

STICHTING PENSIOENFONDS BP
JAARRAPPORT 2010

INHOUDSOPGAVE

A.	Kerncijfers	2
B.	Karakteristieken van het pensioenfonds	6
C.	Verslag van het verantwoordingsorgaan	12
D.	Verslag intern toezicht	15
E.	Bestuursverslag	21
	Verslag van het bestuur	22
	Pensioenparagraaf	27
	Beleggingenparagraaf	28
	Risicoparagraaf	29
	Financiële paragraaf	30
	Toekomstparagraaf	32
F.	Jaarrekening	33
	Balans per 31 december 2010	34
	Staat van baten en lasten over 2010	35
	Kasstroomoverzicht 2010	36
	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	37
	Toelichting op de balans per 31 december 2010	44
	Toelichting op de staat van baten en lasten over 2010	57
G.	Overige gegevens	63
	Gebeurtenissen na de balansdatum	64
	Resultaatverdeling	64
	Actuariële verklaring	65
	Controle verklaring van de onafhankelijk accountant	67
H.	Bijlagen	68
	1. Verloopstaat deelnemers	69
	2. Pensioenregelingen en toeslagverlening	70
	3. Overzicht van de derivatenposities	77

A. Kerncijfers

Deelnemers, gewezen deelnemers, pensioentrekkenden

	31-12-2010		31-12-2009	
	Aantal	%	Aantal	%
Deelnemers	1.204	28,7	1.268	29,8
Gewezen deelnemers	1.543	36,7	1.606	37,8
Pensioentrekkenden	1.454	34,6	1.377	32,4
Totaal	<u>4.201</u>	<u>100,0</u>	<u>4.251</u>	<u>100,0</u>

Premiebaten, pensioenuitkeringen*(Bedragen x € 1.000)*

	2010	2009
Premiebijdragen voor risico pensioenfonds	31.765	43.775
Pensioenuitkeringen	20.072	18.401

Technische voorzieningen, reserves, belegd vermogen, dekkingsgraad*(Bedragen x € 1.000)*

	31-12-2010	31-12-2009
Voorziening pensioenverplichtingen	657.349	551.842
Voorziening aanpassing grondslagen	-	25.343
	<u>657.349</u>	<u>577.185</u>
Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling	7.448	5.316
Totaal technische voorzieningen	<u>664.797</u>	<u>582.501</u>
Reserves	45.363	46.229
Belegd vermogen:		
Beleggingen risico pensioenfonds	665.788	593.157
Herverzekeringsdeel TV	23.113	21.223
Liquide middelen	3.782	953
Saldo overige activa en passiva	17.477	13.397
Totaal belegd vermogen	<u>710.160</u>	<u>628.730</u>
Aanwezige dekkingsgraad	107,1%	108,2%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,4%
Vereiste dekkingsgraad	114,9%	113,5%

Verdeling beleggingsportefeuille*(Bedragen x € 1.000)*

	31-12-2010		31-12-2009	
		%		%
Vastgoed beleggingen	17.075	2,6	14.558	2,5
Aandelen	162.762	24,4	135.803	22,9
Vastrentende waarden	375.283	56,4	340.264	57,3
Derivaten	8.703	1,3	1.777	0,3
Overige beleggingen	101.965	15,3	100.755	17,0
Totaal	<u>665.788</u>	<u>100,0</u>	<u>593.157</u>	<u>100,0</u>

Beleggingsopbrengsten en kosten vermogensbeheer voor risico pensioenfondsen*(Bedragen x € 1.000)*

	2010	2009
Directe opbrengsten	6.419	5.052
Indirecte opbrengsten	58.060	51.352
Kosten vermogensbeheer	<u>- 1.492</u>	<u>- 1.255</u>
Totaal	<u>62.987</u>	<u>55.149</u>

Beleggingsrendement

10,0%

10,1%

Pensioengegevens*(Bedragen x € 1)*

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pensioenregeling BP Europe SE - BP Nederland</u>		
Franchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op 1 april van het verslagjaar		
Franchise		
* Regeling 2006	16.271	16.078
* Regeling 2002	16.271	16.078
* Regeling 1998	15.647	15.383
Maximum eindloon		
* Regeling 2006	70.510	69.674
* Regeling 2002	70.510	69.674
Toeslagen		
* Gewezen deelnemers	2,02%	1,68%
* Pensioengerechtigden	2,02%	1,68%
waarvan inhaaltoeslag	0,82%	-

Pensioenregeling BP Raffinaderij RotterdamFranchise, maximum eindloon en toeslag gaat in op
1 januari van het verslagjaar

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

B. Karakteristieken van het pensioenfonds

Profiel

Stichting Pensioenfonds BP is statutair gevestigd te Rotterdam. In 2010 zijn Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij en Stichting Pensioenfonds BP gefuseerd. Stichting Pensioenfonds BP was de verkrijgende stichting en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij de verdwijnende stichting. De fusieakte is op 15 december 2010 gepasseerd, waarmee de fusie geëffectueerd is op 16 december 2010. De fusie heeft terugwerkende kracht tot 1 januari 2010 voor wat betreft de financiële cijfers.

De laatste statutenwijziging was 15 december 2010. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41204455. Het fonds is een ondernemingspensioenfonds en is aangesloten bij de koepelorganisatie OPF. 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 670 miljoen Euro vermogen belegd. Het pensioenfonds heeft geen nevenactiviteiten.

Organisatie van het pensioenfonds

Verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

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

Bestuur

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

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

Samenstelling van het bestuur

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

Het bestuur bepaalt het aantal bestuursleden.

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

Tenminste één bestuurslid wordt benoemd door de ondernemingsraad BP Europa SE - BP Nederland en tenminste één bestuurslid wordt benoemd door de ondernemingsraad BP Raffinaderij Rotterdam.

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

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

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

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

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

Bestuursleden en plaatsvervangende 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.

Begin 2010 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de volgende personen:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Lid sinds
S. Gunnewijk	Voorzitter	Werkgever	01-01-2003
P. Westerman	Bestuurslid	Werkgever	01-01-2009
M.A. Roberts	Bestuurslid	Werkgever	22-09-2005
E. Hamelink	Bestuurslid	Werknemers	01-11-2008
M. Jans	Bestuurslid	Werknemers	01-06-2009
F.H. van der Schalk	Bestuurslid	Gepensioneerden	01-02-2005
P.O. van Triet	Bestuurslid	Gepensioneerden	01-06-2006

Per 1 juli 2010 is de heer Hamelink afgetreden als bestuurslid vanwege uitdiensttreding bij BP Europa SE - BP Nederland.

Begin 2010 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij uit de volgende personen:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Lid sinds
M.A. Roberts	Voorzitter	Werkgever	25-01-2008
P. Koole	Penningmeester	Werkgever	01-12-2005
L.L. Velthuis	Bestuurslid	Werkgever	01-06-2005
L. Kamphorst	Bestuurslid	CNV bedrijvenbond	01-05-2006
S. de Vries – Maas	Secretaris	FNV Bondgenoten	28-05-2003
P.N. Houtman	Bestuurslid	Gepensioneerden	14-03-2008
A. Bakels	Bestuurslid	OR BP Raffinaderij	05-06-2009

Na de juridische fusie op 15 december 2010 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de bestuursleden van zowel Stichting Pensioenfonds BP als Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij, met uitzondering van de heer Kamphorst. Daartoe zijn de bestuursleden van Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij conform de statutaire bepalingen benoemd in het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP. Eind 2010 bestond het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP uit de volgende personen:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Lid sinds
S. Gunnewijk	Voorzitter	Werkgever	01-01-2003
P. Koole	Penningmeester	Werkgever	16-12-2010
S. de Vries – Maas	Secretaris	FNV Bondgenoten	16-12-2010
M.A. Roberts	Bestuurslid	Werkgever	22-09-2005
P. Westerman	Bestuurslid	Werkgever	01-01-2009
L.L. Velthuis	Bestuurslid	Werkgever	16-12-2010
M. Jans	Bestuurslid	Werknemers	01-06-2009
N. Bergmans	Bestuurslid	Werknemers	01-11-2010
A. Bakels	Bestuurslid	OR BP Raffinaderij	16-12-2010
F.H. van der Schalk	Bestuurslid	Gepensioneerden	01-02-2005
P.O. van Triet	Bestuurslid	Gepensioneerden	01-06-2006
P.N. Houtman	Bestuurslid	Gepensioneerden	16-12-2010

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.

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 2010.

Eind 2010 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 dekkingsgraad van) het pensioenfonds beoordeeld. 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.

Meezeggenschap

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

Beleggingscommissie

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

Communicatiecommissie

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

Pensioenregelingen

Het fonds voert de regelingen van de werkgevers uit.

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

Uitvoeringsorganisatie

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

Administrateur

In 2010 hadden de Stichting Pensioenfonds BP en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij ieder een eigen uitvoeringsorganisatie. De uitvoeringsorganisaties zijn Blue Sky Group te Amstelveen en Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. te Tilburg. De werkzaamheden betreffen ondermeer pensioenadministratie, excasso, financiële administratie en verslaglegging, actuariële en bestuursondersteuning. Vanaf 1 januari 2011 worden deze werkzaamheden door Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. uitgevoerd voor het fonds. De beleggingsadministratie voor de beschikbare premieregeling wordt uitgevoerd door ING Personal Fund Services BV (ING IM).

Herverzekeraar

In 2010 verzekerde Stichting Pensioenfonds BP de overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's bij Zwitserleven te Amstelveen. In 2010 verzekerde Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij de overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's bij Centraal Beheer te Apeldoorn. Deze verzekeringen worden door het fonds voorgezet.

Vermogensbeheerder(s)

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

Accountant, actuaris en overige adviseurs

Het pensioenfonds wordt bijgestaan door de volgende externe deskundigen:

Accountant

De externe accountant controleert de jaarrekening en de verslagstaten ten behoeve van De Nederlandsche Bank (DNB) en doet verslag van zijn werkzaamheden in de vorm van een controleverklaring en een verslag aan het bestuur. Hierin zijn opmerkingen en aanbevelingen opgenomen omtrent de administratieve organisatie en interne controle van het fonds. Het pensioenfonds heeft Ernst & Young Accountants te Rotterdam voor deze diensten ingeschakeld.

Certificerend actuaris

De certificerend actuaris rapporteert jaarlijks over de financiële positie van het pensioenfonds en geeft een actuariële verklaring af.

Als certificerend actuaris van Stichting Pensioenfonds BP is drs. B. van Boesschoten AAG verbonden aan Mercer Certificering B.V. te Amstelveen aangesteld. Hewitt Associates B.V. te Rotterdam verrichte deze werkzaamheden voor het pensioenfonds BP Raffinaderij.

Adviserend actuaris

Als adviserend actuaris van Stichting Pensioenfonds BP is drs. K. Kusters-Van Meurs AAG verbonden aan Mercer B.V. te Amstelveen aangesteld. Deze laatste is de adviserende actuaris van het gefuseerde fonds. Een gespecialiseerde ALM-adviseur (Asset Liability Management) draagt zorg voor de uitvoering van de ALM-studie en de continuïteitsanalyse.

Het pensioenfonds BP Raffinaderij werd tot de zomer van 2010 bijgestaan door externe deskundigen van Hewitt.

Beleggingsadviseur

De Beleggingscommissie en het bestuur worden bijgestaan door externe deskundigen van Portfolio Evaluation. Eind 2010 is echter besloten dat een andere beleggingsadviseur aangesteld zal worden. De beslissing wie de nieuwe beleggingsadviseur wordt, zal in 2011 worden genomen. Portfolio Evaluation zal een aantal uitvoerende taken voortzetten.

C. Verslag van het verantwoordingsorgaan

Verslag van het Verantwoordingsorgaan over boekjaar 2010

Algemeen

Het Verantwoordingsorgaan (VO) is ingesteld in 2008 door het fonds. Bij oprichting is een reglement vastgesteld op basis van de uitgangspunten van Pension Fund Governance. Hierbij zijn de frequentie van het overleg met het bestuur, de te behandelen onderwerpen met betrekking tot het beleid en de verantwoording van het orgaan vastgesteld. Per 1 januari 2011 zijn de VO van Pensioenfonds BP Nederland en Pensioenfonds BPRR samen gegaan.

Het gefuseerde verantwoordingsorgaan bestaat momenteel uit 5 leden:

Hendrik Muilerman	Werkgever
Cor Vreeken	Gepensioneerden
Wim Blok	Gepensioneerden
Arno Zonderop	Werknemers
Koen Seip	Werknemers

Verantwoording en beoordeling over het jaar 2010

In het overleg tussen het bestuur en het VO op 28 april 2011 en 1 juni 2011 heeft het bestuur verantwoording afgelegd over het door haar gevoerde beleid in 2010. Daarnaast heeft het VO ter vaststelling van haar beoordeling kennis genomen van het concept jaarverslag(rapport) en het actuair rapport 2010 van Stichting Pensioenfonds BP.

Bevindingen

Onlangs de kredietcrisis en de hieruit voortvloeiende financiële gevolgen voor het fonds is het VO van mening dat er op adequate en transparante wijze is geacteerd door het bestuur. De noodzakelijke correcties in de pensioenadministraties zijn nagenoeg afgerond. Het VO blijft het wegwerken van de achterstanden kritisch volgen.

Het bestuur heeft zijn beleggingsportefeuille aangepast door Staatsobligaties van de "Landen in nood" vorig jaar al te verkopen.

Het communicatiebeleid, in het vorige verslagjaar een belangrijk aandachtspunt, is aangescherpt wat heeft geresulteerd in meer gerichte informatieverstrekking aan de deelnemers. Voorbeelden hiervan zijn de uitleg van de pensioenregeling in het personeelsblad -Wij bij BP- en -BP Nu-, de aandacht voor verschillende pensioenzaken in -Seconer-, het blad bestemd voor de gepensioneerden van BPRR, en een overzicht van het jaarverslag in de Pensioenkrant. Het tijdig verstrekken van het Uniform Pensioen Overzicht (UPO) voor zowel de basis- als de excedentregeling blijft een aandachtspunt. De UPO zal in juni 2011 worden verstuurd aan de deelnemers. Het initiatief om in samenwerking met een externe partij te komen tot een nieuw communicatieplan wordt door het VO zeer gewaardeerd. Ook zal de ontwikkeling met betrekking tot de nieuwe web site van het gefuseerde fonds met belangstelling worden gevolgd.

Het VO heeft haar bevindingen niet besproken met de Visitatiecommissie. Het VO vindt dit wel wenselijk. Het bestuur is daarom gevraagd de Visitatiecommissie en het VO vóór het volgende verslagjaar met elkaar in contact te brengen.

Met betrekking tot de uitgevoerde fusie tussen de twee pensioenfondsen is het VO bijzonder geïnteresseerd in de evaluatie van dit proces en de daarbij gehanteerde criteria en meetpunten.

Beoordeling

Het bestuur heeft in alle openheid verantwoording afgelegd over 2010, waarvoor dank. Op grond van de ter beschikking gestelde documenten en de bespreking in de bestuursvergaderingen vindt het VO dat het bestuur positief heeft gehandeld.

De communicatie richting de actieve deelnemers en gepensioneerden is verbeterd. Het tijdig versturen van de UPO's is nog een belangrijk punt van aandacht. Een nieuw communicatieplan zal zeker bijdragen aan de verdere optimalisering van de informatieverstrekking.

Reactie van het bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan

Het bestuur dankt het Verantwoordingsorgaan voor de het werk dat zij op zeer korte tijd verricht heeft.

In het oordeel van het Verantwoordingsorgaan is meegenomen dat het bestuur zijn beleggingsportefeuille heeft aangepast door Staatsobligaties van de "Landen in nood" vorig jaar al te verkopen.

Voor een groot deel is dit waar. De directe beleggingen in deze landen zijn verkocht. Een groot deel van de beleggingen wordt echter passief gedaan. Dit betekent dat een aantal indexen gevolgd worden. In deze indexen wordt zeer beperkt belegd in deze landen met uitzondering van Griekenland.

Met betrekking tot de uitgevoerde fusie tussen de twee pensioenfondsen geeft het Verantwoordingsorgaan aan zeer geïnteresseerd te zijn in de evaluatie van dit proces en de daarbij gehanteerde criteria en meetpunten. Eind 2011 gaat het bestuur onderzoeken wat de impact is geweest van de fusie en of de doelstellingen behaald zijn. Het verantwoordingsorgaan zal op de hoogte worden gehouden van de resultaten.

Het bestuur

D. Verslag intern toezicht

Samenvatting van het Rapport met bevindingen Visitatiecommissie Stichting Pensioenfonds BP

Met de invoering van de Pensioenwet zijn nadere eisen gesteld aan het interne toezicht van pensioenfondsen in Nederland.

Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds BP (het Fonds) heeft besloten om in het kader van de invulling van het interne toezicht een visitatiecommissie te benoemen. Daartoe heeft het bestuur met de maatschap VCHolland een overeenkomst gesloten voor de uitvoering van een visitatie door leden van VCHolland in de eerste helft van 2010.

De visitatiecommissie heeft op 25 maart 2010 haar rapportage met het bestuur besproken. Hieronder volgen samengevat de belangrijkste aanbevelingen van de visitatiecommissie.

De algemene indruk van de visitatiecommissie is dat het bestuur op actieve en transparante wijze het Fonds bestuurt en adequaat anticipeert op de voor het Fonds relevante ontwikkelingen. De bestaande governancestructuur levert daarvoor een belangrijke bijdrage. Binnen deze structuur vervult een door het bestuur benoemde functionaris, de Extern Gemandateerde, een belangrijke rol in de bestuursondersteuning en aansturing van het Fonds. De visitatiecommissie doet daarbij nog de aanbeveling de gedelegeerde taken van deze functionaris nader vast te leggen. Met betrekking tot de binnen het Fonds aanwezige investeringscommissie vraagt de visitatiecommissie aan het bestuur aandacht te geven aan een formele scheiding tussen het advies en besluitvormingsproces. Het feit dat een onafhankelijke organisatie toezicht houdt op de kwaliteit van de externe vermogensbeheerders is een belangrijke bijdrage aan de aansturing en controle op deze partijen.

De implementatie van de Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur (PGF) is door het Fonds actief en op een structurele wijze ter hand genomen en naar de mening van de visitatiecommissie ook adequaat ingevuld. Dit geldt eveneens voor de wijze waarop de medezeggenschap binnen het Fonds is vormgegeven.

Het Fonds is voornemens tot een fusie met het pensioenfonds van BP Raffinaderij te komen. Op een aantal gebieden (o.a. op beleggingsgebied) vindt nu al samenwerking plaats. De visitatiecommissie doet hierbij de aanbeveling het verloop van dit fusieproject op transparante wijze te communiceren met de deelnemers.

Het bestuur heeft de "compliance " van het Fonds op een goede wijze geregeld. De visitatiecommissie heeft daarbij wel aandacht gevraagd voor een onafhankelijke invulling van de positie van de complianceofficer.

In dit kader dient het Fonds nog verder invulling te geven aan een integraal integriteitbeleid.

Het bestuur besteed veel aandacht aan de noodzakelijke deskundigheid. Door een groot aantal bestuurswisselingen is daarbij de continuïteit in het behoud van de vereiste deskundigheid een belangrijk aandachtspunt.

Het Fonds kent een voorwaardelijk toeslagbeleid voor de passieve deelnemers. Bijzonder daarbij is dat voor het toeslagbeleid een rendementscriterium wordt gehanteerd. Indien de financiële positie van het Fonds onvoldoende toeslagruimte bevat, worden de kosten van de toeslag in principe gedragen door de werkgever. De visitatiecommissie doet daarbij de aanbeveling het rendementscriterium periodiek te actualiseren.

Een dekkingstekort wordt binnen één jaar door de werkgever aangevuld.

Het pensioen- en vermogensbeheer is volledig uitbesteed aan externe partijen. Bij het vermogensbeheer wordt onderscheid gemaakt tussen een vastrentende portefeuille gericht op de pensioenverplichtingen en een zogenaamde groeiportefeuille bestaande uit zakelijke waarden. Een belangrijk deel van het renterisico is afgedekt. Door het Fonds zijn marktconforme mandaten met de vermogensbeheerders overeengekomen. Aan de externe uitvoeringsorganisaties worden kwaliteitseisen gesteld o.a. met betrekking tot de interne beheersingsmaatregelen en de kwaliteit van de verleende diensten via een SLA-overeenkomst. Het bestuur stelt zich ook daarbij actief op. De visitatiecommissie doet daarbij nog de aanbeveling bij de normering van de dienstverlening het reputatierisico van het Fonds te betrekken.

Het jaarverslag kan worden gekwalificeerd als een van de betere in pensioenland.

Het Fonds beschikt over een communicatieplan waarin de wettelijk verplichte informatieverstrekkingen zijn opgenomen evenals de wijze waarop het Fonds met zijn deelnemers communiceert. Een extra aandachtspunt daarbij is de zorgplicht met betrekking tot de beschikbare premieregeling. De visitatiecommissie doet de aanbeveling op een wat meer gestructureerde wijze de mening van de deelnemers bij het communicatiebeleid te betrekken.

Het bestuur heeft aandacht voor de risico's van het Fonds. In dit kader doet de visitatiecommissie de aanbeveling mede gezien het historische toeslagbeleid van het Fonds in de financieringsaanpak het inflatierisico te betrekken en tevens de effecten van een integrale financiering door het Fonds zelf, dat wil zeggen los van de bestaande extra bijdragen door de werkgever (toeslagbeleid en herstel dekkingstekort), mee te nemen. Tevens zouden de beleggings- en operationele risico's van de verstrekte beleggingsmandaten, met name in extreme marktomstandigheden nog eens kunnen worden geanalyseerd.

Het bestuur heeft invulling gegeven aan de effecten van de nieuwe sterfteontwikkelingen. Een structurele benadering van een adequate risicoaanpak is onontbeerlijk. De visitatiecommissie heeft kunnen constateren dat het Fonds zich actief opstelt om te komen tot een integraal risicomanagementsysteem met de FIRM-applicatie van DNB als uitgangspunt. De visitatiecommissie juicht dit initiatief van harte toe.

25 maart 2010

De visitatiecommissie.

Samenvatting van het Rapport met bevindingen Visitatiecommissie Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij

Met de invoering van de Pensioenwet zijn nadere eisen gesteld aan het interne toezicht van pensioenfondsen in Nederland.

Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij (het Fonds) heeft besloten om in het kader van de invulling van het interne toezicht een visitatiecommissie te benoemen. Daartoe heeft het bestuur met de maatschap VCHolland een overeenkomst gesloten voor de uitvoering van een visitatie door leden van VCHolland in de eerste helft van 2010.

De visitatiecommissie heeft op 14 april 2010 haar rapportage met het bestuur besproken. Hieronder volgen samengevat de belangrijkste aanbevelingen van de visitatiecommissie.

De algemene indruk van de visitatiecommissie is dat het bestuur op actieve en transparante wijze het Fonds bestuurt en adequaat anticipeert op de voor het Fonds relevante ontwikkelingen. De bestaande governancestructuur levert daarvoor een belangrijke bijdrage. Het Fonds beschikt over een beleggingscommissie met externe deskundigen. Het Fonds heeft het pensioen- en vermogensbeheer volledig uitbesteed.

De implementatie van de Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur (PFG) is door het Fonds actief en op een structurele wijze ter hand genomen en naar de mening van de visitatiecommissie ook adequaat ingevuld. Dit geldt eveneens voor de wijze waarop de medezeggenschap binnen het Fonds is vormgegeven. Het bestuur besteedt veel aandacht aan de noodzakelijke deskundigheid.

Het Fonds beschikt over een communicatieplan waarin de wettelijk verplichte informatieverstrekkingen zijn opgenomen evenals de wijze waarop het Fonds met zijn deelnemers communiceert. Een aandachtspunt is nog het verstrekken van een UPO met alle toegezegde (pensioen-) aanspraken. Een extra aandachtspunt daarbij is een goede invulling van de zorgplicht met betrekking tot de beschikbare premieregeling. De visitatiecommissie doet de aanbeveling op een wat meer gestructureerde wijze de mening van de deelnemers bij het communicatiebeleid te betrekken. Het bestuur neemt daar actie op. Het jaarverslag is duidelijk en overzichtelijk. Het geeft goed weer waar het bij een pensioenfonds omgaat.

Het Fonds is voornemens tot een fusie met het pensioenfonds van BP te komen. Op een aantal gebieden (o.a. op beleggingsgebied) vindt nu al samenwerking plaats. De visitatiecommissie doet hierbij de aanbeveling het verloop van dit fusieproject op transparante wijze te communiceren met de deelnemers.

Het bestuur heeft de "compliance" van het Fonds op een goede wijze geregeld. In dit kader dient het Fonds nog verder invulling te geven aan een integraal integriteitsbeleid.

Het Fonds kent een voorwaardelijk toeslagbeleid voor de passieve deelnemers. Bijzonder daarbij is dat voor het toeslagbeleid een rendementscriterium wordt gehanteerd. Indien de financiële positie van het Fonds onvoldoende toeslagruimte bevat, worden de kosten van de toeslag in principe gedragen door de werkgever. De visitatiecommissie doet daarbij de aanbeveling het rendementscriterium periodiek te actualiseren.

De visitatiecommissie doet tevens de aanbeveling de bij de vaststelling van de premie gehanteerde veronderstelling met betrekking tot het reële fondsrendement frequent te evalueren.

Een dekkingstekort wordt binnen één jaar door de werkgever aangevuld.

Het pensioen- en vermogensbeheer is volledig uitbesteed aan externe partijen. Het Fonds heeft in 2009 gekozen voor andere uitvoerders van het pensioenbeheer. Veel aandacht is gegeven aan het weer op orde krijgen van de gehele administratie.

Bij een mogelijk toekomstige samenvoeging van de twee "BP" fondsen is het belangrijk dat de administratie ook volledig op orde is. De visitatiecommissie doet hierbij de aanbeveling over de voortgang van het gehele implementatieproces op een transparante wijze te communiceren met de deelnemers. Bij het vermogensbeheer wordt onderscheid gemaakt tussen een vastrentende portefeuille gericht op de pensioenverplichtingen en een zogenaamde groeiportefeuille bestaande uit zakelijke waarden. Een belangrijk deel van het renterisico is afgedekt. Door het Fonds zijn marktconforme mandaten met de vermogensbeheerders overeengekomen. Het gegeven dat een onafhankelijke organisatie toezicht houdt op de kwaliteit van de externe vermogensbeheerders is een belangrijke bijdrage aan de aansturing en controle op deze partijen.

Aan de externe uitvoeringsorganisaties worden kwaliteitseisen gesteld o.a. met betrekking tot de interne beheersingsmaatregelen en de kwaliteit van de verleende diensten via een SLA-overeenkomst. Een aandachtspunt voor het Fonds is dat de vereiste kwaliteit in de dienstverlening ook in continuïteit gewaarborgd wordt.

De visitatiecommissie doet daarbij nog de aanbeveling bij de normering van de dienstverlening het reputatierisico van het Fonds te betrekken.

De visitatiecommissie doet naar aanleiding van de rapportages van de externe accountant en actuaaris de aanbeveling snel actie te ondernemen naar aanleiding van de gemaakte opmerkingen. Het bestuur heeft aangegeven hier invulling aan te geven.

De visitatiecommissie doet de aanbeveling mede gezien het historische toeslagbeleid van het Fonds in de financieringsaanpak het inflatierisico te betrekken en tevens de effecten van een integrale financiering door het Fonds zelf, dat wil zeggen los van de bestaande extra bijdragen door de werkgever (toeslagbeleid en herstel dekkingstekort), mee te nemen. Het inzicht in de voor het Fonds relevante risico's wordt hierdoor vergroot.

Het bestuur heeft invulling gegeven aan de effecten van de nieuwe sterfteontwikkelingen.

Een structurele benadering van een adequate risicoaanpak is onontbeerlijk. De visitatiecommissie heeft kunnen constateren dat het Fonds zich actief opstelt om de bestaande risicoanalyse uit te breiden naar een integraal risicomanagementsysteem met de FIRM-applicatie van DNB als uitgangspunt. De visitatiecommissie juicht dit initiatief van harte toe.

14 april 2010

De visitatiecommissie

Reactie van het bestuur

Binnen het nieuw samengestelde bestuur wordt veel aandacht besteed aan deskundigheid. In mei 2011 zal het bestuur haar deskundigheid laten toetsen door een externe partij. Naar aanleiding van de uitkomsten zal het bestuur de behoefte aan opleidingen in kaart brengen. Ook de taakverdeling zal bekeken worden.

In 2010 is een nieuwe communicatiecommissie opgericht. Deze commissie zal in de eerste helft van 2011 zorgen voor een communicatieplan en de uitvoering hiervan.

Over de fusie is gecommuniceerd en de deelnemers zijn op de hoogte gebracht van eventuele consequenties. De communicatiecommissie heeft de taak gekregen in kaart te brengen of de consequenties bij de belanghebbenden duidelijk zijn en te bepalen of aanvullende communicatie nodig is.

In de eerste helft van 2011 zal het bestuur in samenwerking met ING IM invulling geven aan de zorgplicht in de breedste zin van het woord.

In 2011 zal een vertegenwoordiging van het bestuur bekijken of het toeslagbeleid aangepast moet worden. Het is de bedoeling dat het beleid geharmoniseerd wordt. De opmerkingen van de visitatiecommissie worden door de commissie in acht genomen.

In de afgelopen maanden is door het bestuur en de beleggingscommissie zeer veel aandacht besteed aan de uitbesteding van de beleggingen. In februari 2011 heeft de transitie naar de nieuwe beheerders plaats gevonden. Bij de selectie van de beheerders is aandacht gegeven aan de operationele risico's en de administratieve organisatie van de beheerders. Het bestuur is zich ervan bewust dat de beleggingsadministratie nog niet voldoende goed verloopt en het bestuur zal hier in de komende tijd veel aandacht aan blijven geven.

Het bestuur

E. Bestuursverslag

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Hoofdlijnen

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP brengt hierbij verslag uit over de verrichte werkzaamheden, het gevoerde beleid en de pensioenontwikkelingen in het jaar 2010. 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 2010 stond voor het bestuur grotendeels in het teken van de fusie. Belangrijk punt van aandacht hierbij was de financiële positie van het fonds die mede bepaald werd door de financieel economische crisis.

In juridische zin vond de fusie op 15 december 2010 plaats met het passeren van de fusieakte. In economische zin heeft de fusie terugwerkende kracht tot 1 januari 2010. Voor de fusiedatum hebben de besturen van beide fondsen al drie gezamenlijke bestuursvergaderingen gehouden: op 7 oktober 2010, 1 november 2010 en 1 december 2010.

Fusie Pensioenfonds BP Raffinaderij en Pensioenfonds BP

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

In het voorjaar van 2010 hebben de besturen een projectmatige aanpak van het fusietraject ingezet om tot feitelijke stappen ten behoeve van de beoogde fusie te komen. Daarvoor is een projectorganisatiestructuur neergezet met een projectgroep bestaande uit vertegenwoordigers uit / namens het bestuur en een projectmanager. Een projectplan is opgesteld met een drietal deelprojecten, waarbinnen alle noodzakelijke c.q. wenselijke acties zijn gedefinieerd. Daarbij is ook een tijdsplanning opgesteld om de beoogde fusie aan het einde van 2010 tot stand gebracht te hebben. In gezamenlijke vergaderingen met beide besturen is periodiek gerapporteerd over de voortgang, zijn noodzakelijke besluiten genomen en is op het projectplan gestuurd. Gedurende het fusietraject zijn stakeholders geïnformeerd, zoals (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden, ondernemingsraden en De Nederlandsche Bank.

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

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

Voor de administratieve uitvoering van het gefuseerde pensioenfonds hebben de besturen de keuze gemaakt om deze vanaf 1 januari 2011 uit te besteden aan Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V.. Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft zijn administratie hier al ondergebracht. Voor pensioenfonds BP is een traject tot overdracht van de administratie van Blue Sky Group B.V. naar Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V. opgestart. De overdracht zal in de eerste helft van 2011 volledig voltooid zijn. Voor dit jaarrapport 2010 leveren beide uitvoeringsorganisaties de benodigde administratieve gegevens op.

Financiële positie

Vanwege de financiële situatie heeft het fonds een herstelplan bij de toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) ingediend.

Als de dekkingsgraad te laag wordt, moeten pensioenfonds een herstelplan opstellen. Alle fondsen in Nederland hebben vijf jaar de tijd gekregen om weer op de minimale dekkingsgraad te komen. In het herstelplan moet het fonds laten zien welke maatregelen het de komende vijf jaar neemt om op de minimale dekkingsgraad te komen en de maatregelen over een periode van vijftien jaar om te zorgen dat die dekkingsgraad weer hoog genoeg is inclusief buffers. Dit plan stuurt het pensioenfonds ter goedkeuring aan de toezichthouder, De Nederlandsche Bank.

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 minimum vereiste dekkingsgraad. Hierdoor is de dekkingsgraad aan het einde van het jaar altijd weer minimaal gelijk aan de minimaal vereiste dekkingsgraad. In 2009 heeft het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij een beroep moeten doen op deze afspraak en een vordering op de werkgever BP Raffinaderij Rotterdam opgenomen van € 4,808 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. Het fonds heeft echter al die tijd een vordering op de werkgever gehad. Omdat de dekkingsgraad per eind 2010 niet was verbeterd heeft de werkgever in februari 2011 deze € 4,808 miljoen gestort.

In het verslagjaar 2010 is vanwege de hierboven genoemde afspraak een vordering op BP Raffinaderij Rotterdam opgenomen van € 4,882 miljoen.

Prognosetafel

Het bestuur heeft besloten over te gaan op het hanteren van de "AG Prognosetafel 2010-2060". Tegelijkertijd is besloten over te stappen van leeftijdsterugstelling naar leeftijdsafhankelijke correctiefactoren op de sterftekansen, mede op basis van het gewogen gemiddelde inkomensniveau van het gefuseerde fonds. Het bestuur heeft besloten de nieuwe tafel met correctiefactoren per 1 januari 2010 in te voeren.

Toeslagen

Toeslagen Pensioenregelingen van de werkgever BP Europa SE - BP Nederland

Het pensioenfonds heeft als beleid jaarlijks per 1 april de pensioenen te verhogen als dat mogelijk is. Het bestuur heeft besloten tot een toeslag per 1 april 2010 van 2,02% (1,2% regulier en 0,82% inhaaltoeslag) van premievrije en ingegane pensioenen. De toeslag per 1 april 2011 bedraagt 1,3%.

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 2010 een toeslag van 0,71% toe te kennen. Per 1 januari 2011 is een toeslag toegezegd van 1,2%.

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. Het bestuur heeft besloten om per 1 januari 2010 dit pensioen te verhogen met 3,50%. Dit opgebouwd pensioen is per 1 januari 2011 niet verhoogd omdat er in 2010 geen algemene salarisverhoging heeft plaatsgevonden

Communicatie

Het fonds heeft aandacht besteed aan communicatie. Door de communicatiecommissie is een voorstel gemaakt van uit te voeren activiteiten en het bestuur heeft akkoord gegeven op de uitvoering van de voorstellen.

De communicatiecommissie heeft zich met name ingezet voor een nieuwe website. De website zal bestaan uit drie interactieve delen: het bestuurdersportal, de pensioenplanner en de deelnemershoek. In dit laatste deel zal correspondentie van de deelnemer opgeslagen worden. Ook in het komende jaar zal dit onderwerp de aandacht van de communicatiecommissie vragen.

Tevens is het afgelopen jaar aan een externe partij gevraagd de communicatie van het fonds te toetsen. De resultaten hiervan zullen het komende jaar besproken worden en input geven voor het communicatieplan.

Herstelplan

Omdat de financiële situatie van het pensioenfonds flink verslechterd is in de afgelopen jaren, dient het fonds een herstelplan in te dienen bij DNB. In het herstelplan legt het pensioenfonds uit hoe het weer financieel gezond wil worden. De belangrijkste maatregel in dit plan is de afspraak met de werkgever dat een dekkingstekort aangevuld wordt. Hierdoor is de dekkinggraad aan het eind van een jaar van het pensioenfonds altijd gelijk aan de minimale dekkinggraad.

In 2010 heeft het bestuur het pad naar herstel nauwlettend gevolgd. De belangrijkste bijdragen voor herstel komen uit het verwachte rendement en de afspraak met de werkgever. De daling van de dekkinggraad heeft geen effect op de hoogte van de toeslag aangezien de berekening van de toeslag gebaseerd is op het behaalde rendement in de afgelopen vijf jaren. Indien de dekkinggraad van het fonds onder een de vereiste dekkinggraad ligt, zal de werkgever de kosten voor de toeslag betalen.

De pensioengerechtigden, werkgevers en deelnemers zijn tijdig en op toegankelijke wijze geïnformeerd over het herstelplan en de daarin opgenomen maatregelen. Ook via websites is gecommuniceerd.

Het pensioenfonds BP heeft van DNB uitstel gekregen om een nieuw herstelplan in te dienen tot na de fusie. Op basis van de dekkinggraad van het gefuseerde fonds ultimo 2010 van 107,1% wordt een lange-termijnherstelplan ingediend.

Zorgplicht bij premieverzekeringen

Op 17 februari 2010 maakte AFM de resultaten bekend van het onderzoek naar de zorgplicht bij premieovereenkomsten. Uit het persbericht van AFM blijkt dat de onderzochte pensioenfondsen- en uitvoerder tekort schieten in de zorgplicht bij premieovereenkomsten. De zorgplicht houdt in dat het pensioenfonds goede informatie moet geven, een klantprofiel moet opstellen en adviseert in het belang van de deelnemer. Geen van de 13 onderzochte pensioenfondsen voldeed aan alle aspecten van de zorgplicht.

In maart 2010 heeft het bestuur van het pensioenfonds de resultaten van bovengenoemd onderzoek besproken. Het onderzoek van AFM riep bij het bestuur vragen op. In augustus 2010 heeft een delegatie van het bestuur een goed gesprek gehad met de AFM. Naar aanleiding van dit gesprek is een aantal verbeteracties gestart. Zo zal de communicatie richting betrokken deelnemers verbeterd worden. In 2010 heeft het bestuur brieven gestuurd naar alle deelnemers die bij hun keuze van beleggingen afwijken van hun profiel en daardoor meer risico lopen. Daarnaast heeft ING een website opgezet die bijdraagt aan de zorgplicht en de deelnemers goed informeert over de ontwikkelingen in de beschikbare premieregeling. Naar verwachting wordt deze website in het derde kwartaal 2011 geïmplementeerd.

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 medio 2010. Om beter inzicht te krijgen in de risico's en de bijbehorende beheersmaatregelen heeft het fonds een risicoanalyse opgesteld. Door middel van dit model heeft het bestuur de risico's inzichtelijk gemaakt. Alle bestuursleden hebben de mogelijkheid gekregen om aan te geven op welke gebieden zij risico's zien. Daarbij is aangegeven of de impact hoog, midden of laag is en hoe groot de waarschijnlijkheid is dat het risico optreedt. Tevens is aangegeven of directe actie nodig wordt geacht.

Het bestuur heeft een samenvatting van de risico's die het meest waarschijnlijk worden geacht en waarvan de impact groot is, besproken. Tevens zijn de risico's waarvoor het bestuur onmiddellijk actie nodig acht aangegeven. Deze acties zijn opgepakt door het bestuur. Het ging hierbij met name om risico's met betrekking tot de administratie van de pensioenrechten en het risico van miscommunicatie over de pensioenrechten. Een aantal voorbeelden om dit te voorkomen worden hierna genoemd. Zo zijn extra controles door het bestuur en de werkgever ingebouwd voordat brieven en opgaven verstuurd mogen worden. De communicatiecommissie is gevraagd te kijken naar het niveau van de geschreven communicatie om te voorkomen dat deelnemers de communicatie niet goed begrijpen.

Deskundigheid en functioneren bestuur

Het fonds beschikt over een deskundigheidsplan.

Uitgangspunt bij dit deskundigheidsplan zijn de eisen die zijn vastgelegd in het plan van aanpak deskundigheidsbevordering van VB, OPF en UvB d.d. 16 april 2007. Het deskundigheidsplan zal ieder jaar geactualiseerd worden

Naast de opleidingen voor (nieuwe) bestuursleden op deskundigheidsniveau 1 en 2 en het bezoeken van meerdere seminars op pensioengebied door enkele bestuursleden hebben beide fondsen ook jaarlijkse scholingsdagen gehouden. De onderwerpen in 2010 waren onder meer risicomangement, pensioencommunicatie, het jaarwerk en het actuariële rapport.

In 2011 zullen alle bestuursleden een toets afleggen waardoor de deskundigheid zowel op individueel als collectief niveau objectief bepaald wordt.

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.

Met het opstellen van een nieuw deskundigheidsplan zal een procedure voor periodieke zelfevaluatie worden opgesteld.

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 dekkingsgraad van) het pensioenfonds beoordeeld. 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.

Samenvattingen van de visitatierapporten van beide fondsen zijn in dit jaarverslag opgenomen

Naleving wet- en regelgeving

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

Gedragscode

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

Toezichthouder

Er heeft in 2010 geen onderzoek plaats gevonden door DNB.

Uitbesteding

Het fonds heeft besloten de pensioenadministratie onder te brengen bij Syntrus Achmea Pensioenbeheer. In 2010 is het bestuur met de administrateur een nieuwe dienstverleningsovereenkomst en SLA overeengekomen. In de loop van 2010 is de SLA-rapportage door de uitvoerder verder aangescherpt aan de wensen van het fonds. De uitvoering van de Beschikbare Premiereregeling is uitbesteed aan ING IM. Ook met ING zijn SLA's overeengekomen.

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 bestuursvergadering van 15 juni 2010 heeft het bestuur van pensioenfonds BP besloten tot een aanpassing van artikel 19 van Reglement 2006 en artikelen 17 en 22 van Reglement 2002 waardoor de beleggingsvrijheid van de beschikbare premieregeling beter dan voorheen wordt vastgelegd.

Wijziging Pensioenreglementen van BP Raffinaderij

De pensioenreglementen van Pensioenfonds BP Raffinaderij zijn in de loop van 2010 aangepast aan relevante wetgeving. 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

2010 was een goed jaar voor de beleggingen van het Fonds, ondanks de grote economische onzekerheid in Europa en de Verenigde Staten. Deze onzekerheid was met name voelbaar in de omliggende markten van de eurozone, zoals Griekenland, Ierland, Spanje en Portugal. Deze onzekerheid leidde ertoe dat het rendement van obligaties in de eerste negen maanden van het jaar daalde vanwege het ingrijpen van de Europese Centrale Bank en steeg in het laatste kwartaal. De neerwaartse druk op het rendement zorgde voor een positief rendement van Europese obligaties gedurende het jaar met het hoogste rendement op obligaties met een langere looptijd. Ondanks economische onzekerheid en negatieve rendementen in het tweede kwartaal hadden aandelenmarkten in 2010 hoge rendementen. Alle aandelenmarkten, met uitzondering van Europa, hadden rendementen van meer dan 20%, terwijl Europese aandelen een rendement van 11% behaalden. Andere vermogensklassen, waaronder onroerend goed en grondstoffen, noteerden ook een aanzienlijke winst van meer dan 20%.

Tegen deze achtergrond had het Fonds (exclusief de resultaten van Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij) een positief rendement van 8,5% in 2010, maar het Fonds deed het 2,0% slechter dan de benchmark. De belangrijkste oorzaak hiervan was dat, hoewel het Fonds profiteerde van de stijging van aandelen en alternatieve vermogensbestanddelen, het negatief werd beïnvloed doordat de obligaties en SWAPS een kortere looptijd hadden dan de benchmark (het omgekeerde van 2009). Dit is een gevolg van het feit dat het fonds de renterisico's niet volledig heeft afgedekt. Ondanks beurscrashes en economische problemen behaalde het Fonds op de langere termijn een rendement van 6,5% per jaar over de periode van drie jaar en 5,5% per jaar over de periode van vijf jaar die in december 2010 ten einde liep.

Het Fonds heeft in de loop van het jaar haar beleggingsstructuur niet aangepast en heeft nog steeds een strategie waarbij 65% van haar activa is belegd in twee obligatieportefeuilles met doelstellingen die een link hebben met het passivaprofiel van het Fonds, en een Groeiportefeuille die bestaat uit een pool van gediversifieerde activa die zo is ingericht dat deze op lange termijn een rendement oplevert dat hoger is dan de inflatie. In 2010 bleef het Fonds binnen de strategisch bepaalde grenzen van vermogensverdeling.

In december 2010 fuseerde Stichting Pensioenfonds Raffinaderij met het Fonds. Hierdoor ontstond een Fonds met activa ter waarde van ongeveer €670 miljoen. Stichting Pensioenfonds Raffinaderij hanteerde een strategie en beleggingsstructuur die overeenstemmen met die van het Fonds. Stichting Pensioenfonds Raffinaderij behaalde een positief rendement van 11,6% in 2010, maar deed het 1,3% slechter dan de benchmark. De oorzaken zijn hetzelfde als hierboven omschreven. Op de langere termijn behaalde het Fonds een rendement van 7,7% per jaar over de periode van drie jaar en 5,5% per jaar over de periode van vijf jaar die in december 2010 ten einde liep.

In 2010 voltooide het Fonds een herziening van de beleggingsstructuur en de beleggingsmanagers als onderdeel van een standaardcyclus van drie jaar. Hoewel de voornaamste beleggingsstrategie van het Fonds ongewijzigd blijft, verandert de structuur en worden drie managers aangesteld met vergelijkbare doelstellingen die verschillende beleggingsmethodes en beleggingsstrategieën hanteren. Naast operationele voordelen stellen deze veranderingen het Fonds in staat om te profiteren van verbeteringen in beleggingsmanagementtools en verbeterde diversificatie van beleggingen en managers.

Vanwege de fusie van het Fonds met Stichting Pensioenfonds Raffinaderij is besloten om het Fonds over te laten gaan op de nieuwe structuur in het eerste kwartaal van 2011. Dit heeft inmiddels plaatsgevonden en is uitstekend verlopen.

Het fonds heeft altijd al veel aandacht besteed aan de (verborgen) kosten met betrekking tot de beleggingen.

In de selectie van de nieuwe vermogensbeheerders waren de kosten een belangrijk criterium en daarom heeft het fonds geen dure actief management mandaten en belegt het fonds grotendeels in index gerelateerde beleggingen met relatief lage kosten. In het selectie proces is er ook gewerkt met een totale kosten ratio die naast directe beleggingskosten ook de kosten van de custodian, advocaat en administratie kosten omvat van de verschillende beleggingsmogelijkheden om er zeker van te zijn dat alle kosten in de evaluatie zijn meegenomen.

RISICOPARAGRAAF

Kredietrisico

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

Renterisico

Renterisico is het risico dat het saldo van de marktwaarde van de portefeuille vastrentende waarden en de nominale pensioenverplichtingen op marktwaarde verandert door veranderingen in de marktrente. Het structurele renterisico wordt beheerst binnen het ALM-proces. Integrale beheersing van de balansrisico's is onderdeel van de financiële opzet waarbij tachtig procent van het renterisico van de pensioenverplichtingen afgedekt door het afsluiten van renteswaps.

Bij een renteswap wordt een vaste lange rente geruild tegen een variabele korte rente.

Verzekeringstechnisch risico

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

Liquiditeitsrisico

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

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico op verlies als resultaat van inadequate of foutieve interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Operationele risico's hebben een negatieve impact op een goede uitvoering van de pensioenregeling. Voor deze operationele risico's geldt wel dat een verregaande reductie onevenredig veel inspanning en kosten met zich mee kan brengen. De operationele uitvoering geschiedt door Syntrus Achmea Pensioenbeheer, de Blue Sky Group en het fonds. Het grootste deel van de operationele uitvoering ligt bij eerstgenoemde partijen en zij hebben een SAS 70-verklaring (type II). Door het overleggen van deze verklaring tonen zij aan het pensioenfonds én aan de accountant van het pensioenfonds aan, dat de uitvoering 'in control' is. Het overleggen van de SAS 70-verklaring komt tevens tegemoet aan de beleidsregel 'Uitbesteding Pensioenfonds'. 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.

Een afname van het aantal deelnemers zijn de belangrijkste omgevingsrisico's.

FINANCIËLE PARAGRAAF

Op 31 december 2009 was de dekkingsgraad van Pensioenfonds BP 112,2% en de dekkingsgraad van Pensioenfonds BP Raffinaderij 104,2%. De dekkingsgraad van de samengevoegde pensioenfondsen is 108,2% per 31 december 2009.

Per 31 december 2010 is de dekkingsgraad van Pensioenfonds BP 107,1%.

De vereiste dekkingsgraad zoals die voortvloeit uit de solvabiliteitsvoorschriften volgens de Pensioenwet bedraagt 114,9 %.

Actuariële analyse van het resultaat:

De samenstelling van het resultaat over 2010 en 2009 en de wijzigingen daarin blijken uit het volgende overzicht:

	2010	2009
Wijziging rentetermijnstructuur	- 55.563	18.738
Resultaat op beleggingsopbrengsten	55.180	41.472
Resultaat op toeslagen	352	432
Resultaat op premiebijdragen	1.334	1.427
Resultaat op waardeoverdrachten	209	- 136
Resultaat op kosten	97	83
Resultaat op uitkeringen	108	- 272
Resultaat op sterfte	825	- 705
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	1.728	- 184
Resultaat op mutaties	387	- 2.183
Actuariële grondslagen	- 10.590	- 24.450
Andere oorzaken	5.067	- 15.400
Resultaat boekjaar	<u>- 866</u>	<u>18.822</u>

Wijziging rentetermijnstructuur

Ultimo 2010 bedraagt de gemiddelde marktrente 3,47% (2009: 3,8%).

De daling van de rente levert een negatief resultaat op.

Beleggingsopbrengsten

Het in 2010 behaalde beleggingsrendement was hoger dan de benodigde interest voor de verplichtingen, hierdoor is er een positief resultaat.

Premie

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

Actuariële grondslagen

Het negatief resultaat wordt veroorzaakt door de overgang naar de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 per 1 januari 2010. Vooruitlopend hierop was in 2009 4,6% van de technische voorzieningen gereserveerd, met een negatief resultaat van € 24.450 als gevolg. Bij het negatieve resultaat van 2010 is rekening gehouden met de aanwending van de gemaakte reservering in 2009.

Andere oorzaken

- Bijdrage werkgever BP Raffinaderij Rotterdam in verband met het dekkingstekort; € 4.882.
- Resultaat op voorziening voorwaardelijke overgangsregeling; € 918 negatief.
- Resultaat op risicoherverzekering (overlijden en arbeidsongeschiktheid); € 809 negatief.
- Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening (Mobil); € 2.813.
- Vrijval herverzekeringsdeel technische voorziening (IBNR); € 923 negatief
- Saldo overige baten en lasten; € 22.

Uitkomst van de solvabiliteitstoets:

Het pensioenfonds bevindt zich in een situatie van reservetekort. De aanwezige dekkingsgraad is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad. Daardoor is er geen situatie van dekkingstekort.

Premie

De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijk premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

	2010	2009
Kostendekkende premie	36.113	49.419
Minimaal te ontvangen premie	33.890	43.090
Feitelijke premie	33.970	46.001

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

Actuarieel benodigde koopsom	18.217	33.252
Toeslag koopsom	9.718	7.351
Opslag voor uitvoeringskosten	2.143	1.446
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.830	5.144
Premie risico deelnemers	2.205	2.226
	<u>36.113</u>	<u>49.419</u>

Oordeel van de externe actuaris op de financiële positie.

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

TOEKOMSTPARAGRAAF

In 2010 zijn de pensioenfondsen BP Raffinaderij en BP gefuseerd tot Stichting Pensioenfonds BP. Er is in 2010 veel werk verricht om de fusie rond te krijgen. Dit hield onder meer in; het sluiten van een nieuwe uitvoeringsovereenkomst en het samenvoegen van de uitvoering. In 2011 zal de nadruk liggen op het verder integreren van de fondsen. Zo dienen de laatste fondsstukken geïntegreerd te worden en zal het gefuseerde fonds opnieuw dienen te kijken naar risicomanagement. In het kader van de integratie zal onder meer gekeken worden naar de mogelijkheid van het harmoniseren van de toeslagregelingen van het fonds. De overdracht van de administratie en de herstructurering van de beleggingen lopen nog door in 2011.

In verband met de ontwikkelingen op het gebied van deskundigheid, zal het deskundigheidsplan geactualiseerd worden. Daarbij zal aandacht besteed worden aan bestuursevaluatie.

Rotterdam, 20 juni 2011

Stichting Pensioenfonds BP
Het bestuur

S. Gunnewijk (voorzitter)

S. de Vries – Maas (secretaris)

P. Westerman

M.A. Roberts

N. Bergmans

M. Jans

F.H. van der Schalk

P.O. van Triet

P. Koole

L.L. Velthuis

A. Bakels

P.N. Houtman

F. Jaarrekening

BALANS PER 31 DECEMBER 2010

na bestemming saldo van baten en lasten
(in duizenden euro's)

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
ACTIVA		
1. Beleggingen voor risico pensioenfondsen	665.788	593.157
2. Beleggingen voor risico deelnemers	27.219	22.729
3. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	23.113	21.223
4. Vorderingen en overlopende activa	19.956	17.032
5. Liquide middelen	3.782	953
	<u>739.858</u>	<u>655.094</u>
PASSIVA		
6. Reserves	45.363	46.229
7. Technische voorzieningen	664.797	582.501
8. Voorziening pensioenverplichtingen risico deelnemers	27.219	22.729
9. Overige schulden en overlopende passiva	2.479	3.635
	<u>739.858</u>	<u>655.094</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER 2010

(in duizenden euro's)

	2010	2009
10. Premiebijdragen van werkgever en werknemers	31.765	43.775
11. Premiebijdragen risico deelnemers	2.205	2.226
12. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds	62.987	55.149
13. Beleggingsresultaten risico deelnemers	1.808	2.904
14. Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	3.022	464
15. Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers	477	- 214
16. Pensioenuitkeringen	- 20.072	- 18.401
17. Mutatie technische voorzieningen		
- Pensioenopbouw	- 21.247	- 35.431
- Toeslagen	- 5.474	- 3.779
- Rentetoevoeging	- 7.807	- 14.178
- Pensioenuitkeringen en afkopen	20.090	18.419
- Uitvoeringskosten	300	273
- Saldo overdrachten van rechten	- 2.813	- 599
- Wijziging marktrente	- 55.563	19.356
- Actuariële wijzigingen	-35.933	-
- Overige wijzigingen	2.940	- 8.553
	- 105.507	- 24.492
17.1 Mutatie overige technische voorziening	23.211	- 26.658
	- 82.296	- 51.150
18. Mutatie pensioenverplichtingen risico deelnemers	- 4.490	- 4.916
19. Herverzekeringen	- 719	- 615
20. Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening	1.890	6.849
21. Uitvoeringskosten	- 2.347	- 1.636
22. Overige baten en lasten	4.904	- 15.613
Saldo van baten en lasten	- 866	18.822
Bestemming saldo		
Mutatie algemene reserve	- 866	18.822
	- 866	18.822

KASSTROOMOVERZICHT 2010

(in duizenden euro's)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Verkopen beleggingen	234.265	299.095
Aankopen beleggingen	- 254.556	- 355.773
Directe beleggingsopbrengsten	6.419	5.052
Overige mutaties beleggingen	3.038	10.522
Kosten van vermogensbeheer	- 1.492	- 1.255
	<u>- 12.326</u>	<u>- 42.359</u>
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	31.765	43.775
Premiebijdragen risico deelnemers	2.205	2.226
Saldo waardeoverdrachten risico pensioenfonds	3.022	464
Saldo waardeoverdrachten risico deelnemers	477	- 214
Pensioenuitkeringen	- 20.072	- 18.401
Herverzekeringen	- 719	- 615
Uitvoeringskosten	- 2.347	- 1.636
Overige baten en lasten	4.904	- 15.613
Mutatie vorderingen en overlopende activa	- 2.924	34.396
Mutatie overige schulden en overlopende passiva	- 1.156	- 5.254
	<u>15.155</u>	<u>39.128</u>
Mutatie liquide middelen	<u>2.829</u>	<u>- 3.231</u>
Samenstelling geldmiddelen		
Liquide middelen per 1 januari	953	4.184
Mutatie liquide middelen	2.829	- 3.231
	<u>3.782</u>	<u>953</u>

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. Dit gebeurt in de gevallen en op de wijze als omschreven in de pensioenreglementen voor BP Europa SE – BP Nederland, die ook gelden voor de deelnemers van werkgever BP Gas, en BP Raffinaderij Rotterdam B.V.

Op 15 december 2010 zijn Stichting Pensioenfonds BP en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij juridisch gefuseerd waarbij Stichting Pensioenfonds BP de verkrijgende stichting en Stichting Pensioenfonds BP Raffinaderij de verdwijnende stichting is. Op grond van de bepalingen van Richtlijn 216.6 van de Raad voor de Jaarverslaggeving is de fusie verwerkt als een samensmelting van belangen, waarbij:

- de samengevoegde activa tegen de boekwaarde zijn opgenomen,
- de activa en passiva van de gevoegde stichtingen, alsmede hun baten en lasten over 2010, en ter vergelijking toegevoegde cijfers over het voorgaande boekjaar 2009, in de jaarrekening van Stichting Pensioenfonds BP zijn opgenomen als ware de voeging vanaf het begin van het boekjaar 2009 reeds een feit.

De voor de bepaling van de boekwaarden gehanteerde grondslagen voor waardering zijn gelijklopend, zodat de samenvoeging zonder een stelselwijziging heeft kunnen plaatsvinden. De geringe verschillen die bestonden in de variabelen die gehanteerd werden voor de schatting van de Voorziening Pensioenverplichtingen zijn in het boekjaar 2010 geharmoniseerd en het schattingsverschil is via de rekening van lasten en baten over 2010 verwerkt.

Overeenstemmingverklaring

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

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds BP heeft in 2010 besloten om over te gaan op reservering op basis van de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 per 1 januari 2010.

Het totale effect van de overgang naar de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 is becijferd op € 35.933.

In boekjaar 2009, is vooruitlopend op het beschikbaar komen, het beoordelen en toepassen van de nieuwe AG-prognosetafel, een Voorziening Verzwaring Grondslagen opgenomen ter grootte van 4,6% van de technische voorziening, zijnde € 25.343. Dit bedrag is verwerkt in de staat van baten en lasten 2009.

Het verschil ad € 10.590 is als last verantwoord in de staat van baten en lasten 2010.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Algemeen

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven.

Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde.

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

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

Schattingen en oordelen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

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

Verwerking van activa en passiva

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

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

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of 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".

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 de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

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

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum. Valutakoersverschillen bij de omrekening van activa en verplichtingen worden in de rekening van baten en lasten opgenomen onder de post waarop de activa en verplichtingen betrekking hebben.

Beleggingen

Algemeen

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

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

Zakelijke waarden

Vastgoedbeleggingen

Onder vastgoedbeleggingen zijn participaties in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen of niet beursgenoteerde vastgoedbeleggingsinstellingen opgenomen. Participaties in beursgenoteerde vastgoedmaatschappijen worden gewaardeerd tegen reële waarde, gebaseerd op de beurskoers per balansdatum.

Belangen in niet-beursgenoteerde vastgoedbeleggingsinstellingen vinden plaats tegen de netto vermogenswaarde. Of te wel de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

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, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vastrentende waarden

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

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

Derivaten

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

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

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

Overige beleggingen

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

De overige beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

Beleggingen voor rekening en risico deelnemers

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

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

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

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

Vorderingen en overlopende activa

Alle vorderingen worden opgenomen tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde.

Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid.

Reserves

Algemene reserve

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

Technische Voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen wordt actuariael 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 ouderdomspensioenen, partnerpensioenen en wezenpensioenen 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 voorziening met betrekking tot arbeidsongeschiktheidspensioenen is de contante waarde van de verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de verplichtingen aan bij het pensioenfonds aangemelde arbeidsongeschikte deelnemers, nog niet aangemelde arbeidsongeschikte deelnemers en zieke deelnemers die naar verwachting arbeidsongeschikt zullen worden verklaard. Hierbij wordt het effect van de verwachte reactivering van bestaande arbeidsongeschikte deelnemers verondersteld gelijk te zijn aan het effect van de verwachte nieuwe instroom van nog niet aangemelde arbeidsongeschikte deelnemers en zieke deelnemers.

De belangrijkste actuariële grondslagen vanaf 2010 zijn:

- Rekenrente : De contante waarde van de technische voorziening wordt jaarlijks berekend op basis van de actuele rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB.
- Overlevingsgrondslagen : Volgens de AG-prognosetafel 2010-2060, met leeftijds- en inkomensafhankelijke correctiefactoren conform de tabel "Mercer Hoog", met fondsspecifieke aanpassingen voor mannen. Dit betekent dat de sterftetekansen uit de gebruikte tafel met leeftijdafhankelijke factoren zijn vermenigvuldigd. Op bijvoorbeeld leeftijd 65 bedraagt de correctiefactor voor mannen 77% en voor vrouwen 66%. Na leeftijd 65 lopen deze correctiefactoren geleidelijk op naar 100% op leeftijd 100. Startkolom 2011.
De sterftetekansen voor ingegane wezenpensioenen worden verwaarloosd.
- Partnerschap : Voor alle actieve en nog niet gepensioneerde gewezen deelnemers wordt tot de pensioendatum de gehuwdheidsfrequentie gehanteerd conform de tafels Gehele Bevolking 1985-1990.
Op de pensioenleeftijd is de gehuwdheidsfrequentie gelijk aan 100% voor het uitruilbare deel van het partnerpensioen. Voor het niet uitruilbare deel van het partnerpensioen is de gehuwdheidsfrequentie op 65-jarige leeftijd voor mannen gelijk aan 90% en voor vrouwen 70%.
Voor gepensioneerden is de werkelijke burgerlijke staat in aanmerking genomen.
- Leeftijdsverschil : De partner van de mannelijke deelnemer wordt 3 jaar jonger verondersteld. De partner van de vrouwelijke deelnemer wordt 3 jaar ouder verondersteld.
- Leeftijdsbepaling : De leeftijdsbepaling geschiedt in maanden nauwkeurig.
- Kostenopslagen : Voor de toekomstige kosten met betrekking tot de administratie en uitbetaling van de pensioenen na ingang, zijn de netto pensioenverplichtingen verhoogd met 1,5%.
- Wezenpensioenen : Voor de (gewezen) deelnemers wordt voor het latent wezenpensioen een opslag van 5% toegepast op de technische voorziening voor het partnerpensioen.

Arbeidsongeschiktheid : Voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt mede rekening gehouden met het premievrijgestelde deel van de toekomstige pensioenopbouw. Er wordt geen rekening gehouden met revalidatiekansen. De opslag voor premievrijstelling over het boekjaar en boekjaar -1 wordt gereserveerd in een IBNR voorziening (Incurred but not reported). Ultimo 2010 is de IBNR komen te vervallen.

De belangrijkste actuariële grondslag tot 31 december 2009, die sinds 1 januari 2010 niet meer van toepassing is:

Overlevingsgrondslagen : Volgens de AG-prognosetafel 2005-2050, met leeftijdterugstelling voor mannen van 2 jaar voor Pensioenfonds BP en van 3 jaar voor Pensioenfonds BP Raffinaderij. Voor beide fondsen was de leeftijdterugstelling voor vrouwen 1 jaar.

Overige technische voorzieningen

Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling

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

Voorziening verzwaaring grondslagen

Anticiperend op een herziening van de AG-prognosetafel heeft het bestuur besloten per einde 2009 alvast een extra reservering aan te houden ter grootte van 4,6% van de technische voorziening. In 2010 is het totale effect van de overgang naar de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 verwerkt in de technische voorziening en is de Voorziening Verzwaaring Grondslagen aangewend.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers

Dit betreft de verplichtingen uit hoofde van de beschikbare-premieregeling voor deelnemers. Het beleggingsrisico ligt bij de deelnemers. De voorziening voor rekening en risico deelnemers is gewaardeerd volgens dezelfde grondslagen die gelden voor de waardering van de corresponderende beleggingen risico deelnemers

Overige schulden en overlopende passiva

Deze worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.
Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode 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 bestaat uit 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 Zwitterleven tot 31-3-2013 en voor de deelnemers van het voormalig pensioenfonds BP Raffinaderij bij Centraal Beheer tot 31-12-2014.

Uitvoeringskosten

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

Grondslag kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Er is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit beleggingsactiviteiten en pensioenuitvoeringsactiviteiten.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2010

(in duizenden euro's)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfond

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Overige beleggingen	Totaal
Stand 1 januari 2009	6.673	65.250	323.697	20.816	81.225	497.661
Aankopen	3.702	79.541	150.162	113.270	6.868	353.543
Verkopen	- 756	- 39.625	- 145.388	- 113.220	112	- 298.877
Overige mutaties	-	-	- 1.883	- 8.288	-351	- 10.522
Waardemutaties	<u>4.939</u>	<u>30.637</u>	<u>13.676</u>	<u>- 10.801</u>	<u>12.901</u>	<u>51.352</u>
Stand 31 december 2009	14.558	135.803	340.264	1.777	100.755	593.157
Aankopen	-	478	175.591	74.964	-	251.033
Verkopen	-	- 3.595	- 149.198	- 80.631	-	- 233.424
Overige mutaties	-	-	153	- 1.450	- 1.741	- 3.038
Waardemutaties	<u>2.517</u>	<u>30.076</u>	<u>8.473</u>	<u>14.043</u>	<u>2.951</u>	<u>58.060</u>
Stand 31 december 2010	<u>17.075</u>	<u>162.762</u>	<u>375.283</u>	<u>8.703</u>	<u>101.965</u>	<u>665.788</u>

De overige mutaties hebben o.a. betrekking op mutaties liquide middelen beleggingsrekening en nog af te handelen beleggingstransacties.

Reële waarde

Schattingen en oordelen

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het fonds nagenoeg allemaal gewaardeerd tegen reële waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen.

Voor 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.

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Zakelijke waarden		
Vastgoedbeleggingen		
Participaties aandelenfondsen onroerende zaken	<u>17.075</u>	<u>14.558</u>

De vastgoedportefeuille betreft 2 vastgoedfondsen die uitsluitend beleggen in Europa.

Aandelen

Participaties in aandelenbeleggingsfondsen	<u>162.762</u>	<u>135.803</u>
--	----------------	----------------

De samenstelling naar regio is als volgt:

	<u>31-12-2010</u>		<u>31-12-2009</u>	
		%		%
Europa	53.021	32,6	47.511	35,0
Verenigde Staten	53.056	32,6	42.909	31,6
Japan	19.944	12,3	16.174	11,9
Pacific exclusief Japan	11.220	6,9	8.981	6,6
Opkomende markten	<u>25.521</u>	<u>15,6</u>	<u>20.228</u>	<u>14,9</u>
	<u>162.762</u>	<u>100,0</u>	<u>135.803</u>	<u>100,0</u>

Vastrentende waarden

Participaties in obligatiebeleggingsfondsen	210.102	174.991
Deposito's	-	4.193
Beursgenoteerde obligaties	160.141	156.193
Liquiditeitsfondsen	-	1.297
Banktegoeden in rekeningcourant	<u>5.040</u>	<u>3.590</u>
	<u>375.283</u>	<u>340.264</u>

Derivaten

Valutaderivaten	291	186
Rentederivaten	8.400	1.591
Kredietderivaten	<u>12</u>	<u>-</u>
	<u>8.703</u>	<u>1.777</u>

Negatieve derivatenposities worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Overzichten van de derivatenposities per 31 december 2010 en per 31 december 2009 zijn opgenomen in bijlage 3 van dit jaarrapport.

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Overige beleggingen		
Renteoverlayfondsen	60.142	54.364
Commodityfondsen	9.688	7.191
Multistrategyfondsen	36.508	31.606
Nog af te wikkelen transacties	-	4.703
Dividendbelasting	-	4
Liquide middelen beleggingen	1.809	4.821
Schulden uit hoofde van cash collateral	<u>- 6.182</u>	<u>- 1.934</u>
	<u><u>101.965</u></u>	<u><u>100.755</u></u>

In 2009 waren schulden uit hoofde van cash collateral onder overige schulden opgenomen, in 2010 is dit gespecificeerd opgenomen onder overige beleggingen. De vergelijkende cijfers 2009 zijn aangepast.

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

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
2. Beleggingen voor risico deelnemers		
Stand per 1 januari	22.729	17.813
Inleg en stortingen	3.523	2.230
Uitkeringen en onttrekkingen	- 841	- 218
Beleggingsresultaten risico deelnemers	<u>1.808</u>	<u>2.904</u>
Stand 31 december	<u><u>27.219</u></u>	<u><u>22.729</u></u>

De beleggingen voor risico deelnemers kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Vastgoedbeleggingen	153	150
Aandelen	9.381	8.361
Vastrentende waarden	15.611	12.123
Overige beleggingen	<u>2.074</u>	<u>2.095</u>
	<u><u>27.219</u></u>	<u><u>22.729</u></u>

3. Herverzekeringsdeel technische voorziening

Stand per 1 januari	21.223	14.374
Mutatie boekjaar	<u>1.890</u>	<u>6.849</u>
Stand 31 december	<u><u>23.113</u></u>	<u><u>21.223</u></u>

Het herverzekeringscontract heeft betrekking op door de voormalige joint venture partner Exxon Mobil gefinancierde en nog te financieren pensioenaanspraken, waarvan voor de betreffende groep deelnemers op grond van een pensioenovereenkomst de volledige aanspraken voor de deelnemingsperiode (inclusief de joint venture periode) door het pensioenfonds in verzekering zijn genomen. Het pensioenfonds heeft op grond van de reglementaire bepalingen pensioenverplichtingen aan de deelnemers (inclusief het voormalige joint venture gedeelte). Het actief is opgenomen op basis van de economische realiteit van de afspraken tussen de voormalige joint venture partners, het pensioenfonds en de verzekeraar. In de overeenkomst zijn de volgende bepalingen opgenomen:

- alleen de nominale pensioenrechten zijn herverzekerd;
- het indexatierisico is voor een deel voor rekening van het pensioenfonds;
- het beleggingsrisico en de verzekeringstechnische risico's zijn voor rekening van de verzekeraar;
- BP Nederland is de verzekeraar jaarlijks garantiekosten verschuldigd, ook na beëindiging van het contract.

Volgens het FTK kwalificeert het herverzekeringscontract als geen volledige herverzekering.

Begin 2011 is een principebesluit genomen om dit contract af te kopen.

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

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
4. Vorderingen en overlopende activa		
Premievorderingen op sponsors	9.571	8.979
Overige vorderingen op sponsor BP Raffinaderij R'dam	9.689	4.808
Verzekeringsmaatschappijen	138	2.744
Rekeningcourant Aegon	414	346
Overlopende waardeoverdrachten	15	-
Dividendbelasting	79	146
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>50</u>	<u>9</u>
	<u>19.956</u>	<u>17.032</u>

De overige vorderingen op sponsor BP Raffinaderij Rotterdam ultimo 2010 betreffen 2 vorderingen vanwege de verplichte bijstorting vanwege onderdekking. De vordering uit 2009 van € 4.808 is in februari 2011 voldaan. De onderdekking op 31 december 2010 heeft geleid tot een nieuwe vordering van € 4.881.

De vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

5. Liquide middelen

Liquide middelen	<u>3.782</u>	<u>953</u>
------------------	--------------	------------

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

PASSIVA

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
6. Reserves		
Stand 1 januari	46.229	27.407
Uit bestemming saldo van baten en lasten	<u>- 866</u>	<u>18.822</u>
Stand 31 december	<u><u>45.363</u></u>	<u><u>46.229</u></u>

Solvabiliteit

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Minimaal vereist eigen vermogen	26.951	25.874
Vereist eigen vermogen	95.861	79.068

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 standaard model.

Herstelplan

De belangrijkste maatregel in het herstelplan is de afspraak met de werkgever dat een dekkingstekort aangevuld wordt. Hierdoor is de dekkingsgraad aan het eind van een jaar van het pensioenfonds altijd gelijk aan de minimale dekkingsgraad.

Het pensioenfonds BP heeft van DNB uitstel gekregen om een nieuw herstelplan in te dienen tot na de fusie. Op basis van de dekkingsgraad van het gefuseerde fonds ultimo 2010 van 107,1% wordt een lange-termijnherstelplan ingediend.

7. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	pensioen- verplichtingen	aanpassing grondslagen	Subtotaal	voorwaardel. overgangs- regeling	Totaal
Stand 1 januari 2009	527.350	-	527.350	4.001	531.351
Mutatie technische voorzieningen	<u>24.492</u>	<u>25.343</u>	<u>49.835</u>	<u>1.315</u>	<u>51.150</u>
Stand 31 december 2009	551.842	25.343	577.185	5.316	582.501
Mutatie technische voorzieningen	<u>105.507</u>	<u>- 25.343</u>	<u>80.164</u>	<u>2.132</u>	<u>82.296</u>
Stand 31 december 2010	<u><u>657.349</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>657.349</u></u>	<u><u>7.448</u></u>	<u><u>664.797</u></u>

De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorie van deelnemers als volgt samengesteld:

	31-12-2010		31-12-2009	
	aantal	bedrag	aantal	bedrag
Deelnemers	1.205	255.744	1.268	223.028
Gewezen deelnemers	1.543	128.744	1.606	122.551
Pensioentrekkenden	1.444	272.861	1.377	231.606
		657.349		577.185
Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling		7.448		5.316
	<u>4.192</u>	<u>664.797</u>	<u>4.251</u>	<u>582.501</u>

Het mutatieoverzicht voor de voorziening pensioenverplichtingen is als volgt:

	2010	2009
Pensioenopbouw	21.247	35.431
Toeslagen	5.474	3.779
Rentetoevoeging	7.807	14.178
Pensioenuitkeringen en afkopen	- 20.090	- 18.419
Uitvoeringskosten	- 300	- 273
Saldo overdrachten van rechten	2.813	599
Wijziging marktrente	55.563	- 19.356
Actuariële resultaten	35.933	-
Overige wijzigingen	- 2.940	8.553
	<u>105.507</u>	<u>24.492</u>

Bij actuariële resultaten is in 2010 het totale effect van de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 verwerkt.

In de mutatie pensioenopbouw is bij voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij in 2009 een correctie inbegrepen over voorgaande jaren. Dit betrof het herstel van de aftopping van de pensioenen. In 2006 is een nieuwe pensioenregeling ingevoerd met overgangsbepalingen voor deelnemers aan de Pensioenregeling 2003 en 1991. Het was niet de bedoeling dat individuele deelnemers door de overgangsbepalingen een hoger pensioen zouden krijgen in de nieuwe regeling ten opzichte van de oude regeling. Was dit het geval, dan werd het teveel in mindering gebracht: aftopping genoemd. In 2009 is gebleken dat de aftopping niet had plaats gevonden zoals afgesproken bij de overgang naar de nieuwe regeling. Dit is in 2009 hersteld.

Onder overige wijzigingen in 2009 is een correctie met betrekking tot voorgaande jaren opgenomen.

Voorziening verzwaren grondslagen

Anticiperend op een herziening van de AG-prognosetafel is eind 2009 een Voorziening Verzwaren Grondslagen opgenomen ter grootte van 4,6% van de technische voorziening. In 2010 is het totale effect van de overgang naar de nieuwe AG-prognosetafel 2010-2060 verwerkt in de technische voorziening en is de voorziening verzwaren grondslagen aangewend.

Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling

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

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 en de toeslagverlening is beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
8. Voorziening voor risico deelnemers		
Stand 1 januari	22.729	17.813
Stortingen	3.523	2.230
Onttrekkingen	- 841	- 218
Resultaat boekjaar	<u>1.808</u>	<u>2.904</u>
Stand 31 december	<u><u>27.219</u></u>	<u><u>22.729</u></u>

31-12-2010

31-12-2009

9. Overige schulden en overlopende passiva

Derivaten	783	1.268
Verzekeringsmaatschappij	205	-
Loonheffing en premies	126	422
Waardeoverdrachten	187	655
Te betalen administratie- en advieskosten	363	-
Te betalen actuaris- en accountantskosten	167	181
Te betalen beleggingskosten	610	769
Te betalen overige kosten	<u>38</u>	<u>340</u>
	<u><u>2.479</u></u>	<u><u>3.635</u></u>

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

Schulden uit hoofde van cash collateral waren vorig jaar opgenomen onder overige schulden.

Dit is nu opgenomen onder overige beleggingen,

Risicobeheer en derivaten

Solvabiliteitsrisico

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

Het belangrijkste risico voor het fonds betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat het fonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd. Indien de solvabiliteit van het fonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het fonds de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele indexatie van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

Het tekort op FTK grondslagen is als volgt:

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Voorziening pensioenverplichtingen	664.797	582.501
Buffers:		
S1 Renterisico	47.117	36.043
S2 Risico zakelijke waarden	49.019	48.512
S3 Valutarisico	24.520	20.892
S4 Grondstoffenrisico	3.120	2.183
S5 Kredietrisico	35.747	10.904
S6 Verzekeringstechnisch risico	19.185	16.108
Diversificatie-effect	<u>- 82.847</u>	<u>- 55.574</u>
Totaal S (vereiste buffers)	95.861	79.068
Vereist vermogen (art. 132 Pensioenwet)	760.658	661.569
Aanwezig vermogen	710.160	628.730
Tekort / Tekort	<u><u>- 50.498</u></u>	<u><u>- 32.839</u></u>

Bij de berekening van de buffers past het pensioenfonds de standaardmethode toe. Voor de samenstelling van de beleggingen wordt uitgegaan van de huidige mix in de evenwichtssituatie.

Beleid en risicobeheer

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

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

- Beleggingsbeleid
- Herverzekeringsbeleid
- Toeslagbeleid

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

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

Marktrisico

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

Prijrisico

Prijrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardewijzigingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het 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, 81% (2009: 82%) van de beleggingsportefeuille, is belegd in euro's genoteerde waarden, 19% (2009: 18%) van de beleggingsportefeuille is belegd in vreemde valuta.

Van de beleggingen is € 126.336 (2009: € 105.947) in een andere valuta dan de euro.

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Aandelen	109.741	88.294
Vastrentende waarden	6.907	10.462
Overige beleggingen	<u>9.688</u>	<u>7.191</u>
	<u>126.336</u>	<u>105.947</u>

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarden van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen verandert als gevolg van ongunstige veranderingen in de markttrente.

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

	<u>31-12-2010</u>	
	Balanswaarde	Duration
Duration van de vastrentende waarden (voor derivaten)		5,2
Duration van de vastrentende waarden (na derivaten)		12,4
Duration van de voorziening pensioenverplichtingen	664.797	15,8

Het renterisico is strategisch afgedekt voor circa 70%, vandaar een mismatch in de duration.

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:

	31-12-2010		31-12-2009	
		%		%
AAA	275.490	73,4	207.121	60,9
AA	18.860	5,0	55.898	16,4
A	8.856	2,4	11.744	3,5
LDI Swaps zonder eigen rating	72.077	19,2	65.501	19,2
	<u>375.283</u>	<u>100,0</u>	<u>340.264</u>	<u>100,0</u>

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het fonds niet aan zijn betalingsverplichtingen 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.

Verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's)

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

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

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

Concentratierisico

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

Per 31 december 2010 en december 2009 waren dit de volgende posten:

Dit overzicht is niet op basis van het doorkijkprincipe.

	<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Zakelijke waarden		
State Street Growth Portfolio		
- European Equity	27.993	25.047
- US Equity	30.994	25.178
- Pacific Equity	25.029	20.207
- Emerging Markets Equity	16.606	13.109
BGI US MSCI Equity	20.362	16.412
Blackrock MSCI Europe Index Fund B	<u>25.028</u>	<u>22.464</u>
	146.012	122.417

Vastrentende waarden

SSGA Euro investment grade	51.881	51.480
Blackrock LSF Euro Fixed 2020 - 2029 Fund	33.128	30.356
Blackrock EU Government Bond Index Fund - Flexible	15.196	15.010
Blackrock Government bonds Germany EUR	19.478	8.571
Blackrock Government bonds Italy EUR	14.500	13.275
Blackrock FGR-ABO	<u>65.598</u>	<u>64.579</u>
	199.781	183.271

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 beheerd 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 gebruikgemaakt van financiële derivaten om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk te dekken. 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.

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. Bovendien geldt dat zoveel mogelijk wordt gewerkt met onderpand.

Het fonds maakt gebruik van de volgende instrumenten:

- 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.
- Swaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

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

Transacties met bestuurders

De bestuurders ontvangen geen beloning van het fonds. 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 werkgever met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de uitvoeringsovereenkomst.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Alle bedragen x € 1.000.

Administratiekosten

Het fonds heeft een overeenkomst betreffende pensioenuitvoering en bestuursondersteuning afgesloten voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 december 2015. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedroeg ultimo 2010 ongeveer € 3.800.

Herverzekering

Het fonds heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd. De overeenkomst is aangegaan voor de periode tot en met 31 maart 2013. De totale verplichting voor de resterende looptijd bedraagt ongeveer € 800 (2009: ongeveer € 1.300).

Het voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico herverzekerd. 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 € 2.550.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(in duizenden euro's)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
10. Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Periodieke premies		
- verplichte verzekering werkgeversgedeelte	20.792	17.773
- verplichte verzekering werknemersgedeelte	2.972	2.930
Koopsom toeslagverlening	5.826	4.183
Individuele koopsommen sociaal plan	2.175	4.604
Additionele premiebijdrage werkgever	-	13.983
Premie voorgaande jaren	-	287
Overig	-	15
	<u>31.765</u>	<u>43.775</u>

Koopsom toeslagverlening betreft extra premie i.v.m. toeslagverlening per 1 april 2010 (2,02%) cq per 1 april 2009 (1,68%) voor deelnemers van BP Europa SE – BP Nederland en per 1 januari 2010 (0,71%) cq 1 januari 2009 (0,19%) voor deelnemers van BP Raffinaderij Rotterdam.

In de premiebatens 2009 is begrepen een bedrag van €287 met betrekking tot voorgaande jaren.

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

Kostendekkende premie	36.113	49.419
Minimaal te ontvangen premie	33.890	43.090
Feitelijke premie	33.970	46.001

De aan het boekjaar toe te rekenen feitelijke premie is als bate verantwoord.

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

Actuarieel benodigde koopsom	18.217	33.252
Toeslag koopsom	9.718	7.351
Opslag voor uitvoeringskosten	2.143	1.446
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.830	5.144
Premie risico deelnemers	<u>2.205</u>	<u>2.226</u>
	<u>36.113</u>	<u>49.419</u>

11. Premiebijdragen risico deelnemers

Periodieke premie	<u>2.205</u>	<u>2.226</u>
-------------------	--------------	--------------

12. Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal	Totaal
	2010	2010	2010	2010	2009
Vastgoedbeleggingen	-	2.517	-	2.517	5.116
Aandelen	478	30.076	-	30.554	31.498
Vastrentende waarden	4.812	8.473	-	13.285	17.712
Derivaten	446	14.043	-	14.489	- 10.866
Overige beleggingen	491	2.951	-	3.442	12.901
Overige opbrengsten/lasten	192	-	- 1.492	- 1.300	- 1.212
	<u>6.419</u>	<u>58.060</u>	<u>- 1.492</u>	<u>62.987</u>	<u>55.149</u>

13. Beleggingsresultaten risico deelnemers

	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Verslagjaar 2010	<u>91</u>	<u>1.717</u>	<u>-</u>	<u>1.808</u>
Verslag jaar 2009	<u>196</u>	<u>2.708</u>	<u>-</u>	<u>2.904</u>

2010

2009

14. Saldo waardeoverdrachten voor risico pensioenfonds

Overgenomen pensioenverplichtingen individueel	2.712	1.243
Overgenomen pensioenverplichtingen collectief	<u>1.281</u>	<u>-</u>
Overgenomen pensioenverplichtingen	3.993	1.243
Overgedragen pensioenverplichtingen	<u>- 971</u>	<u>- 779</u>
	<u>3.022</u>	<u>464</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 pensioenverplichtingen bedraagt €5.021. Het resultaat op overgenomen pensioenverplichtingen bedraagt in 2010: €- 1.028.

De afname van de technische voorziening uit hoofde van de overgedragen pensioenverplichtingen bedraagt €2.208. Het resultaat op de overgedragen pensioenverplichtingen bedraagt in 2010: € 1.237.

15. Saldo waardeoverdrachten voor risico deelnemer

Overgenomen pensioenverplichtingen	1.318	4
Overgedragen pensioenverplichtingen	- 841	- 218
	<u>477</u>	<u>- 214</u>

16. Pensioenuitkeringen

Ouderdomspensioen	16.038	14.648
Nabestaandenpensioen	3.898	3.598
Wezenpensioen	93	78
Arbeidsongeschiktheidspensioen	43	77
	<u>20.072</u>	<u>18.401</u>

Toeslagverlening

Het bestuur van pensioenfonds BP heeft besloten tot een toeslag van 2,02% (1,2% regulier en 0,82% inhaaltoeslag) van premievrije en ingegane pensioenen. De toeslag per 1 april 2011 bedraagt 1,3%. Het bestuur van voormalig Pensioenfonds BP Raffinaderij heeft besloten om per 1 januari 2010 een toeslag van 0,71% toe te kennen. Per 1 januari 2011 is voor deze deelnemers een toeslag toegekend van 1,2%.

De toeslagverlening is verder beschreven in bijlage 2 van dit jaarrapport.

17. Mutatie technische voorzieningen

Pensioenopbouw

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

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn in 2010 opgerent met 1,303% (2009: 2,544%), zijnde de eenjaarsrente per 1 januari 2010.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel 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.

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Toekomstige pensioenuitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariel 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 uit hoofde van waardeoverdrachten

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

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.

Overige wijzigingen

De onder dit hoofd opgenomen mutaties van de voorziening hebben betrekking op de kanssystemen.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultaat op sterfte	825	- 532
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	1.728	589
Resultaat op mutaties	387	- 8.585
Resultaat op overige technische grondslagen	-	- 25
	<u>2.940</u>	<u>- 8.553</u>

17.1 Mutatie overige technische voorzieningen

Voorziening voorwaardelijke overgangsregeling	2.132	1.315
Voorziening verzwaring grondslagen	- 25.343	25.343
	<u>- 23.211</u>	<u>26.658</u>

18. Mutatie voorziening voor risico deelnemers

Stortingen / aankopen	3.523	2.230
Uitkeringen en onttrekkingen / verkopen	- 841	- 218
Beleggingsresultaten deelnemers	1.808	2.904
	<u>4.490</u>	<u>4.916</u>

19. Herverzekeringen

Premies

Premies herverzekeringen	1.323	1.294
--------------------------	-------	-------

Uitkeringen

Periodieke uitkeringen	- 21	-
Risicokapitaal bij overlijden	- 583	- 508
Winsttaandeel Alhermij	-	- 171
Totaal herverzekering	<u>719</u>	<u>615</u>

In de herverzekeringspremie 2009 is een correctie met betrekking tot voorgaande jaren van € 551 begrepen.

De herverzekering met Alhermij door pensioenfonds BP Raffinaderij is per 31-12-2009 beëindigd. Het winstaandeel van Alhermij in 2009 betreft de jaren 2006 tot en met 2009.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
20. Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening		
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen	<u>1.890</u>	<u>6.849</u>

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

De mutatie herverzekeringsdeel voorziening pensioenverplichtingen in 2009 heeft voor bedrag van € 6.408 betrekking op een correctie met betrekking tot voorgaande jaren.

21. Uitvoeringskosten

Kosten pensioenuitvoering en bestuursondersteuning	1.385	883
Kosten accountant en actuaris	644	629
Overige kosten	<u>318</u>	<u>124</u>
	<u>2.347</u>	<u>1.636</u>
Accountantskosten certificering jaarrekening	<u>114</u>	<u>136</u>

De stijging van de uitvoeringskosten in 2010, ten opzichte van 2009, worden voornamelijk veroorzaakt door kosten die verband houden met de samenvoeging van beide pensioenfondsen. Deze éénmalige kosten zijn o.a. explementatie- en implementatiekosten van de deelnemersadministratie, projectbegeleiding, advisering, statutenwijzingen en communicatie.

22. Overige baten en lasten

Diverse afstemmingen voorgaande boekjaren m.n. Aegon	22	2
Aanvullende storting i.v.m. dekkingstekort	4.882	4.808
Vrijval vordering m.b.t. dekkingsgraad vorig boekjaar	<u>-</u>	<u>- 20.423</u>
	<u>4.904</u>	<u>- 15.613</u>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2010 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het pensioenfonds in het boekjaar 2010 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2010 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Personeelsleden en bezoldiging

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

Belastingen

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

Rotterdam, 20 juni 2011

Stichting Pensioenfonds BP
Het bestuur

G. Overige gegevens

Gebeurtenissen na de balansdatum

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

Resultaatverdeling

Het bestuur heeft besloten om het resultaat toe te voegen aan de reserves.

ACTUARIELE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam is aan Mercer Certificering B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2010.

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 en de bevindingen van de accountant ten aanzien hiervan zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt voor mijn beoordelingswerkzaamheden heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- heb ik ondermeer onderzocht of de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld, en
- 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 aangegeven verplichtingen kan nakomen, mede in aanmerking nemend het financieel beleid van het pensioenfonds.

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

Oordeel

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

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

Amstelveen, 20 juni 2011

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2010 van Stichting Pensioenfonds BP te Rotterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010 en de staat van baten en lasten over 2010 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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.

Den Haag, 20 juni 2011

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. S.B. Spiessens RA

H. Bijlagen

BIJLAGE 1

Verloopstaat deelnemers

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deelnemers		
Stand vorig boekjaar	1.266	1.315
Nieuwe toetredingen	43	74
Ontslag met premievrije aanspraak	- 64	- 91
Ingang pensioen	- 34	- 29
Overlijden	- 2	- 3
Andere oorzaken	- 5	0
	<u>- 62</u>	<u>49</u>
Stand einde boekjaar	1.204	1.266
Gewezen deelnemers		
Stand vorig boekjaar	1.606	1.691
Ontslag met premievrije aanspraak	64	91
Waardeoverdrachten	- 25	- 10
Ingang pensioen	- 58	- 70
Overlijden	- 9	- 4
Andere oorzaken	- 35	- 92
	<u>- 63</u>	<u>- 85</u>
Stand einde boekjaar	1.543	1.606
Pensioentrekkenden		
Stand vorig boekjaar	1.385	1.307
Ingang pensioen	133	115
Overlijden	- 55	- 32
Afloop	- 6	- 6
Andere oorzaken	- 3	1
	<u>69</u>	<u>78</u>
Stand einde boekjaar	1.454	1.385

BIJLAGE 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 (€ 70.510 per 1 april 2010) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de procentuele verhoging van het consumentenprijsindexcijfer, met een maximum van 4%.

De franchise is per 1 april 2010 vastgesteld op € 16.271.

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 voorziet 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 ploegendienstsalaris boven het maximum pensioengevend salaris. Daarnaast betalen deelnemers 3% van het (ongemaximeerde) jaarsalaris en het ploegendienstsalaris 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 deelnemer 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 (€ 70.510 per 1 april 2010) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging. De franchise (€ 16.271 per 1 april 2010) wordt jaarlijks per 1 april aangepast met de algemene verhoging.

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

Verzekerde pensioenen

- *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.
- *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.
- *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.
- *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.
WIA-basis- en arbeidsongeschiktheidspensioen: Voor alle deelnemers is er een WIA-basispensioen verzekerd op risicobasis.
Voor alle deelnemers met een salaris (inclusief eventueel ploegdienstsalaris) 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 ploegdienstsalaris 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 gemaximeerde pensioengevend salaris minus de franchise.

3.b. Beschikbare premiereregeling

Binnen de beschikbare premiereregeling 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 ploegdienstsalaris

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 premiereregeling bedraagt 6% van het salaris boven het maximum pensioengevend salaris en 4% van de franchisegrondslag. Over het ploegdienstsalaris betaalt de deelnemer 4% indien en voor zover de som van het salaris en ploegdienstsalaris 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 premiereregelingen 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 ploegdiensttoeslag.

De franchise (€ 15.794 voor 2010) wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met de wijziging van de bruto AOW-uitkering inclusief vakantietoeslag voor een echtpaar.

Verzekerde pensioenen

- *Ouderdomspensioen:* Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt. De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 1,75% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar, uitgaande van een maximale opbouw van 40 jaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.
- *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.
- *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.
- *Wezenpensioen:* Het wezenpensioen bedraagt 14% van het te bereiken ouderdomspensioen. Het wezenpensioen wordt uitgekeerd tot de 18-jarige leeftijd van de wees of in geval van studie of arbeidsongeschiktheid uiterlijk tot 27 jaar. Voor de gewezen deelnemer blijft een premievrije aanspraak op wezenpensioen bestaan.

Deelnemersbijdrage

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

5. 2003-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam

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

6. 2006-regeling van BP Raffinaderij Rotterdam

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

Deelnemerschap

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

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

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

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

6.a. Basisregeling

Salaris, franchise en pensioengrondslag

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

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

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

De franchise (€ 13.078 voor 2010) 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

- *Ouderdomspensioen:* Het ouderdomspensioen wordt uitgekeerd vanaf de pensioendatum, zijnde de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de 65-jarige leeftijd bereikt. Er is mogelijkheid om te vervroegen tussen 55 en 65 jaar.
De opbouw van het ouderdomspensioen is gelijk aan 2,00% van de laatst vastgestelde pensioengrondslag per deelnemersjaar. Bij een parttime dienstverband wordt dit naar rato aangepast.
- *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.
- *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.
- *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 ploegdienstsalaris. 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) van de beschikbare premieregelingen belegd.

Op de pensioenleeftijd van een deelnemer zal het kapitaal op de pensioenrekening worden overgedragen aan een verzekeraar of aan een ander fonds naar zijn keuze, ter inkoop van pensioenuitkeringen aldaar. Bij beëindiging van de deelneming (anders dan door pensionering of overlijden) wordt het tot dat moment ontstane kapitaal voortvloeiend uit de tot de beëindiging beschikbare premies belegd tot de pensioendatum.

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

Toeslagen regelingen BP Europa SE - BP Nederland

De toeslag van de premievrije en ingegane pensioenrechten is voorwaardelijk en op de navolgende wijze uitgewerkt. Wanneer in enig jaar het voortschrijdende gemiddelde rendement (gemeten over een periode van vijf jaar) meer dan 4,2% bedraagt, zal het bestuur een budget vaststellen dat kan worden aangewend voor het verlenen van toeslagen. Het aldus vast te stellen budget bedraagt het verschil tussen het voortschrijdende gemiddelde rendement (gemeten over een periode van vijf jaar), uitgedrukt als percentage, minus 4,2%. Het resulterende percentage wordt vermenigvuldigd met de technische voorzieningen. De uitkomst van deze vermenigvuldiging is het budget dat zal worden aangewend voor het verlenen van toeslagen op ingegane en premievrije rechten.

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.

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 per 1 april te indexeren. Leidraad hierbij is de algemene verhoging.

Het toeslagpercentage wordt jaarlijks in de volgende stappen bepaald:

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

Het toeslagpercentage is echter maximaal 4%,

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

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

Toeslagen regelingen BP Raffinaderij Rotterdam

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

Premievrije- en ingegane pensioenaanspraken volgens de consumentenprijsindex

Indien en voor zover de daartoe bestemde middelen toereikend zijn, heeft het fonds de intentie op de ingegane pensioenen en de pensioenen van de gewezen deelnemers jaarlijks per 1 januari toeslagen toe te kennen. Leidraad hierbij is de verhoging met 100% van de verhoging van de prijsindex voor alle huishoudens per 1 oktober van het betreffende jaar, niet-afgeleid (CPI) ten opzichte van het vorige jaar. De toeslag zal in enig jaar echter maximaal 4% bedragen. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening wordt geen bestemmingsreserve gevormd en geen premie betaald.

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

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

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

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

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

De 4,2% is opgebouwd uit een rekenrente van 4% zoals gebruikt werd in de berekening van de pensioenverplichtingen en 0,2% voor verwachte levensduurverlenging.

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

BIJLAGE 3

Overzicht van de derivatenposities

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

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

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

Onderstaande tabellen geven inzicht in de derivatenposities per 31 december 2009:

Contract Type	Expiry Date	Underlying	Contract Size	Reële waarde	
				Activa	Passiva
RENTEDERIVATEN					
Interest Rate Swap	2012	CHF	-4.770	-	10
Interest Rate Swap	2012	AUD	-9.575	-	27
Interest Rate Swap	2012	NZD	4.108	-	7
Interest Rate Swap	2014	EUR	-3.360	40	-
Interest Rate Swap	2014	USD	-320	-	2
Interest Rate Swap	2019	EUR	3.360	-	22
Interest Rate Swap	2020	HUF	-155.724	34	-
Interest Rate Swap	2028	EUR	5.700	694	-
Interest Rate Swap	2033	EUR	5.000	680	-
Interest Rate Swap	2037	GBP	380	-	88
Interest Rate Swap	2038	EUR	-2.850	-	443
Interest Rate Swap	2038	EUR	21.200	143	-
Interest Rate Swap	2038	GBP	450	-	49
Interest Rate Swap	2047	EUR	18.700	-	86
Interest Rate Swap	2057	EUR	24.200	-	364
				1.591	1.098
VALUTADERIVATEN					
Currency Forward	2010	USD-EUR	-1.330	-	58
Currency Forward	2010	USD-EUR	974	5	-
Currency Forward	2010	CZK-EUR	-45.456	66	-
Currency Forward	2010	HUF-EUR	-148.420	5	-
Currency Forward	2010	DKK-EUR	-55.447	-	10
Currency Forward	2010	PLN-EUR	4.724	26	-
Currency Forward	2010	PLN-EUR	-4.706	-	3
Currency Forward	2010	GBP-EUR	-2.920	-	35
Currency Forward	2010	GBP-EUR	685	8	-
Currency Forward	2010	NOK-EUR	7.691	7	-
Currency Forward	2010	USD-EUR	-1.510	-	45
Currency Forward	2010	USD-EUR	245	6	-
Currency Forward	2010	HUF-EUR	-185.521	6	-
Currency Forward	2010	KRW-EUR	875.184	32	-
Currency Forward	2010	KRW-JPY	694.194	25	-
				186	151
KREDIETDERIVATEN					
Credit default swaps	2013	EUR	-500	-	3
Credit default swaps	2014	USD	-385	-	16
				-	19
TOTAAL DERIVATEN 31-12-2009				1.777	1.268