012 worden de toeslagen van de regelingen van BP Europa SE - BP Nederland jaarlijks op 1 januari verleend in plaats van per 1 april. De toeslagverlening werd hiermee eenmalig met een periode van drie maanden vervroegd. Daarom werd de toeslag over het jaar 2011 met een factor 9/12e gecorrigeerd ten opzichte van de referentieperiode van een volledig jaar. Het bestuur heeft besloten tot een toeslag per 1 januari 2012 van 1,17% van premievrije en ingegane pensioenen (over 9 maanden). De toeslag per 1 januari 2013 bedraagt 2,53%. Aan inhaalindexatie wordt 0,6% uitgekeerd.

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 2012 een toeslag van 1,84% toe te kennen. Per 1 januari 2013 is een toeslag verleend van 2,55%. Aan inhaalindexatie wordt 1,35% uitgekeerd.

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. Deze premievrije pensioenaanspraken zijn per 1 januari 2012 verhoogd met 1,51%. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2013 deze pensioenaanspraken te verhogen met 2,76%.

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.
- 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.

Communicatie

De communicatiecommissie is in 2012 drie keer bijeen geweest en heeft aandacht besteed aan het verder uitbouwen van de pensioencommunicatie. De website is uitgebreid met een deelnemersportaal en pensioenplanner. Actieve deelnemers hebben hiervoor inloggegevens ontvangen en hebben een toelichting ontvangen via een brochure. Om op heel laagdrempelige manier uitleg te geven, over de pensioenregelingen, zijn animaties gemaakt. Deze kunnen worden gebruikt voor op de website, maar ook in presentaties en dergelijke.

In mei is een workshop Financial planning gehouden voor medewerkers van BP Europa SE - BP Nederland. Het initiatief is goed ontvangen en krijgt in 2013 een vervolg voor BP Raffinaderij Rotterdam. Ook in 2012 is er weer een Pensioenkrant uitgebracht, met daarin een samenvatting van het jaarverslag. Via de steunzenders WijBijBP en de uitgave van Seconer worden regelmatig pensioengerelateerde artikelen geplaatst, die door het pensioenfonds worden aangeleverd. Om meer aandacht te vragen voor het onderwerp 'pensioen' ontvangen deelnemers die 40, 50 of 55 jaar worden, een verjaardagskaart met daarbij een uitnodiging om een afspraak te plannen tijdens het pensioenspreekuur.

Toezichthouders

Onderzoek Uitbesteding Vermogensbeheer

DNB heeft in 2012 het themaonderzoek naar de uitbesteding van het vermogensbeheer bij pensioenfondsen afgerond. Dit onderzoek is bij circa 40 fondsen uitgevoerd, waaronder dit fonds. DNB heeft geconcludeerd dat er in de overeenkomsten met vermogensbeheerders vaak onvoldoende begrenzingen in het mandaat zijn opgenomen. Indien dit het geval is, loopt een pensioenfonds onder meer het risico dat de feitelijke beleggingsportefeuille afwijkt van het beleid van het pensioenfondsbestuur. Uit de Pensioenwet volgt juist dat het bestuur van een pensioenfonds een beheerste bedrijfsvoering moet hebben, ook over het deel dat wordt uitbesteed. De scope van het onderzoek was beperkt tot enkele documenten. Het bestuur heeft op 15 april 2013 een brief gestuurd naar DNB in het kader van het onderzoek "uitvoering vermogensbeheer".

Onderzoek VPL

Met de VUT of vervroegd pensioen gaan is sinds 1 januari 2006 niet meer mogelijk voor mensen die geboren zijn na 1949. De regelingen voor vervroegd uittreden zijn daarom destijds aangepast. Er kwam een overgangsregeling om de overgang naar pensioen op 65 jaar geleidelijker te laten verlopen. De toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) deed in 2012 een steekproef naar de uitvoering en financiering van zulke VPL-regelingen. Dat zijn overgangsregelingen die arbeidsvoorwaardelijke toezeggingen inhouden die uiterlijk in 2020 worden omgezet in pensioenaanspraken. DNB vindt dat geen sprake mag zijn van oneigenlijke overdracht van middelen van het pensioenvermogen naar de VPL-gelden en dat VPL-bijdragen niet mogen worden vermengd met overige premiebijdragen en met het eigen vermogen.

Het gevolg hiervan voor het pensioenfonds is dat de Technische Voorziening voor de voorwaardelijke 15-jaarsregeling dient te worden gewijzigd in een bestemmingsreserve. Hierdoor is de reservering voor deze voorwaardelijke aanspraken geen onderdeel meer van de Technische Voorziening. In de jaarrekening is de voorziening voor de VPL-regeling voor 2012 en met terugwerkende kracht voor 2011 opgenomen onder overige voorzieningen.

Op basis van een aantal uitgangspunten is voor elke deelnemer in de voorwaardelijke 15-jaarsregeling de voorwaardelijke pensioenaanspraak berekend. Tot en met 2011 werd de reservering via een actuariële inkoop bepaald. Op basis van de nieuwe uitgangspunten is 2011 herberekend, hetgeen tot een extra dotatie heeft geleid.

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. 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

In het afgelopen jaar is veel aandacht besteed aan de deskundigheidsbevordering van het bestuur. Naast de opleidingen op deskundigheidsniveau 1 en 2 en het bezoeken van meerdere seminars op pensioengebied door enkele bestuursleden heeft het pensioenfonds ook jaarlijkse scholingsdagen gehouden.

Voor nieuwe bestuursleden is een trainingsprogramma opgesteld. Nieuwe bestuursleden moeten aan deskundigheidsniveau 1 voldoen voor de definitieve benoemingsdatum.

Tot nu toe stonden de (feitelijke) deskundigheid en het toetsen van kennis en inzicht centraal. De ontwikkelingen van de afgelopen tijd hebben echter ook de aandacht gevestigd op het feitelijk handelen en het gedrag van bestuursleden en de oordeelsvorming binnen het bestuur.

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. De zelfevaluatie vindt eens per jaar plaats.

Intern toezicht

Voor het intern toezicht is gekozen voor een visitatiecommissie, die eens in de drie jaar oordeelt. De laatste visitatie was voorjaar 2010 waarvan verslag is gedaan in het jaarrapport 2010. De volgende visitatie is gepland voor september 2013.

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.

Uitbesteding

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

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 €482,27 (2011: €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 geschatte vermogensbeheerkosten kwamen in 2012 uit op 0,41% van het gemiddeld belegd vermogen. Hierin zijn alle aan het vermogensbeheer toe te rekenen kosten meegenomen, uitgezonderd de transactiekosten. Dit is inclusief de in 2012 direct aan het pensioenfonds gefactureerde vermogensbeheerkosten die 0,22% van het gemiddeld belegd vermogen bedragen. In 2011, 2010 en 2009 was dit 0,23 à 0,24%.

Met gefactureerde kosten van vermogensbeheer wordt hier bedoeld; de direct in rekening gebrachte kosten van de custodian, vermogensbeheerders, beleggingsanalist en vermogensadministratie. De transactiekosten zijn nog niet voor alle vermogensbeheerders in kaart gebracht en worden daarom niet vermeldt in dit verslagjaar.

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

In de loop van 2012 zijn enkele wijzigingen doorgevoerd in de pensioenreglementen van BP Europa SE - BP Nederland o.a. inzake toeslagenverlening, deadline aanmelden vervroegd pensionering en premiestaffel in de beschikbare premieregeling tijdens arbeidsongeschiktheid.

Daarnaast zijn sommige bepalingen geactualiseerd.

Wijziging Pensioenreglementen van BP Raffinaderij

In de loop van 2012 zijn enkele wijzigingen doorgevoerd in de pensioenreglementen van BP Raffinaderij o.a. inzake toeslagenverlening, deadline aanmelden vervroegd pensionering en premiestaffel in de beschikbare premieregeling tijdens arbeidsongeschiktheid.

Verder is in het pensioenreglement 1991 van BP Raffinaderij de mogelijkheid opgenomen tot vervroegd pensionering.

Daarnaast zijn sommige bepalingen geactualiseerd.

Financiering

Jaarlijks wordt de premie berekend door de actuaris. 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

2012 was vanuit beleggingsoogpunt een goed jaar voor het fonds ondanks voortdurende onzekerheid op de wereldwijde financiële markten. Gedurende het jaar werden de obligatie markten vooral in de Eurozone beïnvloed door interventies vanuit de Centrale banken en de politiek die probeerden de markten te ondersteunen. De onzekerheid verminderde gedurende het jaar toen bleek dat de genomen maatregelen effect sorteerden. Ook het feit dat er in de Verenigde Staten verkiezingen waren, de dreigende "fiscal cliff" en veranderingen in het leiderschap van China hadden een effect op de volatiliteit van de markten. Er waren gelukkig ook signalen die wijzen op een verbetering van de economische vooruitzichten.

Door deze verbetering hebben de aandelenmarkten wereldwijd een goed jaar achter de rug met stijgingen van 13 tot 17%. Grondstoffen hebben het in 2012 wat minder gedaan met ongeveer 2% return. Obligaties in de Euro zone hadden gemiddeld een return van ruim 10% en ondernemingsobligaties ongeveer 8%.

Het fonds heeft haar beleggingsstrategie in 2012 ongewijzigd gelaten en heeft nog steeds 65% van haar activa belegd op een manier die zo veel mogelijk aansluit bij het passivaprofiel van het fonds. Deze zogenaamde liability pool moet een rendement creëren dat sterk gecorreleerd is aan de mutaties van de verplichtingen als gevolg van rente veranderingen. 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 kan opleveren dat hoger is dan de inflatie waardoor deze pool de benodigde rendementen kan opleveren voor de toeslag verlening. Het fonds heeft ongeveer 50% van zijn renterisico afgedekt door deze constructie. Bij de berekening van deze 50% heeft het fonds besloten deze te blijven meten op dezelfde manier als in de afgelopen jaren en het UFR effect op de renteafdekking niet in aanmerking te nemen.

Tegen deze achtergrond heeft het fonds in 2012 een tijd gewogen rendement gehaald van 11,9% waarbij het rendement van zowel de liability pool als de groeiportefeuille de 10% heeft overschreden en waarbij het risicoprofiel binnen de door het fonds gestelde eisen is gebleven. Op langere termijn bv de afgelopen 5 jaar is het rendement van het fonds bijna 8% per jaar geweest. Het belegde vermogen van het fonds is in 2012 gestegen van € 758 miljoen aan het begin van het jaar tot € 848 miljoen aan het eind van het jaar.

De investeringsstructuur is gedurende 2012 onveranderd gebleven. Het fonds heeft nog steeds 3 vermogensbeheerders met gelijke doelstellingen, maar die ieder een verschillende beleggingsstrategie en filosofie hebben, waardoor een zeer goede risicospreiding is gerealiseerd. Ondanks dit voordeel is er in 2012 toch een aanvang gemaakt met een onderzoek om te komen tot een vereenvoudiging van de investeringsstructuur vooral om de inzichtelijkheid te vergroten en de administratieve lasten te verminderen. Doel is om met minder managers een portfolio te creëren die eenvoudig en met lage kosten goed is te managen, terwijl hij wel blijft voldoen aan het bestaande risicoprofiel.

De invoering van de UFR is binnen het bestuur uitvoerig besproken en er is besloten dat de beleggingsstrategie ongewijzigd blijft.

Het jaar 2013 is positief begonnen met stijgende aandelenmarkten, er blijven echter risico's doordat de economische groeiverwachtingen regelmatig naar beneden worden bijgesteld. Ook de naderende verkiezingen in Duitsland en de impasse na de verkiezingen in Italië, de redding van de Cypriotische banken en niet te vergeten de budgettaire problemen in de Verenigde Staten dragen bij aan onzekerheid binnen de financiële markten.

Het kostenaspect van onze beleggingen heeft voortdurende aandacht, hierbij wordt ook constant gekeken naar de lopende kosten ratio die in 2012 ongeveer gelijk is gebleven aan 2011.

FINANCIËLE PARAGRAAF

Op 31 december 2012 is de dekkingsgraad van Pensioenfonds BP 104,6 % Op 31 december 2011 was de dekkingsgraad 104,2%.

De vereiste dekkingsgraad zoals die voortvloeit uit de solvabiliteitsvoorschriften volgens de Pensioenwet bedraagt 111,9% (2011: 111,2%).

Actuariële analyse van het resultaat

De samenstelling van het resultaat over 2012 en 2011 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht (x €1.000):

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| Wijziging rentetermijnstructuur | -54.692 | -96.420 |
| Resultaat op intrest/beleggingen | 72.373 | 44.664 |
| Resultaat op premie | 544 | 7.470 |
| Resultaat op toeslagen | 957 | 440 |
| Resultaat op waardeoverdrachten | -221 | -60 |
| Resultaat op uitkeringen | -57 | -46 |
| Resultaat op sterfte | 1.138 | 934 |
| Resultaat op arbeidsongeschiktheid | 578 | 335 |
| Resultaat op mutaties | -70 | 254 |
| Wijziging actuariële grondslagen | -12.813 | - |
| Andere oorzaken | -1.792 | 29.293 |
| Resultaat | <u>5.945</u> | <u>-13.136</u> |

Wijziging rentetermijnstructuur

Ultimo 2012 bedraagt de gemiddelde marktrente 2,43% (2011: 2,74%).

De daling van de rente levert een negatief resultaat op.

Het toepassen van de UFR heeft een positief effect van 2,3% op de dekkingsgraad.

Beleggingsopbrengsten

Het in 2012 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een positief resultaat gerealiseerd.

Premie

De ontvangen premie is minimaal gelijk aan de kostendekkende premie. Het positieve resultaat bestaat o.a. uit de solvabiliteitsopslag (€ 2.997), de betaalde herverzekeringspremie (€ - 1.496) en het resultaat op de koopsom (€ - 957).

Kosten

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

Wijziging actuariële grondslagen

Door de overgang naar de nieuwe actuariële grondslagen is de technische voorziening met € 12.813 toegenomen.

Andere oorzaken

Het negatieve resultaat op andere oorzaken bestaat o.a. uit de mutatie van de overige voorziening van € 2.377 (VPL), een extra dotatie werkgever van € 1.138 in 2012 voor de VPL 2011 en de bijdrage in verband met het dekkingstekort ultimo 2011 is lager omdat de dekkingsgraad in de loop van 2012 is hersteld.

Uitkomst van de solvabiliteitstoets

De aanwezige dekkingsgraad (104,6%) is lager dan de vereiste dekkingsgraad (111,9%), hierdoor bevindt het pensioenfonds zich in een situatie van reservetekort.

De aanwezige dekkingsgraad (104,6%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,2%). Daardoor is er geen dekkingstekort.

Premie

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

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------|--------|--------|
| Kostendekkende premie | 33.195 | 23.862 |
| Minimaal te ontvangen premie | 33.195 | 23.862 |
| Feitelijke premie | 33.195 | 28.702 |

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt (x €1.000):

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Actuarieel benodigde koopsom | 20.825 | 15.005 |
| Toeslag benodigde koopsom | 5.941 | 2.847 |
| Opslag voor uitvoeringskosten | 980 | 1.007 |
| Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen) | 2.997 | 2.660 |
| Premie risico deelnemers | 2.452 | 2.343 |
| | <u>33.195</u> | <u>23.862</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. Kredietrisico 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.

In 2012 zijn de overlevingskansen (langleven- en kortlevensrisico's) bijgesteld naar aanleiding van de meest recente statistische cijfers en actuariële berekeningen.

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.

Het grootste deel van de operationele uitvoering ligt bij Syntrus Achmea. Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. en Syntrus Achmea Vermogensbeheer B.V. hebben een ISAE 3402 type II rapportage, zo ook ING IM. Door het overleggen van deze rapportage voorzien van een goedkeurend assurance rapport 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 rapportage 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.

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

Sinds de fusie van de voormalige pensioenfondsen BP Raffinaderij en BP Nederland in 2010 staat het verder integreren van de fondsen hoog op de agenda. Het bestuur heeft stappen gezet rond het harmoniseren van het toeslagenbeleid binnen het fonds. Hiervoor is begin 2012 onder andere het toeslagmoment voor de regeling van de deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland aangepast naar 1 januari in plaats van 1 april, ingaande 1 januari 2012.

In 2013 ligt de focus van het bestuur nog steeds op het herstel van de financiële situatie van het pensioenfonds. Daarnaast zal het bestuur veel aandacht besteden aan het volgen van de wettelijke ontwikkelingen. Het verhogen van de fiscale pensioenleeftijd en het invoeren van een nieuwe financieel toetsingskader kunnen leiden tot de aanpassing van de pensioenregeling. Mogelijk moet het pensioenfonds in 2013 kiezen voor een nieuw bestuursmodel en inrichting van de fondsorganen als gevolg van het Wetsvoorstel Versterking Bestuur.

Ten aanzien van het beleggings- en premiebeleid verwacht het bestuur weinig veranderingen. Het bestuur zal in 2013 verschillende mogelijkheden tot versimpeling van de beleggingsstructuur van het pensioenfonds onderzoeken.

Rotterdam, 12 juni 2013

Stichting Pensioenfonds BP
Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

S. de Vries - Maas (secretaris)

M.A. Roberts

N. Bergmans

P. Koole

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

P.N. Houtman

J.A. Nieuwenhuize

JAARREKENING

1 BALANS PER 31 DECEMBER 2012

(na verwerking van het resultaat)

(in duizenden euro's)

| | 31 december 2012 | 31 december 2011 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIVA | | |
| Beleggingen voor risico pensioenfonds (1) | 901.688 | 775.477 |
| Beleggingen voor risico deelnemer (2) | 33.849 | 28.588 |
| Vorderingen en overlopende activa (4) | 6.243 | 37.248 |
| Liquide middelen (5) | 37.360 | 6.413 |
| | <u>979.140</u> | <u>847.726</u> |
| PASSIVA | | |
| Reserves (6) | 38.172 | 32.227 |
| Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (7) | 838.161 | 756.686 |
| Voorzieningen voor risico deelnemers (8) | 33.849 | 28.588 |
| Overige voorzieningen (9) | 12.996 | 10.619 |
| Overige schulden en overlopende passiva (10) | 55.962 | 19.606 |
| | <u>979.140</u> | <u>847.726</u> |

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2012

(in duizenden euro's)

| | | 2012 | 2011 |
|---|------|---------|---------|
| Premiebijdragen van werkgevers en werknemers | (11) | 32.639 | 27.906 |
| Premiebijdragen voor risico deelnemers | (12) | 2.452 | 2.343 |
| Beleggingsresultaten risico pensioenfonds | (13) | 85.434 | 53.220 |
| Beleggingsresultaten risico deelnemers | (14) | 3.622 | 288 |
| Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds | (15) | 505 | 458 |
| Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers | (16) | -813 | -1.262 |
| Pensioenuitkeringen | (17) | -24.977 | -22.744 |
| Mutatie technische voorzieningen | (18) | | |
| Pensioenopbouw | | -18.866 | -15.005 |
| Toeslagen | | -8.544 | -2.847 |
| Rentetoevoeging | | -11.841 | -8.556 |
| Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen | | 24.920 | 22.698 |
| Onttrekkingen voor uitvoeringskosten | | 374 | 340 |
| Saldo overdrachten van rechten | | -529 | -518 |
| Wijziging marktrente | | -54.692 | -96.420 |
| Wijziging actuariële grondslagen | | -12.813 | - |
| Overige wijzigingen | | 516 | 971 |
| | | -81.475 | -99.337 |
| Mutatie voorzieningen risico deelnemers | (19) | -5.261 | -1.369 |
| Mutatie overige voorzieningen | (20) | -2.377 | -3.171 |
| Herverzekeringen | (21) | -563 | 14.352 |
| Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen | (22) | - | -23.113 |
| Pensioenuitvoerings- en administratiekosten | (23) | -1.354 | -1.347 |
| Diverse baten en lasten | (24) | -1.887 | 40.640 |
| Saldo van baten en lasten | | 5.945 | -13.136 |
| Bestemming saldo | | | |
| Mutatie algemene reserve | | 5.945 | -13.136 |

3 KASSTROOMOVERZICHT 2012

(in duizenden euro's)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Kasstroom uit pensioenactiviteiten | | |
| Premiebijdragen van werkgevers en werknemers | 32.639 | 27.906 |
| Premiebijdragen voor risico deelnemers | 2.452 | 2.343 |
| Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds | 505 | 458 |
| Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers | -813 | -1.262 |
| Pensioenuitkeringen | -24.977 | -22.744 |
| Herverzekeringen | -563 | 14.352 |
| Pensioenuitvoerings- en administratiekosten | -1.354 | -1.347 |
| Diverse baten en lasten | -1.887 | 40.640 |
| Mutatie vorderingen en overlopende activa | 31.005 | -17.292 |
| Mutatie overige schulden en overlopende passiva | 36.356 | 17.127 |
| | <u>73.363</u> | <u>60.181</u> |
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | |
| Verkopen beleggingen | 481.192 | 382.874 |
| Aankopen beleggingen | -514.558 | -429.848 |
| Directe opbrengsten | 11.718 | 7.894 |
| Overige mutaties beleggingen | -19.298 | -16.556 |
| Kosten vermogensbeheer | -1.470 | -1.914 |
| Mutatie liquide middelen | <u>-42.416</u> | <u>-57.550</u> |
| | <u>30.947</u> | <u>2.631</u> |
| Samenstelling geldmiddelen | | |
| | 2012 | 2011 |
| Liquide middelen per 1 januari | 6.413 | 3.782 |
| Mutatie liquide middelen | 30.947 | 2.631 |
| Liquide middelen per 31 december | <u>37.360</u> | <u>6.413</u> |

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 en BP Raffinaderij Rotterdam B.V., de uitvoeringsovereenkomsten en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota van Stichting Pensioenfonds BP.

Vanwege de verkoop van BP Gas wordt er voor deze deelnemers sinds 1 november 2012 niet meer actief opgebouwd.

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 de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Schattingswijziging: Rentetermijnstructuur - Ultimate Forward Rate (UFR)

September 2012 heeft DNB de rentetermijnstructuur aangepast, door de introductie van de Ultimate Forward Rate (UFR). Het hanteren van de UFR houdt in dat voor ver in de toekomst liggende verplichtingen (20 jaar tot 60 jaar) een aangepaste rentecurve wordt gehanteerd. Dit heeft geleid tot een hogere rekenrente ultimo 2012. Voor verplichtingen korter dan 20 jaar geldt de rentetermijnstructuur op basis van een driemaandsgemiddelde.

Het effect van de UFR op 31 december 2012 is een technische voorziening die € 19.434 lager is en een positief effect op de dekkingsgraad heeft van 2,3%.

Overige schattingswijzigingen

Vanaf boekjaar 2012 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2012-2062 van het Actuarieel Genootschap (AG). De Prognosetafel AG2012-2062 houdt rekening met de voorzienbare trend in overlevingskansen van de gehele Nederlandse bevolking. De algemene sterftetekansen die volgen uit de tafel worden voor het fonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte.

In 2012 zijn de fondsspecifieke aanpassingen die voor mannen werden toegepast op de tabel "Mercer Hoog" komen te vervallen. De correctiefactoren in de tabel "Mercer Hoog" zijn afgeleid van door het CBS gepubliceerde levensverwachtingen voor het gedeelte (20%) van de Nederlandse bevolking met de hoogste gezinsinkomens.

Presentatiewijziging VPL

Eind oktober 2012 heeft de DNB de sectorbrief VPL-regelingen verzonden. Hierin wordt gesteld dat VPL-bijdragen, die door het pensioenfonds worden ontvangen en beheerd, niet mogen worden vermengd met overige premiebijdragen en met het eigen vermogen. Het gevolg hiervan voor het fonds is dat de (overige) technische voorziening voor de voorwaardelijke 15-jaarsregeling dient te worden gewijzigd in een bestemmingsreserve.

De voorwaardelijke overgangsregeling is met ingang van het jaarrapport 2012 gereclassificeerd onder "overige voorzieningen", hetgeen doorgevoerd is in de vergelijkingscijfers 2011.

Hierdoor is in dit jaarrapport de aanwezige dekkingsgraad op 31-12-2011 0,1% hoger, namelijk 104,3%.

De beleggingen in het kader van de VPL-regeling, risico werkgever, worden niet afzonderlijk beheerd.

Op alle plaatsen waar de VPL in de jaarrekening voorkomt is dit cijfermatig en/of tekstueel zichtbaar gemaakt; beleggingen, overige voorziening, premies, beleggingsresultaat, mutatie overige voorziening en diverse baten.

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 veronderstellingen

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, en 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, en 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 staat 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 waardingsmodellen.

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.

In deze waardingsmodellen wordt de waarde van interest rate swaps bepaald op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige betalingen door de tegenpartij aan het Fonds en de waarde van alle toekomstige betalingen door het Fonds aan de tegenpartij. Voor interest rate swaps worden deze kasstromen bepaald op basis van de in het contract vastgelegde rente (veelal Euribor of Libor) en wordt de OIS curve (Overnight indexed swap curve) gehanteerd bij de contantmaking van die verwachte kasstromen.

De marktwaarde van valuta termijnaffaires wordt bepaald door de waarde van de vreemde valuta tegen de termijakoersen op het afsluitmoment af te zetten tegen de waarde van de vreemde valuta tegen de termijakoersen op de balansdatum.

Overige beleggingen

Onder overige beleggingen worden opgenomen die beleggingen die niet als een van de hiervoor opgesomde beleggingen geassocieerd 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.

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 weerstandsvermogen 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 per 31 december 2012.

Sterftekansen

Volgens de Prognosetafel AG2012-2062, startkolom 2013 (2011: startkolom 2012), met leeftijds- en inkomensafhankelijke correctiefactoren conform de tabel "Mercer Hoog". De correctiefactoren in de tabel "Mercer Hoog" zijn afgeleid van door het CBS gepubliceerde levensverwachtingen voor het gedeelte (20%) van de Nederlandse bevolking met de hoogste gezinsinkomens. In 2012 zijn de fondsspecifieke aanpassingen die voor mannen werden toegepast op de tabel "Mercer Hoog" komen te vervallen.

Op basis van de tabel "Mercer Hoog" wordt de sterftekans op leeftijd 65 vermenigvuldigd met een factor van 0,68 voor mannen en 0,67 voor vrouwen. De factoren lopen (niet lineair) op naar een factor 1 op leeftijd 100. Op bijvoorbeeld leeftijd 80 zijn de correctiefactoren op de sterftekansen gelijk aan 0,79 voor mannen en 0,73 voor vrouwen. Op grond van de gebruikte correctiefactoren veronderstelt het fonds dat de (gewezen) deelnemers langer leven dan op grond van (ongecorrigeerde) landelijke overlevingstafels wordt verondersteld.

De sterftekansen 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.

Voorziening voor toekomstige excassokosten

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.

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 zo als die gelden voor de waardering van de corresponderende beleggingen risico deelnemers.

Overige voorzieningen

Bij overige voorzieningen is sinds 2012 opgenomen de voorziening voorwaardelijke overgangsregeling. Voorheen stond deze vermeldt onder de technische voorzieningen.

Deze voorziening voorwaardelijke 15-jaarsregeling 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.

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 pensioenfonds

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 pensioenactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

(in duizenden euro's)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

| | Vastgoed beleggingen | Aandelen | Vastrentende waarden | Derivaten | Overige beleggingen | Totaal |
|-------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------|-----------|------------------------|----------|
| Stand per 1 januari 2011 | 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 |
| Aankopen | 5.827 | 28.326 | 367.279 | 2.592 | 107.845 | 511.869 |
| Verkopen | -5.370 | -23.395 | -349.210 | - | -102.182 | -480.157 |
| Overige mutaties | - | - | -40.491 | 8.187 | 51.602 | 19.298 |
| Waardemutaties | 5.930 | 19.341 | 41.292 | 8.547 | 91 | 75.201 |
| Stand per 31 december 2012 | 31.540 | 141.702 | 478.480 | 67.988 | 181.978 | 901.688 |

Deze beleggingen zijn inclusief de beleggingen in het kader van de VPL-regeling, risico werkgever. Per 31 december 2012 bedragen de VPL-beleggingen € 12.996 (1,48%), per 31 december 2011 was dit € 10.619 (1,40%).

De totale beleggingen op 31 december 2012 zijn, inclusief de creditposities van de derivaten opgenomen onder overige schulden, € 875.412 (2011: € 758.138).

Onder overige mutaties is de reclassificatie van de derivaten en de reclassificatie vanwege het doorkijkprincipe verwerkt.

Uit hoofde van de rentederivaten is per 31 december 2012 onderpand (collateral) gevraagd en ontvangen ter waarde van € 18,917 miljoen en gevraagd en verstrekt € 5,568 miljoen.

Reële waarde

Schattingen en veronderstellingen

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 het bepalen van de reële waarde van 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 waarderingmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

Directe marktnotering: beursnotering in een actieve markt (waarop geen prijsaanpassingen worden uitgevoerd).

Afgeleide marktnotering: geen directe beursnotering maar andere uit de markt waarneembare data danwel een prijs gebaseerd op een transactie in een niet-actieve markt met een niet-significante prijsaanpassing (gebaseerd op aannames en schattingen).

Waarderingsmodellen en -technieken: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Op basis van deze indeling kan het volgende onderscheid worden gemaakt:

| | Directe marktnoteringen | Afgeleide marktnoteringen | Waarderings- modellen en technieken | Totaal |
|----------------------|----------------------------|------------------------------|---|----------------|
| Per 31 december 2012 | | | | |
| Vastgoed beleggingen | 31.540 | - | - | 31.540 |
| Aandelen | 62.998 | 78.704 | - | 141.702 |
| Vastrentende waarden | 351.161 | 127.319 | - | 478.480 |
| Derivaten | - | - | 67.988 | 67.988 |
| Overige beleggingen | 154.491 | 27.487 | - | 181.978 |
| | <u>600.190</u> | <u>233.510</u> | <u>67.988</u> | <u>901.688</u> |

Opgemerkt wordt dat schattingen naar hun aard subjectief zijn en dat de geschatte actuele waarden van financiële instrumenten derhalve inherent onderhevig zijn aan onzekerheden en waarde-oordelen ten aanzien van volatiliteit, rentestand en kasstromen. Deze schattingen zijn momentopnames, gebaseerd op de marktomstandigheden en de op dat moment beschikbare informatie.

Vastgoed beleggingen

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|--|------------|-------|------------|-------|
| | In % | | In % | |
| Participaties aandelenfondsen vastgoed | 31.540 | 100,0 | 25.153 | 100,0 |

In 2012 was belegd in Europees vastgoed.

Aandelen

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|---|------------|-------|------------|-------|
| | | In % | | In % |
| Specificatie naar soort: | | | | |
| Participaties in aandelenbeleggingsfondsen | 141.702 | 100,0 | 117.430 | 100,0 |
| Specificatie aandelen naar bedrijfstak: (*) | | | | |
| Financiële instellingen (w.o. banken en verzekeraars) | 28.105 | 19,8 | - | - |
| Nijverheid en industrie | 37.094 | 26,2 | - | - |
| Handel | 40.040 | 28,3 | - | - |
| Overige dienstverlening | 28.899 | 20,4 | - | - |
| Diversen | 7.564 | 5,3 | - | - |
| | 141.702 | 100,0 | - | - |

(*) Van dit overzicht zijn geen vergelijkende cijfers over 2011 beschikbaar.

Specificatie aandelen naar regio:

| | | | | |
|------------------|---------|-------|---------|-------|
| Mature markets | 121.161 | 85,5 | 100.639 | 85,7 |
| Emerging markets | 20.541 | 14,5 | 16.791 | 14,3 |
| | 141.702 | 100,0 | 117.430 | 100,0 |

Vastrentende waarden

Specificatie vastrentende waarden naar soort:

| | | | | |
|---|---------|-------|---------|-------|
| Participaties in obligatiebeleggingsfondsen | 205.125 | 42,9 | 217.199 | 47,3 |
| Beursgenoteerde obligaties (*) | - | - | 242.411 | 52,7 |
| Staatsobligaties | 180.304 | 37,6 | - | - |
| Bedrijfsobligaties (credit funds) | 53.879 | 11,3 | - | - |
| Covered fondsen | 37.765 | 7,9 | - | - |
| Inflation linked bonds | 1.129 | 0,2 | - | - |
| Overige | 278 | 0,1 | - | - |
| | 478.480 | 100,0 | 459.610 | 100,0 |

(*) Vanaf 2012 worden de beursgenoteerde obligaties in deze toelichting verder uitgesplitst.

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|--|----------------|--------------|------------|----------|
| | | In % | | In % |
| Specificatie vastrentende waarden naar bedrijfstak: (*) | | | | |
| Nederlandse overheidsinstellingen | 52.206 | 10,9 | - | - |
| Buitenlandse overheidsinstellingen | 181.087 | 37,9 | - | - |
| Financiële instellingen | 176.070 | 36,8 | - | - |
| Handel- en industriële bedrijven | 38.486 | 8,0 | - | - |
| Andere instellingen | 30.631 | 6,4 | - | - |
| | <u>478.480</u> | <u>100,0</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(*) Van dit overzicht zijn geen vergelijkende cijfers over 2011 beschikbaar.

Specificatie naar regio:

| | | | | |
|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Mature markets | 464.202 | 97,0 | 432.849 | 94,2 |
| Emerging markets | 14.278 | 3,0 | 26.761 | 5,8 |
| | <u>478.480</u> | <u>100,0</u> | <u>459.610</u> | <u>100,0</u> |

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Derivaten | | |
| Rentederivaten | 66.087 | 48.423 |
| Valutaderivaten | 1.873 | 239 |
| Overige derivaten | 28 | - |
| | <u>67.988</u> | <u>48.662</u> |

Negatieve derivatenposities worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2012:

| Type contract | Contract- omvang | Activa | Passiva |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Futures | 400 | - | - |
| Forward (valutatermijncontracten) | 4.400.451 | 1.873 | 1.829 |
| Interest rate swaps | 666.408 | 66.087 | 24.419 |
| Overige derivaten | 5.810 | 28 | 28 |
| | | <u>67.988</u> | <u>26.276</u> |

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2011:

| Type contract | Contract- omvang | Activa | Passiva |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Forward (valutatermijncontracten) | 4.629.795 | 239 | 273 |
| Interest rate swaps | -546.007 | 48.423 | 17.066 |
| | | <u>48.662</u> | <u>17.339</u> |
| | | <u>31-12-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
| Overige beleggingen | | | |
| Beleggingsfondsen (Geldmarktfondsen) | | 117.441 | 66.057 |
| Commodities | | 29.266 | 25.448 |
| Mix funds | | 7.784 | 6.582 |
| Liquide middelen beleggingen | | 1.266 | 14.211 |
| Cash collateral | | 27.452 | - |
| Overige activa en passiva | | -1.231 | 12.324 |
| | | <u>181.978</u> | <u>124.622</u> |

2. Beleggingen voor risico deelnemers

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| Stand per 1 januari | 28.588 | 27.219 |
| Premie, stortingen en direct beleggingsresultaat | 2.689 | 2.569 |
| Uitkeringen en onttrekkingen | -1.035 | -1.394 |
| Indirect beleggingsresultaat risico deelnemers | 3.607 | 194 |
| Stand per 31 december | <u>33.849</u> | <u>28.588</u> |

De beleggingen voor risico deelnemers kunnen als volgt worden gespecificeerd:

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Vastgoedbeleggingen | 149 | 101 |
| Aandelen | 9.384 | 8.747 |
| Vastrentende waarden | 22.083 | 16.065 |
| Overige beleggingen | 2.233 | 3.675 |
| | <u>33.849</u> | <u>28.588</u> |

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

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen | | |
| Stand per 1 januari | - | 23.113 |
| Mutatie boekjaar | - | -23.113 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>31-12-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
| 4. Vorderingen en overlopende activa | | |
| Premievorderingen op sponsors | 4.790 | 4.880 |
| Overige vorderingen op sponsors | - | 30.343 |
| Vordering op Aegon i.v.m. afkoop Mobil | - | 1.437 |
| Verzekeringsmaatschappijen | 1.382 | 443 |
| Overige vorderingen en overlopende activa | 71 | 145 |
| | <u>6.243</u> | <u>37.248</u> |

Overige vorderingen op sponsors in 2011 heeft betrekking op een extra bijdrage in verband met de te lage dekkingsgraad ultimo 2011. De vordering is voldaan in de 2de helft van december 2012.

De financiële situatie per 31 december 2012 gaf geen aanleiding om ultimo 2012 een vordering op de sponsor op te nemen.

De toename van de post "Verzekeringsmaatschappijen" wordt voornamelijk veroorzaakt door ingediende claims en door vooruitbetaalde premie 2013. De ingediende claims zijn inmiddels voldaan.

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

5. Liquide middelen

| | | |
|--------------------|---------------|--------------|
| ABN AMRO Bank N.V. | <u>37.360</u> | <u>6.413</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.

Het hoge banksaldo is veroorzaakt door de storting in de 2de helft van december 2012 van de bijdrage van de sponsors (vordering ultimo 2011). Deze gelden zijn begin januari belegd.

PASSIVA

6. Reserves

| | <u>Algemene reserve</u> |
|--|-----------------------------|
| Stand per 1 januari 2011 | 45.363 |
| Uit bestemming saldo van baten en lasten | -13.136 |
| Stand per 31 december 2011 | <u>32.227</u> |
| Uit bestemming saldo van baten en lasten | 5.945 |
| Stand per 31 december 2012 | <u><u>38.172</u></u> |

| | <u>31-12-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Solvabiliteit | | |
| Minimaal vereist eigen vermogen | 35.203 | 32.227 |
| Vereist eigen vermogen | 99.741 | 86.148 |

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 waarin op 31 december 2023 de dekkingsgraad van het pensioenfonds hoger dient te zijn dan de vereiste dekkingsgraad. Ultimo 2012 bedraagt de vereiste dekkingsgraad 111,9%. Ten tijde van het opstellen van het herstelplan bedroeg de vereiste dekkingsgraad 120,3%.

7. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

| | Pensioen- verplichting |
|--|---------------------------|
| Stand per 1 januari 2011 | 657.349 |
| Mutatie technische voorziening | 99.337 |
| Stand per 31 december 2010/ 1 januari 2011 | 756.686 |
| Mutatie technische voorzieningen | 81.475 |
| Stand per 31 december 2012 | 838.161 |

| | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|
| Mutatie technische voorzieningen | | |
| Pensioenopbouw | 18.866 | 15.005 |
| Toeslagen | 8.544 | 2.847 |
| Rentetoevoeging | 11.841 | 8.556 |
| Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen | -24.920 | -22.698 |
| Onttrekkingen voor uitvoeringskosten | -374 | -340 |
| Saldo overdrachten van rechten | 529 | 518 |
| Wijziging marktrente | 54.692 | 96.420 |
| Wijziging actuariële grondslagen | 12.813 | - |
| Overige wijzigingen | -516 | -971 |
| | 81.475 | 99.337 |

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

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|----------------------|------------|---------|------------|---------|
| | Aantal | | Aantal | |
| Deelnemers | 1.138 | 305.144 | 1.199 | 299.740 |
| Gewezen deelnemers | 1.473 | 147.216 | 1.455 | 132.722 |
| Pensioengerechtigden | 1.669 | 385.801 | 1.586 | 324.224 |
| | 4.280 | 838.161 | 4.240 | 756.686 |

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.

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| 8. Voorzieningen voor risico deelnemers | | |
| Stand per 1 januari | 28.588 | 27.219 |
| Stortingen | 2.689 | 2.569 |
| Onttrekkingen | -1.035 | -1.394 |
| Indirect resultaat boekjaar | 3.607 | 194 |
| Stand per 31 december | <u>33.849</u> | <u>28.588</u> |

9. Overige voorzieningen

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Stand per 1 januari | 10.619 | 7.448 |
| Toekenning VPL-aanspraken | -739 | -169 |
| Rendement | 1.220 | 655 |
| Dotatie door sponsor | 1.896 | 2.685 |
| Stand per 31 december | <u>12.996</u> | <u>10.619</u> |

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.

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|--|---------------|---------------|
| 10. Overige schulden en overlopende passiva | | |
| Negatieve derivaten | 26.276 | 17.339 |
| Loonheffing en premies | 548 | 452 |
| Waardeoverdrachten | 531 | 273 |
| Cash collateral | 27.452 | - |
| Te betalen administratie- en advieskosten | 88 | 231 |
| Te betalen actuaris en accountantskosten | 128 | 167 |
| Te betalen beleggingskosten | 886 | 1.010 |
| Te betalen overige kosten en overlopende passiva | 53 | 134 |
| | <u>55.962</u> | <u>19.606</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 toeslagverlening van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

De aanwezige dekkingsgraad heeft zich als volgt ontwikkeld:

| | Aanwezig vermogen | Technische voorzieningen | Dekkingsgraad % |
|----------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|
| Stand per 31 december 2011 | 788.913 | 756.686 | 104,3 |
| Mutatie | 87.420 | 81.475 | 0,3 |
| Stand per 31 december 2012 | <u>876.333</u> | <u>838.161</u> | <u>104,6</u> |

De aanwezige dekkingsgraad is de verhouding tussen het aanwezige vermogen en de technische voorziening.

Het aanwezig vermogen bestaat uit de beleggingen voor risico pensioenfonds vermeerderd met de liquide middelen en het saldo overige activa en passiva. De beleggingen voor risico pensioenfonds zijn zonder de beleggingen in het kader van de VPL-regeling (31-12-2012: € 12.996 en 31-12-2011: € 10.619).

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|---|----------------|----------------|
| Het tekort op FTK grondslagen is als volgt: | | |
| Voorziening pensioenverplichtingen | 838.161 | 756.686 |
| Buffers: | | |
| S1 Renterisico | 38.555 | 40.003 |
| S2 Risico zakelijke waarden | 48.613 | 39.276 |
| S3 Valutarisico | 21.792 | 23.049 |
| S4 Grondstoffenrisico | 9.220 | 5.377 |
| S5 Kredietrisico | 23.469 | 20.862 |
| S6 Verzekeringstechnisch risico | 22.762 | 22.427 |
| S10 Actief beheer risico | 40.232 | 19.292 |
| Diversificatie effect | -104.902 | -84.138 |
| Vereist eigen vermogen (vereiste buffers) | <u>99.741</u> | <u>86.148</u> |
| Vereist pensioenvermogen (art. 132 Pensioenwet) | 937.902 | 842.834 |
| Aanwezig pensioenvermogen | <u>876.333</u> | <u>788.913</u> |
| Tekort/Tekort | <u>-61.569</u> | <u>-53.921</u> |

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe. De solvabiliteitstoets is gebaseerd op de feitelijke 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 pensioenfonds aanwezig zijn expliciet en vertaalt deze naar vereiste reserveposities en dekkingsgraden. Hiermee worden pensioenfonds 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 renterisico, het prijs(koers)risico en het valutarisico. 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.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen veranderen 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.

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|---|--------------|----------|--------------|----------|
| | Balanswaarde | Duration | Balanswaarde | Duration |
| Duration van de vastrentende waarden (voor derivaten) | 478.480 | 4,1 | 459.610 | 4,1 |
| Duration van de vastrentende waarden (na derivaten) | 520.192 | 11,9 | 490.933 | 11,2 |
| Voorziening pensioenverplichtingen | 838.161 | 16,0 | 756.686 | 16,4 |

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 2012 is 49,4% (2011: 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:

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | in % | | in % |
| Resterende looptijd < 1 jaar (2011: < 2 jaar) | 33.080 | 6,9 | 112.145 | 24,4 |
| Resterende looptijd 1-5 jaar (2011: 2-5 jaar) | 212.936 | 44,5 | 83.557 | 18,2 |
| Resterende looptijd > 5 jaar | 232.464 | 48,6 | 263.908 | 57,4 |
| | <u>478.480</u> | <u>100,0</u> | <u>459.610</u> | <u>100,0</u> |

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 prijrisico kan worden gemitigeerd door diversificatie. In aanvulling hierop kan het prijrisico 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, 88,2% (2011: 90%) van de beleggingsportefeuille, is belegd in euro's genoteerde waarden, 11,8% (2011: 10%) van de beleggingsportefeuille is belegd in vreemde valuta.

Van de beleggingen is € 100.456 (2011: € 74.553) in een andere valuta dan de euro.

De in de balans opgenomen valutatermijncontracten leiden per saldo tot een verhoging van de blootstelling aan valutarisico met € 1,3 miljoen. In 2011 was dit een verlaging met € 3,5 miljoen.

De vreemde valutapositie van het totaal belegd vermogen, voor en na afdekking door valutaderivaten, is als volgt weer te geven: (*)

| | Positie voor afdekking | Valuta-derivaten | Nettopositie na afdekking 2012 | Nettopositie na afdekking 2011 |
|----------|------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| USD | 65.097 | 292 | 65.389 | - |
| GBP | 12.852 | -172 | 12.680 | - |
| CHF | 4.912 | -8.583 | -3.671 | - |
| JPY | 4.609 | - | 4.609 | - |
| AUD | 2.008 | -268 | 1.740 | - |
| HKD | 1.918 | - | 1.918 | - |
| SEK | 1.806 | 4.829 | 6.635 | - |
| DKK | 1.582 | 12.640 | 14.222 | - |
| NOK | 823 | -3.093 | -2.270 | - |
| NZD | 28 | -3.432 | -3.404 | - |
| CZK | - | -2.755 | -2.755 | - |
| CAD | - | 2.304 | 2.304 | - |
| TRY | - | -1.750 | -1.750 | - |
| MXN | - | -1.402 | -1.402 | - |
| Overigen | 4.777 | 63 | 4.840 | - |
| | <u>100.412</u> | <u>-1.327</u> | <u>99.085</u> | <u>-</u> |

(*) Van dit overzicht zijn geen vergelijkende cijfers over 2011 beschikbaar.

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:

| | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | In % | | In % |
| AAA | 197.568 | 41,3 | 206.402 | 44,9 |
| AA | 83.465 | 17,4 | 120.878 | 26,3 |
| A | 37.129 | 7,8 | 2.201 | 0,5 |
| BBB | 59.475 | 12,4 | 71.864 | 15,6 |
| Lager dan BBB | 9.498 | 2,0 | 11.244 | 2,5 |
| B | 13.757 | 2,9 | - | - |
| CCC | 1.416 | 0,3 | - | - |
| Geen rating | 76.172 | 15,9 | 47.021 | 10,2 |
| | <u>478.480</u> | <u>100,0</u> | <u>459.610</u> | <u>100,0</u> |

De categorie "Geen rating" bestaat uit geldmiddelen en swaps.

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 risicocomponenten 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 langleven, overlijden (kortleven) en arbeidsongeschiktheid.

Langlevenrisico

Het langlevenrisico is het belangrijkste actuariële (verzekeringstechnische) risico. Langlevenrisico 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 Prognosetafel AG2012-2062 met adequate correcties voor ervaringssterfte is het langlevenrisico geheel verdisconteerd in de waardering van de pensioenverplichtingen.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico betekent dat het fonds in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het fonds geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen.

Arbeidsongeschiktheidsrisico

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het fonds voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen ("schadereserve"). 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.

Toeslagrisico

Het bestuur van het fonds heeft de ambitie om toeslagen te geven op pensioenrechten en -aanspraken. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de ontwikkelingen in de rente, rendement, looninflatie en demografie. Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de toeslagverlening voorwaardelijk is.

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 2012 en 31 december 2011 waren dit de volgende posten:
In 2011 was dit overzicht niet op basis van het doorkijkprincipe.

| | <u>31-12-2012</u> | <u>31-12-2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Royal Bank of Scotland | 23.159 | - |
| Netherlands Government | 29.124 | - |
| Republic of Italy | 26.257 | 20.300 |
| France Government | 33.820 | 33.200 |
| BlackRock MSCI Europe Equity Index Fund | - | 26.815 |
| BlackRock MSCI US Equity Index Fund | - | 19.636 |
| BlackRock FGR-ABO | - | 62.619 |
| 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 |
| Government bonds Germany EUR | - | 31.900 |

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 Renteswaps: 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 Pensioenbeheer voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ultimo 2012 ongeveer € 2.300.

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.

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 € 1.300.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2012

(in duizenden euro's)

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| 11. Premiebijdragen van werkgevers en werknemers | | |
| Bijdrage werkgevers (*) | 20.441 | 18.910 |
| Premie werknemers | 2.884 | 2.849 |
| Koopsommen toeslagverlening | 6.450 | 3.287 |
| Koopsommen prepensioen | - | 320 |
| Overige koopsommen | - | 174 |
| FVP-koopsommen | 9 | 41 |
| Individuele koopsommen sociaal plan | 959 | 778 |
| | <u>30.743</u> | <u>26.359</u> |
| Bijdrage werkgever VPL (*) | 1.896 | 1.547 |
| | <u>32.639</u> | <u>27.906</u> |

(*) De bijdrage werkgever VPL is de dotatie ten behoeve van de voorziening voor de VPL-regeling. In 2012 is dit € 1.896, in 2011 was dit € 1.547. Naar aanleiding van de nieuwe regelgeving van DNB is 2011 herberekend en had de dotatie in 2011 € 2.685 moeten zijn. Het verschil van € 1.138 is alsnog ontvangen in 2012 en verantwoord onder diverse baten in de staat van baten en lasten.

Koopsom toeslagverlening betreft extra premie i.v.m. toeslagverlening per 1 januari 2012 (1,17%) cq per 1 april 2011 (1,3%) voor deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland en per 1 januari 2012 (1,84%) cq per 1 januari 2011 (1,2%) voor deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam.

De eindafrekening van de premies 2012 leverde een teruggaaf aan de werkgevers op van € 1.027. Maar omdat de feitelijk premie 2012 lager was dan de kostendekkende premie 2012 kwam hier een vordering van € 2.979 op beide werkgevers uit voort. Per saldo een vordering van € 1.952 ultimo 2012, waarmee feitelijke premie en kostendekkende premie in 2012 aan elkaar gelijk zijn. Daarnaast ontstond er een vordering op de werkgever BP Raffinaderij van € 1.138 vanwege een herrekening van de dotatie over 2011 van de VPL-regeling.

De aanvullende storting in verband met het dekkingstekort ultimo 2011 is volledig voldaan door de werkgevers in december 2012. De financiële situatie was zodanig hersteld dat een volledige storting van de vordering niet nodig was, vandaar dat de werkgevers het fonds verzocht hebben de vorderingen van € 1.952 en € 1.138 hier mee te verrekenen. De hieruit voortvloeiende vrijval van € 3.090 is in de jaarrekening verwerkt onder "diverse baten en lasten".

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

| | | |
|------------------------------|--------|--------|
| Kostendekkende premie | 33.195 | 23.862 |
| Minimaal te ontvangen premie | 33.195 | 23.862 |
| Feitelijke premie | 33.195 | 28.702 |

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Actuarieel benodigde koopsom | 20.825 | 15.005 |
| Toeslag benodigde koopsom | 5.941 | 2.847 |
| Opslag voor uitvoeringskosten | 980 | 1.007 |
| Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen) | 2.997 | 2.660 |
| Premie risico deelnemers | 2.452 | 2.343 |
| | <u>33.195</u> | <u>23.862</u> |

12. Premiebijdragen voor risico deelnemers

| | | |
|--------------------|--------------|--------------|
| Periodieke premies | <u>2.452</u> | <u>2.343</u> |
|--------------------|--------------|--------------|

13. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

| | Directe beleggings- opbrengsten 2012 | Indirecte beleggings- opbrengsten 2012 | Kosten van vermogens- beheer 2012 | Totaal 2012 |
|----------------------------|---|---|---|---------------|
| Vastgoed | 1.149 | 5.930 | - | 7.079 |
| Aandelen | 323 | 19.341 | - | 19.664 |
| Vastrentende waarden | 10.587 | 41.292 | - | 51.879 |
| Derivaten | -449 | 8.547 | - | 8.098 |
| Overige beleggingen | 15 | 91 | - | 106 |
| Overige opbrengsten/lasten | 78 | - | -1.470 | -1.392 |
| | <u>11.703</u> | <u>75.201</u> | <u>-1.470</u> | <u>85.434</u> |

Het beleggingsresultaat van de beleggingen VPL is in 2012: € 1.220 en in 2011: € 655. Het rendementspercentage wordt gelijkgesteld aan het in dat jaar behaalde rendement van het gehele fonds. Er wordt verondersteld dat onttrekkingen halverwege het jaar plaats vinden en dat de dotatie per 31 december van het jaar verschuldigd is. Het rendementspercentage voor 2012 is 11,9% (2011: 8,9%).

In 2012 is er bij de kosten vermogensbeheer een batig saldo van € 321 verwerkt. Dit betreft deels nagekomen kortingen op de transitie februari 2011 en te veel gereserveerde nog te betalen kosten ultimo 2011.

De werkelijke kosten vermogensbeheer voor 2012 zijn € 1.791 en voor 2011 € 1.434 + € 159 transitiekosten.

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

| | 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> |

14. Beleggingsresultaten risico deelnemers

| | Directe beleggings- opbrengsten 2012 | Indirecte beleggings- opbrengsten 2012 | Kosten van vermogens- beheer | Totaal 2012 | Totaal 2011 |
|--|---|---|------------------------------------|--------------|-------------|
| Beleggingsresultaat risico deelnemers | <u>15</u> | <u>3.607</u> | <u>-</u> | <u>3.622</u> | <u>288</u> |

| | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|
| 15. Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds | | |
| Overgenomen pensioenverplichtingen | 1.251 | 793 |
| Overgedragen pensioenverplichtingen | -746 | -335 |
| | <u>505</u> | <u>458</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 | 1.388 | 962 |
| - de overgedragen pensioenverplichting | -859 | -444 |

Het resultaat op:

| | | |
|--|------|------|
| - de overgenomen pensioenverplichting | -334 | -169 |
| - de overgedragen pensioenverplichting | 113 | 109 |

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| 16. Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers | | |
| Overgenomen pensioenverplichtingen | 222 | 132 |
| Overgedragen pensioenverplichtingen | -1.035 | -1.394 |
| | <u>-813</u> | <u>-1.262</u> |
| 17. Pensioenuitkeringen | | |
| Ouderdomspensioen | 20.105 | 18.221 |
| Partnerpensioen | 4.642 | 4.317 |
| Wezenpensioen | 102 | 91 |
| Arbeidsongeschiktheidspensioen | 89 | 78 |
| Afkopen | 39 | 37 |
| | <u>24.977</u> | <u>22.744</u> |

De post "Afkopen" betreft de afkoop van pensioenen die lager zijn dan 438,44 euro (2010: 427,29 euro) per jaar, de afkoopgrens, overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

18. Mutatie technische voorzieningen

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Mutatie boekjaar | <u>81.475</u> | <u>99.337</u> |
|------------------|---------------|---------------|

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen het effect op de voorziening pensioenverplichtingen uit hoofde van de in het verslagjaar opgebouwde nominale pensioenrechten.

Rentetoevoeging

De voorziening pensioenverplichtingen is in het boekjaar opgerent met 1,544% (2011: 1,296%). Dit is de éénjaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per 31 december 2011.

Pensioenuitkeringen en afkopen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariael 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 actuariael 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

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Resultaat op kanssystemen: | | |
| Resultaat op sterfte | 8 | 382 |
| Resultaat op arbeidsongeschiktheid | 578 | 335 |
| Resultaat op mutaties | -70 | 254 |
| | <u>516</u> | <u>971</u> |

19. Mutatie voorzieningen risico deelnemers

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Premies en inkomende waardeoverdrachten | 2.674 | 2.475 |
| Uitgaande waardeoverdrachten | -1.035 | -1.394 |
| Indirect en direct beleggingsresultaat | 3.622 | 288 |
| | <u>5.261</u> | <u>1.369</u> |

20. Mutatie overige voorzieningen

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Toekenning VPL-aanspraken | 739 | 169 |
| Rendement | -1.220 | -655 |
| Dotatie door sponsor | -1.896 | -2.685 |
| | <u>-2.377</u> | <u>-3.171</u> |

Dit betreft de voorziening voorwaardelijke overgangsregeling.

21. Herverzekeringen

| | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Premies herverzekeringen | -1.496 | -1.137 |
| Totaal premies | <u>-1.496</u> | <u>-1.137</u> |
| Periodieke uitkeringen | 76 | 10 |
| Risicokapitaal bij overlijden | 857 | 542 |
| Uitkering Aegon - afkoop Mobil | - | 14.937 |
| Totaal uitkeringen | <u>933</u> | <u>15.489</u> |
| | <u>-563</u> | <u>14.352</u> |

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".

22. Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen

| | | |
|--|----------|----------------|
| Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen | <u>-</u> | <u>-23.113</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).

| | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------------|
| 23. Pensioenuitvoerings- en administratiekosten | | |
| Kosten pensioenuitvoering en bestuursondersteuning | 926 | 1.029 |
| Controle en advieskosten | 246 | 136 |
| Doorbelasting BP NL | 50 | 50 |
| Overige kosten | 132 | 132 |
| | <u>1.354</u> | <u>1.347</u> |

De controle en advieskosten 2011 zijn beïnvloedt door een te hoge reservering aan nog te betalen kosten in 2010 van ca. € 220.

Daarnaast waren er in 2011 kosten verbonden aan de implementatie en de controle van de conversie.

In werkelijkheid zijn de pensioenuitvoeringskosten in 2012 gedaald in plaats van gelijk gebleven.

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Accountantskosten certificering jaarrekening | <u>67</u> | <u>73</u> |
|--|-----------|-----------|

24. Diverse baten en lasten

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Aanvullende storting i.v.m. dekkingstekort | - | 30.343 |
| Bijdrage sponsor in verband met afkoop Mobil bij Aegon | - | 10.400 |
| Aegon afwikkeling contract Mobil | 53 | - |
| Aanvullende dotatie werkgever VPL 2011 | 1.138 | - |
| Afrekening met Aegon rekeningcourant BP Raffinaderij | - | -75 |
| Afstemmingen voorgaande boekjaren | 12 | -28 |
| Vrijval vordering m.b.t. dekkingsgraad vorig boekjaar | -3.090 | - |
| | <u>-1.887</u> | <u>40.640</u> |

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2012 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het pensioenfonds in het boekjaar 2012 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2012 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld;

Personeelsleden

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, 12 juni 2013

Stichting Pensioenfonds BP
Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

S. de Vries - Maas (secretaris)

M.A. Roberts

N. Bergmans

P. Koole

A.J.M. Baltussen

A. Bakels

P.N. Houtman

J.A. Nieuwenhuize

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 3,13% van premievrije en ingegane pensioenen per 1 januari 2013 voor de deelnemers van BP Europa SE - BP Nederland. Dit is inclusief 0,6% inhaaltoeslag.

De deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam ontvingen per 1 januari 2013 een toeslag van 3,90%. Dit is inclusief 1,35% inhaaltoeslag.

4 Resultaatverdeling

Het bestuur heeft besloten om het saldo baten en lasten van € 5.945, toe te voegen aan de Algemene Reserve.

5 ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam is aan Mercer (Nederland) B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2012.

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 aangegane 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. 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, 12 juni 2013

Drs. B. van Boeschoten AAG
verbonden aan Mercer (Nederland) 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 2012 van Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de Balans per 31 december 2012 en de Staat van baten en lasten over 2012 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). 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 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het 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, 12 juni 2013

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. S.B. Spiessens RA

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

| | 2012 | | 2011 | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| | Aantal | Aantal | Aantal | Aantal |
| Deelnemers | | | | |
| Stand vorig boekjaar | | 1.199 | | 1.204 |
| Nieuwe toetredingen | 79 | | 83 | |
| Ontslag met premievrije aanspraak (*) | -99 | | -42 | |
| Ingang pensioen | -40 | | -42 | |
| Overlijden | -1 | | -4 | |
| | | -61 | | -5 |
| Stand einde boekjaar | | 1.138 | | 1.199 |
| Gewezen deelnemers | | | | |
| Stand vorig boekjaar | | 1.455 | | 1.543 |
| Ontslag met premievrije aanspraak (*) | 99 | | 42 | |
| Waardeoverdrachten | -5 | | -16 | |
| Ingang pensioen | -75 | | -95 | |
| Overlijden | -3 | | -7 | |
| Afkopen | -2 | | -1 | |
| Andere oorzaken | 4 | | -11 | |
| | | 18 | | -88 |
| Stand einde boekjaar | | 1.473 | | 1.455 |
| Pensioentrekkenden | | | | |
| Stand vorig boekjaar | | 1.586 | | 1.454 |
| Ingang pensioen | 143 | | 180 | |
| Overlijden | -45 | | -37 | |
| Afloop | -15 | | -11 | |
| | | 83 | | 132 |
| Stand einde boekjaar | | 1.669 | | 1.586 |
| | | 4.280 | | 4.240 |

(*) In verband met de verkoop van BP Gas zijn 43 deelnemers van actieve deelnemer overgegaan naar gewezen deelnemer.

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 (€ 73.070 per 1 april 2012) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de procentuele verhoging van het consumentenprijsindexcijfer, met een maximum van 4%. De franchise is per 1 april 2012 vastgesteld op € 16.862.

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 premieregeling bedraagt 4% van het salaris en het ploegdienstsalaris boven het maximum pensioengevend salaris. Daarnaast betalen deelnemers 3% van het (ongemaximeerde) jaarsalaris en het ploegdienstsalaris 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 premieregeling.

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 (€ 73.070 per 1 april 2012) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging. De franchise (€ 16.862 per 1 april 2012) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging.

De algemene verhoging is de procentuele stijging van het jaargemiddelde van de Nederlandse prijsinflatie (jaargemiddelde van het consumentenprijsindexcijfer, niet afgeleid, zoals vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek) van het kalenderjaar voorafgaand aan de peildatum ten opzichte van het jaargemiddelde van het kalenderjaar daarvoor, afgerond op één decimaal.

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 (€ 16.278 voor 2012) 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. Het is mogelijk om de ingangsdatum te vervroegen tussen 55 en 65 jaar.
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.

6. 2006-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam

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

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 (€ 13.275 voor 2012) 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. Het is mogelijk om de ingangsdatum 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 4,0% 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 4,0%. 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 4,0% is een rekenrente zoals gebruikt in de berekening van de pensioenverplichtingen. Het budget voor toeslagverlening wordt berekend over de technische voorziening voor gewezen deelnemer, gewezen partners en pensioengerechtigden (betreft de gerechtigden voor toeslagverlening).

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.

De maatstaf voor toeslagverlening is 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 om 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 Nederlandse prijsinflatie.

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 dekkinggraad hoger uitkomt dan de vereiste dekkinggraad, zal deze bijdrage met het verschil tussen de aanwezige en de vereiste dekkinggraad verminderd worden.

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 4,0% 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 4,0%. 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 4,0% is een rekenrente zoals gebruikt werd in de berekening van de pensioenverplichtingen. Het budget voor toeslagverlening wordt berekend over de technische voorziening voor gewezen deelnemer, gewezen partners en pensioengerechtigden (betreft de gerechtigden voor toeslagverlening).

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.

De maatstaf voor toeslagverlening is 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.