

Stichting Chevron Pensioenfonds in liquidatie
Petroleumweg 32 - 3196 KD Vondelingenplaat (Rt)
Postbus 6100 - 3196 ZG Vondelingenplaat (Rt)
Telefoon 010-2951502
Telefax 010-4380757
E-mail pensioenfonds@chevron.com

Stichting Chevron Pensioenfonds in liquidatie

JAARVERSLAG 2014

Inhoudsopgave

Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen	2
Verslag van het Bestuur	3
Kenmerken pensioenfonds	3
Ontwikkelingen van het pensioenfonds	5
Verslag over het jaar 2014	5
Jaarrekening	24
Balans per 31 december 2014	24
Staat van baten en lasten over 2014	25
Kasstroomoverzicht	26
Algemene toelichting	27
Toelichting op de balans per 31 december 2014	31
Toelichting op de Staat van baten en lasten over 2014	38
Overige gegevens	43
Verslag Visitatiecommissie	44
Reactie van het Bestuur op Visitatiecommissie	47
Verslag Verantwoordingsorgaan	48
Reactie van het Bestuur op verslag Verantwoordingsorgaan	50
Gebeurtenissen na balansdatum	51
Uitvoeringsovereenkomst met de werkgevers	52
Actuariële verklaring	53
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	55

Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen

	2014	2013	2012	2011	2010
Financiële gegevens per 31 december (x € 1.000)					
Belegd vermogen	8.624	328.608	309.600	276.615	280.742
Pensioenvermogen ¹	3.342	329.607	310.797	286.009	279.830
Technische voorzieningen (marktwaarde)	-	270.172	287.177	272.387	249.508
Premies (bijdragen)	6.183	11.418	5.238	8.802	5.055
Pensioenuitkeringen	16.797	16.783	17.056	18.189	17.153
Totale baten	68.657	37.070	43.260	25.935	23.470
Totale lasten	124.750	1.255	33.262	42.635	15.968
Saldo baten en lasten	-56.093	35.815	9.998	-16.700	7.502
Dekkingsgraad FTK	-	122,0%	108,2%	105,0%	112,2%
Reservetekortgrens FTK	-	114,5%	114,5%	114,7%	114,8%
Aantallen per 31 december					
Actieve deelnemers	93	99	146	144	144
Premievrijen	472	501	491	537	622
Pensioengerechtigden	1.233	1.256	1.248	1.232	1.270
Totaal	1.798	1.856	1.885	1.913	2.036
Toeslagverlening pensioenen per 1 januari (volgend jaar)					
Premievrijen/pensioengerechtigden	-	1,96%	0,68%	0,00%	0,66%
80% CPI referentieperiode	-	1,96%	1,86%	2,17%	1,26%
Cumulatieve indexeringsachterstand	-	6,33%	6,33%	5,16%	2,99%

Op 17 december 2014 heeft het Bestuur van het pensioenfonds een overeenkomst gesloten met a.s.r. om de opgebouwde pensioenaanspraken over te dragen per 1 januari 2015. Tegelijk heeft het Bestuur een besluit genomen tot liquidatie van het Fonds. Op 22 december 2014 is het grootste deel van de voorlopig bepaalde koopsom vooruitbetaald aan a.s.r.. Het nog aanwezige vermogen is voor de afwikkeling van het Fonds en de definitieve overdrachtskoopsom aan a.s.r.. De dekkingsgraad vóór de collectieve waardeoverdracht was 127,0%.

¹ Pensioenvermogen = reserves + technische voorzieningen.

Verslag van het Bestuur

Kenmerken pensioenfonds

Doelstelling van het pensioenfonds

De Stichting Chevron Pensioenfonds in liquidatie (het Fonds) statutair gevestigd te Rotterdam, heeft als doel het verschaffen van pensioenen en andere periodieke uitkeringen aan de deelnemers en hun nabestaanden.

Pensioenregeling

Het Fonds verleent volgens de regeling aanspraken op ouderdoms-, nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidspensioen.

Personalia

Samenstelling van het Bestuur

De samenstelling van het Bestuur per 31 december 2014 is als volgt:

Benoemd door de werkgevers	Gekozen door de deelnemers	Gekozen door de pensioengerechtigden
C.J. van Klink M. Esseboom D.R. McNair	M. Verlinde	B.A.M. Bierens C.W.H. van Dongen

Het fonds is ontbonden per 1 januari 2015. Per die datum zijn de bestuurders tot vereffenaars benoemd. De liquidatie wordt conform de statuten uitgevoerd door de vereffenaar (verder te noemen Bestuur).

Pensioenbureau

De heer L.P.C. Betzel heeft als administrateur van het Pensioenbureau gefunctioneerd. De heer A.W. van Ettinger is sinds begin 2013 *'Risk Officer'* van het Fonds, waarmee continuïteit van bestuursondersteuning op dit punt is verzekerd.

Actuaris

De heer R.J.M. van de Meerakker, lid van het Actuarieel Genootschap, werkzaam bij Towers Watson (kantoor Rotterdam) is aangesteld als adviserend actuaris.

De certificerend actuaris is de heer F.A.P.M. Hopman, lid van het Actuarieel Genootschap, verbonden aan Towers Watson te Rotterdam.

Dagelijks Bestuur

C.J. van Klink
M. Verlinde

Beleggingscommissie

C.J. van Klink
M. Verlinde
D.R. McNair

‘Governance’ Commissie

B.A.M. Bierens
C.W.H. van Dongen
M. Esseboom

Accountant

De controle van de jaarrekening is uitgevoerd door Deloitte Accountants B.V. te Rotterdam.

Deelnemersadministratie / financiële administratie

De deelnemersadministratie, de financiële administratie en het opstellen van de jaarrekening zijn ondergebracht bij Aon Hewitt te Amsterdam. De deelnemersadministratie wordt uitgevoerd in het programma ‘Lifetime’ van softwareleverancier Inotime. De actuariële werkzaamheden worden vanuit het programma ‘Oval’ in plaats van ‘Lifetime’ geleverd. Voor deze werkzaamheden is tussen partijen een Administratieovereenkomst en een SLA afgesloten.

Vermogensbeheer

Het pensioenfonds maakt gebruik van State Street global Advisors (SSgA) als enige vermogensbeheerder. Alle middelen van het Fonds zijn belegd in indexfondsen van SSgA conform het door het Bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.

Custodian

Per 31 December 2014 is State Street Bank and Trust Company werkzaam als ‘custodian’ van het Fonds.

Ontwikkelingen van het pensioenfonds

Bestand deelnemers en pensioengerechtigden

De ontwikkeling van het bestand (in aantal personen) is als volgt:

	Deel- nemers	Premie- vrijen	Ouder- doms- pensioen	Nabe- staanden- pensioen	Wezen- pensioen	Totaal
Stand per 01-01-2014	99	501	780	471	5	1.856
Bij	2	2	32	18	1	55
Af	-8	-31	-41	-31	-2	-113
Stand per 31-12-2014	93	472	771	458	4	1.798

In de kolom deelnemers zijn ook diegenen opgenomen die een uitkering genieten uit de Fleurtex-regeling. De Fleurtex-regeling voorziet in een uitkering voordat het eigenlijke pensioen ingaat. Er zijn 6 gerechtigden (geboren na 1-1-1950) die vanwege de gewijzigde wet- en regelgeving geen aanspraak meer kunnen maken op de Fleurtex-regeling maar wel op vrijwillige basis premie en/of vakantiedagen hebben gespaard ten behoeve van de Fleurtex. Deze deelnemers zullen vanaf de individueel afgesproken ingangsdatum hun gespaarde saldo in maandelijkse termijnen uitgekeerd krijgen tot de 65 jarige leeftijd.

Actieve deelnemers naar werkmaatschappij

2014

Chevron Oronite Technology b.v.
Chevron Netherlands B.V.
Chevron B.V.

78
11
4

93

Verslag over het jaar 2014

Uitvoeringsovereenkomst / Buy Out Ontwikkeling

In de loop van 2014 hebben sponsors zich beraden over de toekomst van de pensioenregeling. Het Bestuur heeft vervolgens besloten om de mogelijkheden van een Buy Out te onderzoeken voor de opgebouwde verplichtingen. Dit werd mede gedreven door de wens van de sponsors om de Uitvoeringsovereenkomst op te zeggen en om een nieuwe pensioenregeling in te richten met ingang van 1 januari 2015. Werkgevers hadden inmiddels besloten om de nieuwe regeling onder te brengen bij een externe pensioenuitvoerder en niet bij het pensioenfonds.

In eerdere strategische sessies had het Bestuur al nagedacht over de toekomst van het Fonds gezien de geringe actieve basis en het grote aantal gepensioneerden. Een Buy Out is toen ook al naar voren gekomen als mogelijkheid. In een nieuwe strategische sessie heeft het Bestuur besloten om een Buy Out te onderzoeken en om de minimale eisen vast te stellen waaraan een Buy Out zou moeten voldoen. Vervolgens is er een zogenaamde Heads of Agreement overeengekomen tussen Fonds en Werkgevers en zijn de minimale eisen van het Bestuur daarin opgenomen, waar het Verantwoordingsorgaan later mee heeft ingestemd. Daarnaast is een offerte proces met 4

verzekeraars afgerond wat op 17 december 2014 heeft geleid tot een overeenkomst met a.s.r. verzekeringen.

Het Fonds heeft op 17 december 2014 een overeenkomst gesloten met a.s.r. om de tot en met 31 december 2014 opgebouwde verplichtingen over te dragen aan a.s.r. per 1 januari 2015. Hierbij is rekening gehouden met de randvoorwaarden die in de “heads of agreement” tussen het pensioenfonds en de werkgever zijn vastgelegd. Bij de collectieve waardeoverdracht dienen in elk geval de nominale pensioenrechten te kunnen worden ingekocht, evenals 80% van de Europese prijsinflatie (HICPxT). Op basis van de beschikbare middelen en rente- en inflatiecurves op 17 december 2014, was het mogelijk daarnaast nog voorlopig 100% van de inhaalindexatie en een aanvullend percentage van de HICPxT in te kopen. De voorlopige koopsom was daarmee gelijk aan de voor de Buy Out beschikbare middelen van het fonds. Bij het vaststellen van de definitieve koopsom door a.s.r. kunnen de toe te kennen percentages van de HICPxT en inhaalindexatie nog wijzigen. De Akte van Overdracht is op 17 maart 2015 door a.s.r. en het Fonds getekend.

Beleggingsbeleid

Het Bestuur had het vermogensbeheer van het Fonds uitbesteed aan SSgA. De rechten en verplichtingen met betrekking tot dit vermogensbeheer waren vastgelegd in een vermogensbeheerovereenkomst.

Het Bestuur werd geadviseerd door Towers Watson en Chevron Benefit Plan Investments (BPI) bij het bepalen en de implementatie van het beleggingsbeleid.

De actuele mix van het beheerd vermogen van het Fonds ziet er ultimo november 2014 (eind november omdat in de loop van december alle beleggingen successievelijk zijn verkocht te beginnen met de aandelenpositie en daarna de vastrentende waarden) als volgt uit :

	Actuele mix	Strategische mix	Bandbreedte
	%	%	%
Aandelen	36,3	35	30 – 40
Vastrentende beleggingen	63,4	65	60 – 70
Kas	0,3	0	0 – 10

Dit overzicht is weergegeven alhoewel het niet de positie op jaareinde betreft. Het geeft aan dat vlak voor de collectieve waarde overdracht naar a.s.r. medio december de beleggingsmix in lijn was met ons beleggingsbeleid. Na de verkoop van de beleggingsportefeuille en de overdracht aan a.s.r. wijkt het Fonds op jaareinde dus de facto af van het beleggingsbeleid als vastgelegd in de ABTN.

De ‘*benchmarks*’ voor de portefeuilles vastrentende waarden zijn de Barclays Capital Euro Aggregate (Treasury TR) Index met een ‘*duration*’ van 5,3 jaar, de Barclays Capital Euro Aggregate Corporate met een ‘*duration*’ van 4,2 jaar en de Citigroup EMU Over 15 Year Index met een ‘*duration*’ van 13,7 jaar. De ‘*benchmark*’ voor aandelen is de MSCI World index.

Het Bestuur had het strategisch beleggingsbeleid op de ALM studie uit 2010 gebaseerd. Daarbij werd specifiek aandacht gegeven aan de implementatie van de strategische beleggingsmix. De actieve vermogensbeheerders waren er niet in geslaagd om een positief beleggingsresultaat ten opzichte van de ‘*benchmark*’ te behalen. Vandaar dat werd gekozen voor een passieve

implementatie door middel van SSgA indexfondsen. De implementatie van de nieuwe strategie werd gespreid doorgevoerd gedurende het 4^{de} kwartaal van 2011 en het 1^{ste} kwartaal van 2012. Er zou inmiddels een nieuw beleggingsbeleid zijn uitgevoerd eind 2014 op basis van een nieuwe ALM, omdat het beleid is om elke 3 jaar een ALM uit voeren, en ook om de effecten van het nFTK mee te nemen, maar door de Buy Out is dat niet meer opgepakt.

Implementatie beleggingsbeleid

Op basis van een gestructureerd selectieproces werd SSgA in 2011 aangesteld voor passief te beheren mandaten. Risicomonitoring en rapportage nemen een belangrijke plaats in. Deze hebben zich met name geconcentreerd op totaal niveau binnen de ALM context, zoals de rente afdekking en het valuta risico en op individueel mandaat niveau op met name concentratie en landenrisico's. De belangrijkste tactische beslissingen lagen op drie gebieden, zijnde:

- de herbalanceringsmethodiek van de beleggingsmix naar de strategische gewichten (35/65);
- de stapsgewijze verhoging van de rente afdekking naar 75% afhankelijk van de toekomstige renteontwikkeling;
- de afdekking van het valuta risico afhankelijk van de ontwikkeling van de euro/dollar koers.

De risicobudgettering is door de beleggingsadviseur Towers Watson geadviseerd binnen het kader van de al eerder gememoreerde ALM studie, waarin vooruit wordt gekeken over een periode van 15 jaar. Daaruit blijkt dat de dekkingsgraad van het Fonds aan het einde van deze periode van 15 jaar naar verwachting op circa 151% uitkomt. Uiteraard is dit een gemiddelde uitkomst en kan het resultaat hoger, maar ook lager uitvallen. De kans op een dekkingstekort bedraagt over dezelfde periode gemeten circa 3% terwijl de kans op een dekkingsgraad lager dan 90% nihil is. Over een horizon van 5 jaar ligt de kans op een dekkingstekort met 5% wat hoger. De kans op een reservetekort in de eerste 5 en de gehele 15 jaar is in de ALM-studie becijferd op 22% respectievelijk 13%.

Waar gedurende 2014 nadrukkelijk naar is gekeken door de Beleggingscommissie en het Bestuur was de samenstelling van het obligatiedeel van de beleggingsportefeuille (65%). Alhoewel er voornamelijk in staatsobligaties van de Eurozone landen wordt belegd is de match met de ontwikkeling van de verplichtingen niet optimaal vanwege de instabiliteit van de spreads van sommige Eurozone landen met name die in Zuid-Europa en de 3-maandsmiddeling die het Fonds volgens DNB moet hanteren. Overwogen werd om het aandeel van AAA/AA staatsobligaties te verhogen om de rente afdekking beter te laten werken. Het uiteindelijke doel was om de rentegevoeligheid van de dekkingsgraad te verminderen. In de tweede helft van het verslagjaar was het Bestuur dicht bij een besluit, maar toen moest er prioriteit aan de Buy Out voorbereiding worden gegeven en de daadwerkelijke Buy Out in december van het verslagjaar heeft er uiteindelijk toe geleid dat de portefeuille niet is aangepast. In plaats daarvan is de beleggingsportefeuille grotendeels geliquideerd. Vanwege de verder afnemende spreads van de Zuid Europese landen in de index heeft dit enorm goed uitgepakt, wat hierna verder wordt behandeld.

Beleggingsresultaat

Het beleggingsresultaat over 2014 laat voor de totale portefeuille een resultaat zien van 19,3%. Het rendement werd vooral gedragen door het resultaat op de lange termijn overheidsobligaties in de Eurozone en een hoger dan verwacht resultaat op aandelen van 17,3% nadat 2013 ook al een

fors herstel van bijna 22% had laten zien. De obligatieportefeuille met korte looptijden kwam uit op 11,1% en was daarmee het slechtst renderende segment, maar nog altijd zeer goed.

Over de laatste 5 jaar is de opbrengst uitgekomen op 10% gemiddeld per jaar. Dit is een fantastisch resultaat en dat heeft uiteraard bijgedragen aan de solide basis waarop de succesvolle Buy Out uiteindelijk was gebaseerd.

Toeslag per 1 januari 2014

In de uitvoeringsovereenkomst met de Sponsors was opgenomen dat het Fonds een voorwaardelijke toeslag zal toekennen indien de dekkingsgraad hiervoor toereikend is. Volgens deze overeenkomst wordt de toeslagverlening van het komende jaar bepaald aan de hand van de inflatie tussen de september index (CPI) van het jaar voorafgaande aan het verslagjaar en de september index (CPI) van het verslagjaar en de dekkingsgraad op 31 december van dat verslagjaar. De maatstaf daarbij is 80% van CPI. Voor de indexatie per 1 januari 2014 was de CPI ontwikkeling van september 2012 tot september 2013, en de dekkingsgraad per 1 januari 2014 maatgevend.

De inflatie over de periode september 2012 - september 2013 was 2,45% (bron inflatie: CBS). De geschatte dekkingsgraad per 31 december 2013 bedroeg 121,8%

Op basis van deze geraamde dekkingsgraad bedroeg de toeslagverlening per 1 januari 2014, 100% van 1,96% (80% van 2,45%), ofwel 1,96%.

Het Bestuur heeft eind januari 2014 besloten een toeslag toe te kennen van 1,96%. Aangezien het feitelijke besluit niet in boekjaar 2013 heeft plaatsgevonden, is de verleende toeslag per 1 januari 2014 verantwoord in het boekjaar 2014.

De cumulatieve achterstand in toeslagverlening ten opzichte van de ambitie per 1 januari 2014 bedraagt 6,33% (per 1 januari 2013: 6,33%).

Toeslag per 1 januari 2015

Volgens de overeenkomst met a.s.r. is de basis vanaf 2015 de Europese inflatie en is de toeslag onvoorwaardelijk. De Europese inflatie over de periode september 2013 - september 2014 was 0,33% (bron inflatie: CBS). Daarmee komt de toeslagverlening, zoals door a.s.r. toegekend, per 1 januari 2015 uit op 0,27 % (80% van 0,33%).

Daarnaast is de intentie om de cumulatieve achterstand weg te werken door een toeslag van maximaal 6,33% afhankelijk van wanneer met pensioen is gegaan, als de ruimte hiervoor bevestigd wordt door de definitieve berekening van de koopsom door a.s.r..

Uitbetalingen

Om administratieve redenen zullen de pensioenuitkeringen begin 2015 nog gedaan worden door het pensioenfonds. Dit zal vanaf april direct door a.s.r. worden gedaan, waarna de betalingen over januari, februari en maart, met het Fonds worden verrekend.

Uitvoeringskosten

De uitvoeringskosten hebben de volle aandacht van het Bestuur. De hogere eisen die aan pensioenfondsen worden gesteld op het gebied van rapportage, deskundigheidsbevordering, risicobeheer en beleggingsbeleid en 'Governance' hebben de structurele uitvoeringskosten van het Fonds de afgelopen jaren naar een hoger niveau doen stijgen. De uitvoeringskosten van het fonds bedroegen € 1.243 (2013: € 1.266). De kosten per deelnemer bedroegen 937 euro (2013: 934 euro). In dit laatste kengetal is het aantal deelnemers de som van actieve en pensioengerechtigde deelnemers, conform de Aanbeveling uitvoeringskosten uitgegeven door de Pensioenfederatie. Dat de uitvoeringskosten per deelnemer zo hoog zijn heeft natuurlijk te maken met de toegenomen Wet en Regelgeving op pensioengebied en de kleine omvang van het Fonds. Dit heeft uiteraard ook een rol gespeeld in de strategische overwegingen van het Bestuur.

Beleggingskosten

Met ingang van verslagjaar 2012 vraagt DNB inzicht te geven in alle vermogensbeheerkosten die te maken hebben met het beheer van de beleggingsportefeuille. Dus ook transactiekosten en kosten die worden ingehouden op de behaalde bruto rendementen. Deze beiden zijn niet expliciet zichtbaar in de jaarrekening, maar zijn inbegrepen in de beleggingsopbrengsten. Hieronder de opstelling van de totale beleggingskosten:

	2014	2013
<u>Gefactureerde kosten</u>		
Bankkosten	2	2
Custodian StateStreet	68	71
Beheervergoedingen SSgA (aandelen)	170	95
Rebate fees SSgA (vastrentend)	-/- 407	-/- 250
Advieskosten vermogensbeheer	17	37
Subtotaal gefactureerde kosten	-/- 150	-/- 45
Transactiekosten (aandelen)	133	2
Ingehouden fees (vastrentend)	508	503
Transactiekosten (vastrentend)	-	7
Subtotaal in beleggingsopbrengsten inbegrepen kosten	641	512
Totale beleggingskosten	491	467

De vaststelling van genoemde transactiekosten en ingehouden fees is deels gebaseerd op eigen methodes van vermogensbeheerders, en deels op de methode welke is voorgesteld door de Pensioenfederatie.

De totale beleggingskosten liggen in 2014 slechts iets hoger dan in 2013, ondanks het feit dat de aandelen- en obligatieportefeuilles zijn verkocht in december 2014 vanwege de Buy Out. De transitiekosten vielen mee, omdat er alleen verkoopkosten waren voor de aandelenportefeuille. Daarbij is de obligatieportefeuille verkocht op de middenprijs. Verder werd de post rebate fees beïnvloed doordat een rebate fee van 73 in 2014 is inbegrepen waar deze eigenlijk in 2013 hoorde. De beleggingskosten over 2014 bedragen 0,15% van het gemiddeld belegd vermogen.

Financiële positie

De dekkingsgraad is in 2014 gestegen van 122,0% naar 127,0% vóór de collectieve waardeoverdracht aan a.s.r. per 1 januari 2015. Omdat de dekkingsgraad heel het jaar hoger lag dan het vereiste eigen vermogen was er nooit sprake van een reservetekort. Het herstelplan is komen te vervallen omdat het Fonds in 2014 formeel uit de situatie van reservetekort is gekomen.

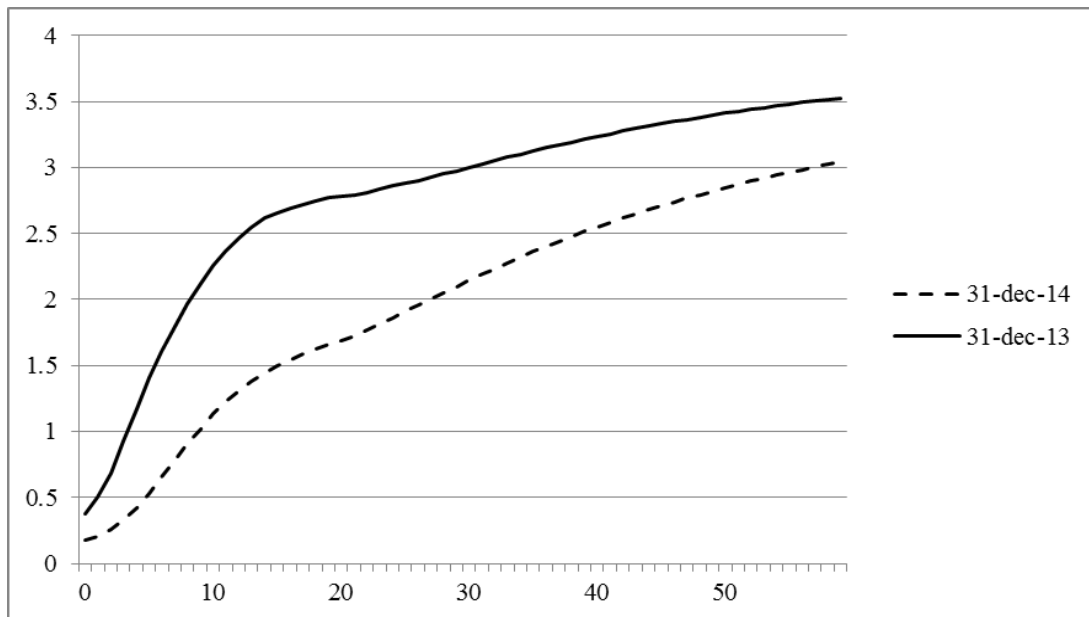
In een tabel ziet de ontwikkeling van de dekkingsgraad in 2014 er als volgt uit (vóór collectieve waardeoverdracht):

	2014	Volgens evaluatie herstelplan van 2013
Stand per 1 januari	122,0%	121,8%
Nieuwe aanspraken en kosten	0,8%	1,2%
Uitkeringen	1,4%	1,4%
Toeslagverlening	-/- 2,0%	-/- 2,0%
Rentetermijnstructuur	-/- 15,7%	0,0%
Beleggingsrendement	22,4%	4,8%
Wijziging overlevingsgrondslagen	1,2%	0,0%
Overig	-/- 3,1%	0,0%
Stand vóór waardeoverdracht	127,0%	127,2%

Hieronder volgt de toelichting op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.

- Nieuwe aanspraken en kosten
De op grond van de Uitvoeringsovereenkomst ontvangen premies hebben een positief effect op de dekkingsgraad gehad.
- Uitkeringen
De uitkeringen aan pensioengerechtigden zorgen voor een vrijval van de solvabiliteitsbuffer, wat eveneens een positief effect heeft op de dekkingsgraad.
- Toeslagverlening
Per 1 januari 2014 is een toeslag verleend op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van 1,96%. Een toeslag doet de technische voorzieningen toenemen, hetgeen een negatief effect heeft op de dekkingsgraad.
- Rentetermijnstructuur
De daling van de rentetermijnstructuur per 31 december 2014 ten opzichte van 31 december 2013 heeft een verhogend effect op de TV. Bij de rentetermijnstructuur is sprake van driemaandsmiddeling en vanaf 30 september 2012 is de rentetermijnstructuur

gebaseerd op de UFR methodiek, waarbij de rente vanaf een looptijd van 20 jaar toegroeit naar de Ultimate Forward Rate van 4,2%. De volgende figuur geeft de rentetermijnstructuren van 31 december 2013 en 31 december 2014 weer.



- **Beleggingsrendement**
De waarde toename van de beleggingen had een positief effect op de dekkingsgraad.
- **Wijziging overlevingsgrondslagen**
De wijziging overlevingsgrondslagen in 2014 is het gevolg van de publicatie van de nieuwe Prognosetafel AG2014. Deze deed de technische voorzieningen afnemen, hetgeen een positief effect had op de dekkingsgraad. De gehanteerde correctiefactoren voor ervaringssterfte zijn in 2014 niet gewijzigd, omdat de korte horizon van het fonds niet een hernieuwd onderzoek rechtvaardigde.
- **Overig**
Deze post betreft onder andere de kruiseffecten tussen de diverse categorieën.

Solvabiliteitsanalyse

Vanwege de Buy Out kan deze analyse achterwege blijven. Vast staat dat de dekkingsgraad op Buy Out moment significant boven de vereiste dekkingsgraad lag. Daarnaast is de verwachting dat de middelen zodanig zijn dat volledige indexatie ambitie op onvoorwaardelijke basis mogelijk lijkt en dat daarnaast de verwachting is dat de gehele indexatie achterstand kan worden ingehaald.

Actuariële paragraaf

In het volgende overzicht is de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten opgenomen. Zoals uit dit overzicht blijkt is over 2014 een negatief resultaat geboekt van € -/- 56.093. Dit saldo komt ten laste van de algemene reserve.

	2014	2013
1. Premies en koopsommen	2.518	7.592
2.a Beleggingen – beleggingsresultaat	60.886	24.472
2.b Beleggingen – wijziging rentetermijnstructuur	-/- 39.776	5.597
3. Toeslagverlening	-/- 4.474	-/- 1.567
4. Sterfte en herverzekering	204	-/- 281
5. Arbeidsongeschiktheid	83	142
6. Kosten	199	-
7. Mutaties / diversen	-/- 864	-/- 140
8. Wijziging overlevingsgrondslagen	2.564	-
9. Collectieve waardeoverdracht	-/- 77.433	-
Totaal resultaat (=mutatie algemene reserve)	-/- 56.093	35.815

De wijziging overlevingsgrondslagen € 2.564 is het gevolg van de nieuwe Prognosetafel AG2014, deze deed de technische voorzieningen afnemen, hetgeen een positief effect had op de dekkingsgraad.

Het effect van collectieve waardeoverdracht is als volgt uit te splitsen:

- Overgang naar a.s.r.-grondslagen	€ 3.272
- Inhaalindexatiekoopsom	€ -/- 13.982
- Indexatiekoopsom HICPxT	€ -/- 66.723
	<u>€ -/- 77.433</u>

Het fonds heeft op 17 december 2014 een overeenkomst gesloten met a.s.r. om de tot en met 31 december 2014 opgebouwde verplichtingen over te dragen aan a.s.r. per 1 januari 2015. Hierbij is rekening gehouden met de randvoorwaarden die in de “heads of agreement” tussen het pensioenfonds en de werkgever zijn vastgelegd. Bij de collectieve waardeoverdracht dienen in elk geval de nominale pensioenrechten te kunnen worden ingekocht, evenals 80% van de Europese prijsinflatie (HICPxT: Harmonized Index of Consumer Prices excluding Tobacco). Op basis van de beschikbare middelen en rente- en inflatiecurves op 17 december 2014, was het mogelijk daarnaast nog voorlopig 100% van de inhaalindexatie en een aanvullend percentage van de HICPxT in te kopen. De voorlopige koopsom was daarmee gelijk aan de voor de Buy Out beschikbare middelen van het fonds. Bij het vaststellen van de definitieve koopsom door a.s.r. kunnen de toe te kennen percentages van de HICPxT en inhaalindexatie nog wijzigen. De Akte van Overdracht is op 17 maart 2015 door a.s.r. en het Fonds getekend.

Kostendeekkende en feitelijke premie

De kostendeekkende en feitelijke premies zijn als volgt (cf. art. 130 PW):

	2014	2013
Kostendeekkende premie	3.930	4.415
Feitelijke premie	6.183	11.418

De samenstelling van de kostendeekkende en feitelijke premie zijn als volgt bepaald:

Kostendeekkende premie	2014	2013
Actuariële koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking		
- actuariële inkoop (inclusief Fleurtext)	2.831	3.123
- actuariële inkoop toeslag u.h.v. ploegentoeslag	8	61
- risicopremie overlijden	21	40
- risicopremie premievrijstelling en arbeidsongeschiktheidspensioen	138	181
Subtotaal	2.998	3.405
Opslag uitvoeringskosten	497	516
Solvabiliteitsopslag (Vereist Vermogen FTK)	435	494
Totaal	3.930	4.415

De kostendeekkende premie wordt berekend op basis van de nominale marktrente.

Feitelijke premie	2014	2013
Actuariële koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking		
- actuariële inkoop (exclusief Fleurtext)	1.631	3.244
- kostenopslagen (4,5% excasso en 1% voor termijnbetaling)	191	271
- risicopremie overlijden	32	40
- risicopremie premievrijstelling en arbeidsongeschiktheidspensioen	94	181
Subtotaal	1.948	3.736
Opslag uitvoeringskosten	694	516
Dekkingsgraadafhankelijke opslag	3.514	7.179
Subtotaal bijdragen werkgever / werknemer	6.156	11.431
Bijdragen Fleurtext + FVP	27	-/ 13
Totaal	6.183	11.418

De feitelijke premie wordt volgens de ABTN berekend op basis van de nominale rentetermijnstructuur conform DNB, met daarnaast de nodige opslagen.

De dekkingsgraadafhankelijke opslag 2014 ad € 3.514 is conform de uitvoeringsovereenkomst 1,3% over de technische voorzieningen ultimo 2013.

De kostendeekkende premie op basis van het FTK is voldaan, want de feitelijke premie moet tenminste gelijk zijn aan de kostendeekkende premie (art. 129 PW). De feitelijke premie heeft hiermee een positieve bijdrage geleverd aan de solvabiliteitspositie van het Fonds.

Tijdens het jaarwerkproces is in verband met de liquidatie van het Fonds discussie ontstaan over de eindafrekening van de premiebijdrage over het jaar 2014 tussen het Fonds en de werkgevers. Volgens het Fonds waren de werkgevers nog een aanvullende premiebijdrage verschuldigd. De werkgevers waren van mening dat een aanzienlijk gedeelte van de voorlopige premiebijdrage moest worden terugbetaald. Door deze discussie kon de hoogte van de definitieve premiebijdrage in de jaarrekening niet worden vastgesteld, de liquidatie van het Fonds niet worden afgerond en de definitieve (inhaal)toeslag voorlopig niet worden vastgesteld. De werkgevers en het Fonds zijn daarom in augustus 2015 overeengekomen dat de definitieve bijdrage over het jaar 2014 gelijk zal zijn aan de voorlopige bijdrage over het jaar 2014. Daarmee wordt een langdurige procedure vermeden met de daaraan verbonden risico's en zal er geen verdere vertraging ontstaan bij het vaststellen van de definitieve (inhaal)toeslag. Deze regeling is tot stand gekomen in goed overleg met het verantwoordingsorgaan.

Risico analyse

Het Bestuur heeft in 2013 een geactualiseerde analyse gemaakt van alle risico's die zich ten aanzien van het pensioenfonds kunnen voordoen. Elke twee jaar wordt een geactualiseerde risico inventarisatie gemaakt. Daarbij wordt onder begeleiding van de adviserend actuaris gewerkt volgens het FIRM principe, waarbij van alle risico's is aangegeven wat de mate van waarschijnlijkheid is dat zij zich voordoen, wat de impact is van het risico en wat de mogelijkheden zijn om het risico middels beheersmaatregelen te beheersen dan wel te beperken.

Er wordt gekeken naar de volgende risicogebieden:

- *Matching-/Interest Risk* – Het renterisico van de verplichtingen van het Fonds, het valuta risico als gevolg van beleggingen in niet-euro gedenomineerde beleggingen.
- *Market Risk* – De volatiliteit van aandelen beleggingen en zaken als *securities lending*.
- *Credit Risk* – Aan de ene kant het risico aan de kant van obligatie beleggingen en verzekeringsinstellingen aan de andere kant de financiële sterkte van de Sponsors van het Fonds
- *Technical Insurance Risk* – Met name het langlevens risico, maar ook overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's.
- *Environmental Risk* – Risico's die het zelfstandig voortbestaan van het Fonds aantasten.
- *Contracting Out Risk* – Er zijn veel externe partijen betrokken bij het Fonds, waar een zeker risico mee wordt gelopen, met name in de uitvoering.
- *IT Risk* – Het risico dat wordt gelopen als IT systemen het laten afweten.
- *Integrity Risk* – Kans op fraude of onoorbaar gedrag van bestuursleden of Pensioenbureau.
- *Legal Risk* – Het risico niet *compliant* te zijn met wet en regelgeving, maar ook contractuele verbintenissen met externe partijen die aandacht behoeven.

Vanwege de Buy Out in december zal een nieuwe risico analyse die normaliter in het voorjaar van 2015 had plaatsgevonden, niet meer plaatsvinden.

Risico's

De risico's zijn op hoofdlijnen te verdelen in Financiële risico's en 'Governance' risico's. Sedert 2010 functioneerde de 'Governance' Commissie, die zich bezig hield met advisering aan het Bestuur ten aanzien van alle aspecten van het 'in control zijn', en rapporteerde regelmatig aan het Bestuur. De financiële risico's werden door de Beleggingscommissie behandeld. In de opsomming in de vorige paragraaf zijn dat de eerste 3 risicogebieden. De 'Governance'

Commissie hield zich met name bezig met de overige risico's. Uiteindelijk is het Bestuur verantwoordelijk voor alle risico's en werkten de commissies als adviesorganen voor het voltallige Bestuur. Door de Buy Out zijn genoemde financiële risico's verdwenen, maar zijn er nog wel risico's op 'Governance' gebied, die hoofdzakelijk voortkomen uit de liquidatie van het Fonds. Het Bestuur heeft begin 2015 een speciale vergadering gehouden met de adviseurs om alle acties te inventariseren die nodig zijn om een tijdige liquidatie te bewerkstelligen. De belangrijkste risico's worden nog steeds via het 'Risico Dashboard' gerapporteerd aan het Bestuur zoals aangegeven in de volgende paragraaf.

Risico Dashboard

De heer A.W. Van Ettinger, de voormalig Directeur ad interim, is aangesteld door het Bestuur als 'Risk Officer'. Een van de verantwoordelijkheden van de 'Risk Officer' is het verzorgen van een maandelijks 'Risico Dashboard' dat alle geïdentificeerde risico's voortdurend monitort. Daarnaast verzorgt de 'Risk Officer' met de actuaris van het Fonds elke 2 jaar een formele risico inventarisatie- en strategiedag. Gedurende het verslagjaar is het 'Risico Dashboard' een basis voor uitvoerige discussies over niet-financiële en financiële risico's. Daarbij heeft het zwaartepunt gelegen op de financiële risico's die met name werden veroorzaakt door de schuldencrisis in de Eurozone, en het uitbestedingsrisico. Het Bestuur heeft de heer van Ettinger gevraagd om nog actief te blijven tijdens de liquidatiefase van het Fonds tot eind september 2015, en te blijven rapporteren over eventuele risico's en zaken die de aandacht moeten hebben van het Bestuur. Dit in aanvulling op de ondersteuning door de vaste adviseurs van het Fonds.

Investment Analytics Dashboard

Ten minste vier keer per jaar werden door de Beleggingscommissie de volgende punten behandeld:

- Evaluatie van de beleggingsresultaten, zowel van het totaal der beleggingen als van de deelportefeuilles ten opzichte van de vastgestelde 'benchmarks';
- Vaststelling dat de mandaten (door de beheerders) in acht worden genomen;
- Aangezien er volledig passief belegd werd, ging de meeste aandacht van de Commissie uit naar het beleid op het gebied van herbalancering, rente risico en valuta afdekking op totaal portefeuilleniveau. Op mandaat niveau werd met name gekeken naar concentratie en landen risico's. Daarnaast is er een ongerealiseerd verlies op het onderpand van 'securities lending' die de aandacht van het Bestuur vraagt. Dit punt blijft de aandacht vragen van het Bestuur tijdens de liquidatiefase.

Een en ander vond plaats op basis van de schriftelijke rapportages van de vermogensbeheerder en de verwerking hiervan in performance monitoring rapportages. Daarnaast produceerde de 'custodian' State Street elke maand tot eind 2014, een zogenaamd 'Investment Analytics dashboard', op basis waarvan naar de risico's werd gekeken in ALM context en waar ook het renterisico nauwkeurig in de gaten wordt gehouden. Deze Analytics waren door de Risk Officer van het Fonds ontworpen in samenwerking met de Custodian.

De Beleggingscommissie evalueerde op continue basis het vastgestelde strategische beleggingsbeleid, de geïmplementeerde structuur, de aangestelde beheerders evenals de bewaarnemer en adviseert het Bestuur ten aanzien van mogelijke bijstellingen. Over deze punten, evenals over de resultaten van het boekjaar, bracht de Beleggingscommissie verslag uit aan het Bestuur in elke bestuursvergadering.

Voor de vastrentende portefeuille werden de restricties ten aanzien van de kredietwaardigheid te allen tijde in acht genomen. De gemiddelde rating, de laagste rating in de portefeuille en de verdeling over de ratings bleven daardoor voortdurend tenminste op het niveau dat is vastgelegd in het beleggingsplan. De jaarlijkse evaluatie betrof daarom niet de vraag of de kredietwaardigheid voldoende op peil is gebleven, maar de vraag of de restricties aanpassing behoeften.

Concentratie risico

Gedurende de afgelopen jaren is door de Beleggingscommissie en het Bestuur regelmatig gesproken over de risico's die voortkomen uit de schulden crisis in de Eurozone. Het Fonds belegt in passieve fondsen van SSgA en daarbij werd een brede Eurozone index voor zowel kortlopende als langlopende staatsobligaties gekozen als onderdeel van de beleggingsstrategie. De keuze van deze indexfondsen kwam voort uit de wens om een belangrijk deel van het rente risico af te dekken. Het Bestuur en Beleggingscommissie hebben zich het meeste zorgen gemaakt over het risico in zwakkere Eurozone landen en is veelvuldig in overleg gegaan met de beleggingsadviseurs Towers Watson en BPI. Met name het risico van afwaarderingen van bepaalde landen door kredietregistratiebureaus nam toe. Overwogen is om belangen in Spaanse en Italiaanse staatsobligaties af te stoten ten faveure van staatsobligaties van AAA landen. Om vier redenen heeft het Bestuur uiteindelijk besloten dat niet te doen:

- Ten eerste vanwege het risico van wijzigen op het verkeerde moment.
- Ten tweede omdat de opbrengstcapaciteit van de portefeuille omlaag zou gaan wat schadelijk is voor toekomstige indexeringen.
- De derde reden is dat de interne adviseur van het Fonds, BPI, een groot voorstander is van een consistent langetermijnbeleid. Daarbij is ervan uitgegaan dat de Eurozone, inclusief Zuid-Europa, overeind blijft. BPI heeft er ook op gewezen dat de Sponsors via de uitvoeringsovereenkomst garant staan voor eventuele tekorten, mocht de Eurozone onverhoopt uit elkaar vallen.
- Tot slot toen het Bestuur dicht bij het moment kwam om de portefeuille geleidelijk aan te passen werd het steeds duidelijker dat een Buy Out op voorwaarden van het Bestuur tot de mogelijkheden behoorden, en uiteindelijk is die Buy Out er ook gekomen en is de portefeuille niet aangepast, maar geliquideerd.

In de afgelopen jaren heeft het beleid goed gewerkt, zoals hiervoor al aangegeven bij de beleggingsresultaten.

Crisisplan

Het Bestuur heeft conform de vereisten vanuit DNB een crisisplan vastgesteld. Het crisisplan omschrijft de mogelijke acties bij een crisissituatie en wanneer die actie door het Bestuur uitgevoerd moet worden. Dit crisisplan maakt onderdeel uit van de ABTN. Het Bestuur heeft middels een workshop verdere invulling c.q. verdieping gegeven aan dit crisisplan.

Missie, Visie en Strategie

Het uitgangspunt van het bestuursbeleid is in de loop der jaren geweest, om de pensioentoezegging, inclusief beleidsmatig gewenste toeslagverlening, onder een breed scala van omstandigheden na te komen en wel tegen zo laag mogelijke, en stabiele premies en uitvoeringskosten.

De missie van het Fonds is:

“To deliver pension benefits in a manner that balances the interests of and is appreciated by all stakeholders”.

Dit wordt mogelijk gemaakt door:

- Efficiënt beheer van het Fonds
- Gezond financieel/beleggingsbeleid dat leidt tot een sterke dekkingsgraad
- *Compliant* Fonds, zowel intern als extern
- Betrokkenheid en steun van de Sponsors
- Effectieve communicatie naar alle betrokken partijen, Sponsors, (gewezen) deelnemers en gepensioneerden.

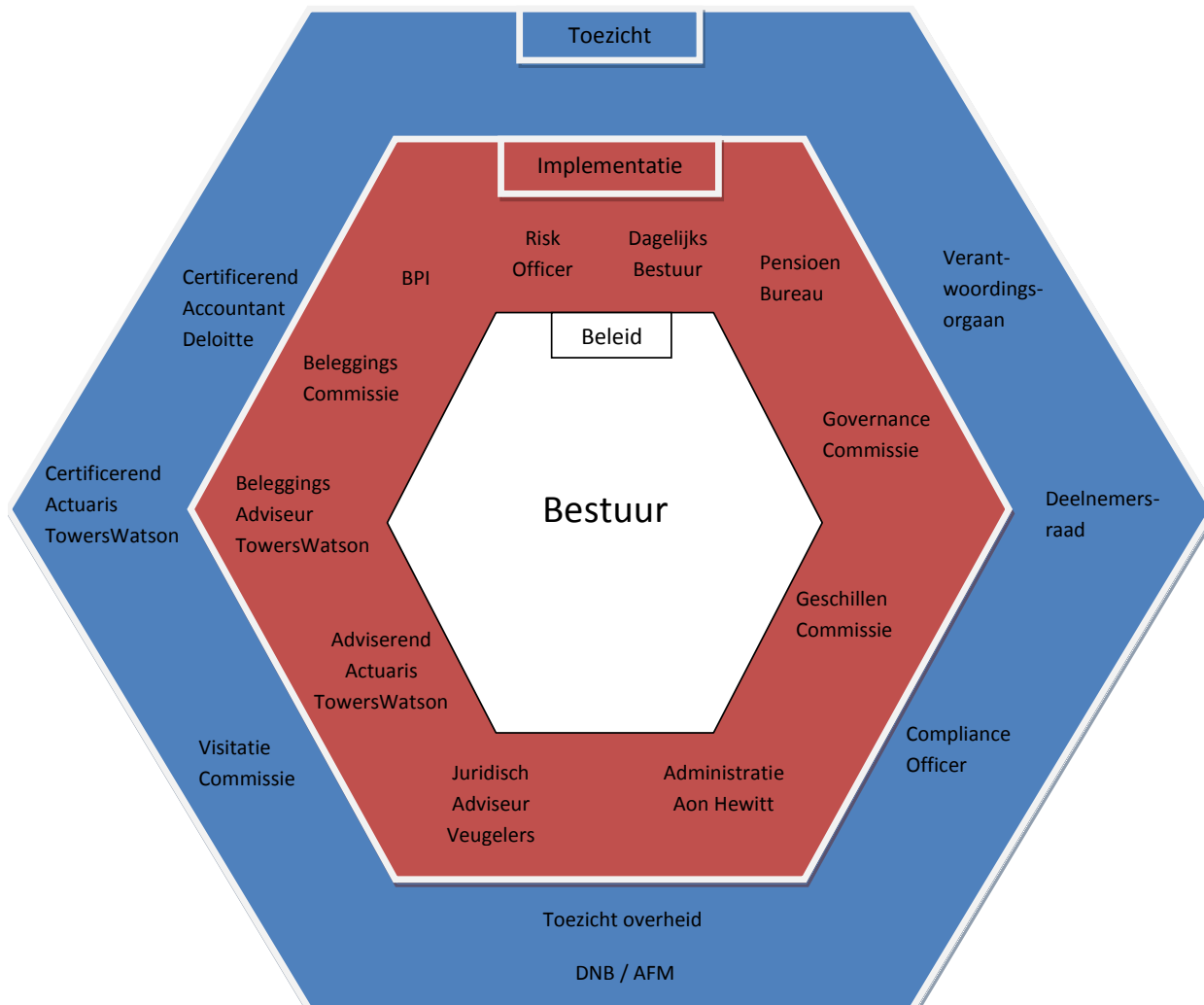
Ook in het verslagjaar heeft het Bestuur de toekomst van het Fonds geëvalueerd. Er is sprake van een volwassen Fonds met een relatief kleine actieve basis. Dit heeft mede invloed op de ‘*governance*’ van het Fonds. De eisen worden steeds hoger en voor een relatief klein Fonds als dat van Chevron wegen deze zwaar. Op verzoek van de Sponsors heeft het Bestuur onder meer gekeken naar een samenwerkingsverband van Europese fondsen van Chevron bedrijven, in een IORP. Dit is uiteindelijk niet doorgegaan, omdat de kansen op een succesvolle Buy Out groter werden en daardoor deze oplossing beter leek. Ook dit gebeurde in nauw overleg met de Sponsors, die inmiddels op het spoor zaten om een Buy Out te overwegen en bestuderen. Het Bestuur was zich er ook van bewust dat de toezichthouder het zeer belangrijk vindt voor kleinere fondsen dat dit soort afwegingen op regelmatige basis en expliciet plaats vinden. Tot slot was de beslissing van de werkgevers om een nieuwe regeling extern onder te brengen vanaf 1 januari 2015 natuurlijk ook een belangrijke drijfveer.

Al deze overwegingen stonden in het Jaarverslag dat rond mei/juni van 2014 werd gefinaliseerd. Daarna zijn de ontwikkelingen langzaam maar zeker in een stroomversnelling geraakt die - na een zeer zorgvuldig en uitgebreid offerte proces - hebben geleid tot de succesvolle Buy Out overeenkomst met a.s.r. verzekeringen.

Beheersingssysteem en organisatie van het Fonds

Het intern beheersingssysteem beruiste op de verantwoordelijkheden, de bevoegdheden en de onderlinge verhoudingen van de volgende bij het Fonds betrokken organen en instellingen:

- Bestuur
- Dagelijks Bestuur
- ‘*Governance*’ Commissie
- Beleggingscommissie
- Pensioenbureau
- Deelnemersraad (tot 1 juli 2014)
- Verantwoordingsorgaan
- Visitatie Commissie
- ‘*Risk Officer*’
- ‘*Compliance Officer*’
- Geschillen Commissie



Bestuur

Het Bestuur van het Fonds bestaat uit zes leden. Van deze leden zijn er drie benoemd door de Sponsors. Van de overige leden is er momenteel één lid gekozen door de actieve deelnemers en zijn twee leden gekozen door de pensioengerechtigden.

De door de deelnemers en pensioengerechtigden gekozen bestuursleden hebben zitting gedurende een periode van vier jaren. Het Bestuur heeft een reglement vastgesteld op basis waarvan de genoemde bestuursleden roulerend toe- en uittreden.

Het Fonds beschikt over een Geschiktheidsplan dat consistent is met de Wet Versterking Bestuur. Onderdeel van het Geschiktheidsplan, is o.a. welke bestuursleden voor welke gebieden verantwoordelijk zijn om te komen tot een optimale portefeuillevordering, en welke inbreng en deskundigheid daarbij wordt verwacht.

Daarnaast is er voor het Bestuur, de medewerkers van het Fonds, het Verantwoordingsorgaan en de Beleggingscommissie een gedragscode opgesteld ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het Fonds aanwezige informatie.

Er is een onkostenvergoeding voor die leden van het Bestuur en het Verantwoordingsorgaan, die niet in actieve dienst van Chevron zijn. De adequaatheid van de onkostenvergoeding wordt regelmatig binnen het Bestuur besproken. De vergoedingsregeling is consistent met de vereisten die heden ten dage aan bestuursleden wordt gesteld.

Dagelijks Bestuur

Het Dagelijks Bestuur van het Fonds wordt gevormd door de voorzitter en de secretaris. Het Dagelijks Bestuur geeft leiding aan het Pensioenbureau en zorgt ervoor dat bestuursbesluiten worden uitgevoerd door het Pensioenbureau, eventueel ondersteund door externe adviseurs. Tot eind 2012 werd deze taak ondersteund door een Directeur ad interim wiens rol eind 2012 is beëindigd. Begin 2013 is een geactualiseerd mandaat vastgesteld door het Bestuur, waarin de gevolgen van die wijziging zijn meegenomen. Dit heeft geleid tot een zwaardere rol van het Dagelijks Bestuur. Er is een schriftelijk vastgelegde taakomschrijving voor het Dagelijks Bestuur.

Pensioenbureau

De leden van het Pensioenbureau worden aangesteld en ontslagen door het Bestuur en zijn verantwoording verschuldigd aan het Bestuur. De administrateur wordt direct aangestuurd door het Dagelijks Bestuur. Het mandaat van het Pensioenbureau is geactualiseerd in overeenstemming met het mandaat van het Dagelijks Bestuur en naar aanleiding van de beëindiging van de rol van interim directeur. Er is een schriftelijke overeenkomst ten aanzien van de dienstverlening van het Pensioenbureau en daarbij behorende taakomschrijving.

'Governance' Commissie

Het Bestuur heeft een 'Governance' Commissie ingesteld met als opdracht voorstellen te doen die er voor zorgen dat het Bestuur "in control" is, zowel op extern terrein (wat betreft wet en regelgeving) als op het terrein van de interne Fonds organisatie inclusief het uitbesteden van taken. Het mandaat van de 'Governance' Commissie is schriftelijk vastgesteld.

De commissie bestaat uit:

B.A.M. Bierens	Voorzitter
M. Esseboom	
C.W.H. van Dongen	

Geschillen Commissie

Het Bestuur heeft een Geschillen Commissie ingesteld. De Geschillen Commissie behandelt geschillen over pensioen-gerelateerde kwesties indien een deelnemer er, in eerste instantie, niet is uitgekomen in onderling overleg met het fonds. In 2014 waren er geen geschillen.

De commissie bestaat uit:

E.B. Thijsen	Lid namens het Bestuur, niet zijnde een bestuurslid
H.P.M. Sengers	Lid namens de Deelnemersraad
O.F. Blom	Onafhankelijke voorzitter

Beleggingscommissie

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid en baseert zich op de adviezen van Towers Watson en BPI die eerst besproken worden in de Beleggingscommissie. De vermogensbeheerders voeren het beleggingsbeleid uit binnen de daarvoor gestelde richtlijnen. Het toezicht op het vermogensbeheer is door het Bestuur gedelegeerd aan de Beleggingscommissie. De

Beleggingscommissie zal zich voor de uitvoering van haar taken laten bijstaan door de beleggingsadviseurs van zowel Towers Watson als BPI. Het mandaat van de Beleggingscommissie is schriftelijk vastgelegd. Ook de rollen van de interne beleggingsbeheersfunctie van Chevron (BPI) en de externe adviseur (Towers Watson) zijn schriftelijk vastgelegd in een mandaat en matrix van verantwoordelijkheden.

De commissie bestaat uit:

C.J. van Klink	Voorzitter
D.R. McNair	
M. Verlinde	

Verantwoordingsorgaan (nieuwe stijl)

Het Fonds heeft een Verantwoordingsorgaan (nieuwe stijl), bestaande uit 8 leden:

Namens pensioengerechtigden:

H.P.M. Sengers	Voorzitter
D.J.E. Vrolijk	Secretaris
P.C. de Jonge	
W. Barreveld	
C.J.J. van Opstal	
P. Klingens	
E.B. Thijssen	
Namens actieven:	
H. den Boon	

Het Bestuur legt jaarlijks verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid en de naleving van de Principes voor goed pensioenfondsbestuur (*'Governance'*).

Het Verantwoordingsorgaan heeft op verschillende momenten overleg gehad met de voorzitter en de directeur om op de hoogte te blijven van de belangrijkste ontwikkelingen. De bevindingen van het Verantwoordingsorgaan zijn in dit jaarverslag opgenomen, evenals een reactie van het Bestuur.

'Compliance Officer'

De heer R.A. Huting is aangesteld als *'Compliance Officer'* van het Fonds. De heer Huting is directeur van een van de Sponsoren. De *'Compliance Officer'* is onafhankelijk van het Bestuur en rapporteert periodiek zijn bevindingen aan het Dagelijks Bestuur. Een van zijn taken is toe te zien op de naleving van de gedragscode van het Fonds. Daarnaast beoordeelt de *'Compliance Officer'* de naleving door het Bestuur van haar eigen bestuursprocessen en of besluiten genomen worden in lijn met de geldende wet en regelgeving. De juridische adviseur en het Pensioenbureau staan de *'Compliance Officer'* bij in de uitoefening van zijn functie.

Visitatie Commissie

De Visitatie Commissie bestaat sinds 2010. De Visitatie Commissie bestaat uit de volgende leden:

H. Nijse	Voorzitter
D. Del Canho	
P.D. Eenshuistra	

De Visitatie Commissie heeft de volgende taken:

- het beoordelen van de wijze waarop het Fonds wordt aangestuurd;
- het beoordelen van beleids- en bestuursprocedures en -processen en de *'checks en balances'* binnen het Fonds;
- het beoordelen van de wijze waarop door het Bestuur wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn.

De Visitatie Commissie heeft in het voorjaar van 2015 een rapport uitgebracht. Een samenvatting van de bevindingen is in dit jaarverslag opgenomen evenals een reactie van het Bestuur.

Uitbesteding

Naast de interne structuur dient vermeld te worden dat het Bestuur de dagelijkse uitvoering van een aantal werkzaamheden had uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie:

- Het vermogensbeheer
- De pensioenadministratie
- De financiële administratie

Uitgangspunt is dat het Bestuur, conform de Pensioenwet, verantwoordelijk blijft voor de juiste uitvoering van de uitbestede taken.

Het Bestuur heeft met de uitvoerders een vermogensbeheerovereenkomst respectievelijk administratieovereenkomsten gesloten. In deze overeenkomsten zijn de volgende elementen verwerkt:

- De specifieke werkzaamheden die de uitvoerder verricht voor het Fonds, onder te verdelen in administratieve, financiële, secretariële, actuariële, juridische en overige werkzaamheden.
- De verplichting deze werkzaamheden op een efficiënte, zorgvuldige en professionele manier uit te voeren.
- De verplichting tot geheimhouding van de gegevens van het Fonds en verklaring in te staan voor de deskundigheid en de betrouwbaarheid van het personeel dat met de uitvoering van de werkzaamheden wordt belast.
- Aan de uitvoerder is een volmacht verleend voor het verrichten van een aantal specifieke taken.
- Van de externe vermogensbeheerders wordt een verklaring ontvangen, benodigd voor een adequate beheersing van de risico's, bijvoorbeeld een ISAE 3402 verklaring.
- Een Service Level Agreement.

Gedurende het verslagjaar heeft het Bestuur het initiatief genomen het uitbestedingsbeleid meer expliciet overeen te komen en vast te leggen wat is gebeurd in de geactualiseerde ABTN.

Wet Versterking Bestuur

In de tweede helft van 2013 heeft het Bestuur een aantal principebesluiten genomen met betrekking tot de Wet Versterking Bestuur. Hierbij is gekozen voor de bestuursvorm "paritair bestuur" en een nieuwe vorm voor het Verantwoordingsorgaan. Hierbij werden de taken van het Verantwoordingsorgaan en de Deelnemersraad gecombineerd in één orgaan. In 2014 is uiting gegeven aan de genomen besluiten zodat op 1 juli 2014 het Fonds in lijn met de Wet Versterking

Bestuur was. Tot slot heeft het Bestuur besloten om de inrichting van het Intern Toezicht niet te veranderen en daarmee dus gebruik blijft maken van een Visitatiecommissie met een jaarlijks rapport. Dit was al de praktijk bij het Fonds.

Code Pensioenfondsen

Het Bestuur onderschrijft de Code Pensioenfondsen en handelt daarnaar. Hieronder staat vermeld waar de code gedeeltelijk wordt gevolgd en welke uitleg daarbij hoort. Deze inventarisatie is in september 2014 uitgevoerd door de 'Governance' Commissie.

- *Noodprocedure*
Gedekt via nog op te stellen SOP en bestaand crisisplan.
SOP betekent *Standard Operating Procedure*.
- *Tenminste één bestuurslid onder en boven de veertig jaar*
De gemiddelde leeftijd van de werknemers is boven de 40. Het is niet haalbaar aan deze norm te voldoen.
- *Tenminste één nVO-lid onder en boven de veertig jaar*
Het nVO bestaat uit een afspiegeling van het deelnemersbestand, dat wil zeggen 7 pensioengerechtigden en 1 actieve deelnemer. Voor de actieve deelnemer geldt dat het niet haalbaar is aan de norm te voldoen.

Toezicht DNB

Er is door het Bestuur op gezette tijden overleg gevoerd met de Toezichthouder, met name met betrekking tot de strategische ontwikkelingen van het Fonds en meer specifiek de Buy Out situatie en de uiteindelijke overeenkomst met a.s.r.. DNB heeft aangegeven geen gebruik te maken van haar bevoegdheid om een verbod tot waardeoverdracht op te leggen. Het Fonds zal in 2015 DNB blijven informeren over de voortgang daarvan, en over de liquidatie van het Fonds.

Communicatie

Het Fonds beschikt over een communicatieplan waarin alle aspecten van communicatie worden beschreven, en welke gericht is op alle belanghebbenden. Het Fonds heeft een website waarop de laatste informatie gevonden kan worden met betrekking tot onder andere statuten, reglementen, financiële informatie en nieuwsbrieven. Het communicatieplan is in 2013 herzien en heeft een looptijd van 3 jaar.

Naast publicatie van nieuwsbrieven houdt het Pensioenbureau elk jaar een UPO-spreekuur voor actieve deelnemers na het verzenden van de UPO's. Pensioengerechtigden ontvangen elk jaar een trekkers-upo (TRUPO). Slapers hebben voor het laatst in 2009 een slapers-upo (SLUPO) ontvangen. De SLUPO wordt elke vijf jaar verstrekt.

In 2014 zijn er meerdere nieuwsbrieven gestuurd. Daarbij is de nieuwsbrief voor de actieve deelnemers alleen digitaal uitgebracht. Pensioengerechtigden en slapers ontvangen de nieuwsbrief naar wens digitaal of op papier. Het Fonds werkt thans aan de organisatie van een bijeenkomst met deelnemers en gepensioneerden om tekst en uitleg te geven in verband met de Buy Out en om de gelegenheid te geven vragen te stellen. Deze bijeenkomst heeft in februari van 2015 plaats gevonden.

Vooruitblik 2015

Liquidatie

Het Bestuur heeft in 2015 de liquidatie van het Fonds ter hand genomen. Begin 2015 is een vergadering belegd waarin alle aspecten aan de orde zijn gekomen die van belang zijn voor een correcte afwikkeling.

Daarbij hebben een aantal formele aspecten de aandacht, zoals de Akte van Vrijwaring, de goedkeuring van DNB voor de doorgevoerde waardeoverdracht naar a.s.r. en de liquidatie goedkeuring door DNB.

Gedurende de eerste drie maanden van 2015 heeft het Fonds ook nog de uitkeringen voor zijn rekening genomen, wat wordt verrekend met a.s.r.. Daarnaast zal de transitie van Aon Hewitt op een correcte manier moeten plaatsvinden.

Aanpassing Witteveenkader

Per 1 januari 2015 is het bestaande Witteveenkader opnieuw aangepast. Dit is niet meer van belang, omdat het Fonds geen pensioenregeling meer uitvoert.

FTK

Per 1 januari 2015 is er sprake van een nieuw FTK. Ook dit is niet meer van belang, omdat het Fonds in liquidatie is en geen regeling meer uitvoert.

Jaarstukken 2014

Het Fonds heeft niet tijdig de jaarstukken 2014 ingediend bij DNB. De uiterste datum voor het indienen van de verslagstaten 2014 was 30 juni 2015. DNB heeft een boete opgelegd aan het Fonds van € 2.000 per week met een maximum van € 20.000. Het Bestuur heeft DNB op de hoogte gebracht van het niet tijdig indienen en de oorzaak hiervan. Een discussie met de sponsors en het Verantwoordingsorgaan over de vaststelling van de definitieve premies 2014 is oorzaak van de vertraagde opstelling van de jaarstukken. Op 8 augustus 2015 is met alle partijen overeenstemming bereikt. De uitkomsten zijn verwerkt in de jaarrekening en verslagstaten 2014.

Rotterdam, 20 augustus 2015

De vereffenaars,

C.J. van Klink

C.W.H. van Dongen

M. Verlinde

D.R. McNair

B.A.M. Bierens

M. Esseboom

Jaarrekening

Balans per 31 december 2014

(in eenheden van duizend euro na resultaatbestemming)

Activa	Toelichting	2014	2013
Beleggingen voor risico fonds	1.		
• Vastgoed (indirect)		-	2.266
• Aandelen		4	123.081
• Obligaties (inclusief lopende intrest)		39	202.346
• Overige (inclusief beleggingsbankrekeningen)		8.581	915
		8.624	328.608
Vorderingen	2.		
• Werkgevers		10	1.073
• Overige vorderingen		371.133	432
		371.143	1.505
Liquide middelen (lopende bankrekeningen)	3.	876	1.404
		380.643	331.517
Passiva			
Vermogen	4.		
• Stichtingskapitaal		1	1
• Overige reserves		3.341	59.434
		3.342	59.435
Technische voorzieningen voor risico fonds	5.		
• Voorziening pensioenverplichtingen		-	270.172
		-	270.172
Kortlopende schulden	6.		
• Werkgevers		92	882
• Overige schulden		377.209	1.028
		377.301	1.910
		380.643	331.517

Staat van baten en lasten over 2014

(in eenheden van duizend euro)

Baten	Toelichting	2014	2013
Pensioenpremies:	7.	6.183	11.418
Beleggingsopbrengsten	8.		
• Directe beleggingsopbrengsten		2.432	3.030
• Indirecte beleggingsopbrengsten		59.303	22.365
• Saldo gefactureerde beleggingskosten en rebatfees		<u>150</u>	<u>45</u>
		61.885	25.440
Overdracht van rechten, inkomend		574	196
Baten uit herverzekering		-	-
Overige baten	9.	<u>15</u>	<u>16</u>
Totaal baten		<u>68.657</u>	<u>37.070</u>
<hr/>			
Lasten	Toelichting	2014	2013
Pensioenuitkeringen	10.	16.797	16.783
Mutatie technische voorzieningen			
• Pensioenopbouw		2.831	3.123
• Toeslagverlening - onvoorwaardelijk		8	61
• Toeslagverlening - voorwaardelijk		4.474	1.567
• Rentetoevoeging		999	968
• Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioen- uitvoeringskosten		-/- 17.376	-/- 17.396
• Wijziging marktrente		39.776	-/- 5.597
• Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		506	156
• Vrijval door afkoop		-/- 14	-/- 22
• Sterfte		-/- 313	185
• Arbeidsongeschiktheid		-	-/- 43
• Wijziging overlevingsgrondslagen		-/- 2.564	-
• Overig		<u>568</u>	<u>-/- 7</u>
		28.895	-/- 17.005
Overdracht van rechten, uitgaand		247	2
Premies herverzekering	11.	130	137
Pensioenuitvoeringskosten	12.	1.243	1.266
Overige lasten	13.	<u>5</u>	<u>72</u>
Totaal lasten		<u>47.317</u>	<u>1.255</u>
Resultaat voor collectieve waardeoverdracht		21.340	-
Mutatie technische voorzieningen als gevolg van collectieve waardeoverdracht	14.	<u>-/- 77.433</u>	<u>-</u>
Saldo van baten en lasten		<u>-/- 56.093</u>	<u>35.815</u>

Kasstroomoverzicht 2014

(directe methode)

(in eenheden van duizend euro)

	2014	2013
Directe beleggingsopbrengsten	2.494	3.105
Aankopen beleggingen	-/- 112.915	-/- 7.256
Verkopen en aflossingen van beleggingen	499.553	10.337
Af: Kosten vermogensbeheer	260	131
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	389.392	6.317
Premiebijdragen van werknemers en werkgevers	6.533	11.426
Overdracht van rechten, inkomend	689	82
Uitkeringen pensioenen	-/- 16.788	-/- 16.742
Overdracht van rechten, uitgaand	-/- 247	-/- 2
Herverzekeringen	-/- 130	-/- 192
Pensioenuitvoeringskosten	-/- 1.485	-/- 1.589
Overige baten en lasten (*)	-/- 370.853	-/- 45
Kasstroom uit pensioenactiviteiten	-/- 382.281	-/- 7.062
Netto kasstroom	7.111	-/- 745
Lopende bankrekening ultimo boekjaar	876	1.404
Beleggingsbankrekening ultimo boekjaar	8.566	927
Totaal liquide middelen ultimo boekjaar	9.442	2.331
Totaal liquide middelen primo boekjaar	2.331	3.076
	7.111	-/- 745

(*) Dit betreft de op 22 december 2014 vooruitbetaalde koopsom aan a.s.r., zijnde het grootste deel van de voorlopig bepaalde koopsom.

De aan- en verkopen van de beleggingen betreffen aandelen, obligaties, valutatermijntransacties en termijndeposito's. De verkopen zijn inclusief gerealiseerde verkoopresultaat. De liquide middelen betreffen het saldo van de lopende bankrekeningen en de beleggingsbankrekeningen.

Algemene toelichting

Doelstelling

De Stichting Chevron Pensioenfonds in liquidatie, statutair gevestigd op de Petroleumweg 32, 3196 KD te Vondelingenplaat (Rt), is opgericht op 1 januari 2004. Het pensioenfonds Chevron in Nederland is ontstaan door een fusie van Stichting Chevron Pensioenfonds en de Stichting Pensioenfonds Texaco Nederland. De stichting heeft ten doel het binnen de perken van haar middelen verlenen of doen verlenen van pensioenen en uitkeringen aan (gewezen) deelnemers respectievelijk aan pensioengerechtigden en aan hen nagelaten betrekkingen.

Op 17 december 2014 heeft het Bestuur van het pensioenfonds een overeenkomst gesloten met a.s.r. om de opgebouwde pensioenaanspraken over te dragen per 1 januari 2015. Tegelijk heeft het Bestuur een besluit tot liquidatie van het Fonds genomen. Op 22 december 2014 is het grootste deel van de voorlopig bepaalde koopsom vooruitbetaald aan a.s.r.. Het nog aanwezige vermogen is voor de afwikkeling van het Fonds en de definitieve overdrachts-koopsom aan a.s.r.. De Akte van Overdracht is op 17 maart 2015 door a.s.r. en het Fonds getekend.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen zoals opgenomen in titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Het Fonds is per 1 januari 2015 ontbonden. Alle verplichtingen zullen correct en volgens de geldende Wet en Regelgeving worden afgewikkeld, met als beoogde einddatum van de liquidatie 1 oktober 2015.

Er is geen aanpassing van grondslagen noodzakelijk, omdat het fonds aan alle lopende en toekomstige verplichtingen kan voldoen.

Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De in de jaarrekening opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven.

Vreemde valuta

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de omrekening voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de Staat van baten en lasten. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling.

Schattingswijzigingen

Jaarlijks worden de actuariële grondslagen en/of methoden beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor de gehele bevolking als voor de populatie van het Fonds.

De vaststelling van de toereikend van de voorziening voor pensioenverplichtingen is een inherent onzeker proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het Bestuur van het Fonds. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien.

In 2014 zijn, op basis van bovenstaande analyses, de actuariële grondslagen ten opzichte van 2013 op het volgende onderdeel gewijzigd:

- De overgang van de Prognosetafel 2012-2062 naar de in 2014 door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde Prognosetafel AG2014. Als gevolg van de introductie van de nieuwe overlevingstafel is de voorziening pensioenverplichtingen met 2.564 gedaald.

Grondslagen voor Waardering en Resultaatbepaling

Vastgoed

De (indirecte) vastgoedbeleggingen worden op de balans opgenomen tegen marktwaarde, zijnde de per balansdatum geldende beurskoers.

Aandelen

De aandelen worden op de balans opgenomen tegen marktwaarde, zijnde voor beursgenoteerde fondsen de beurskoers en voor niet beursgenoteerde fondsen de intrinsieke waarde ultimo boekjaar (zijnde een benadering van de marktwaarde). Sinds 2012 wordt er met name in indexfondsen belegd.

Obligaties

De obligaties worden op de balans opgenomen tegen marktwaarde, zijnde voor beursgenoteerde fondsen de beurskoers en voor niet beursgenoteerde fondsen de intrinsieke waarde ultimo boekjaar (zijnde een benadering van de marktwaarde). Sinds 2012 wordt er met name in indexfondsen belegd.

Overige

Dit betreft derivaten (waaronder vreemde valuta termijn transacties) en de beleggingsbankrekening. Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen. De beleggingsbankrekeningen worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd.

Herverzekering

Het overlijdensrisico is voor de deelnemers herverzekerd bij a.s.r. verzekeringen, gevestigd te Utrecht. Daarbij wordt per deelnemer een eigen behoud van € 200 (x 1.000,-) aangehouden.

Vorderingen

De vorderingen zijn opgenomen tegen de nominale waarde, rekening houdend met een voorziening wegens oninbaarheid.

Technische voorzieningen (vóór de Buy Out)

De voorziening pensioenverplichtingen wordt opgenomen tegen actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de markttrente. De technische voorzieningen geven de omvang weer van de pensioenverplichtingen van de stichting jegens haar deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De voorzieningen zijn vastgesteld door de actuaris van de stichting op basis van de volgende

actuariële grondslagen van de stichting:

Rente

De voorziening pensioenverplichtingen is gewaardeerd op basis van de rentetermijnstructuur die door DNB is gepubliceerd. Bij de rentetermijnstructuur is sprake van driemaandsmiddeling en vanaf 30 september 2012 is deze rentetermijnstructuur gebaseerd op de Ultimate Forward Rate (UFR) methodiek, waarbij de rente vanaf een looptijd van 20 jaar toegroeit naar de UFR van 4,2%.

Sterfte

De sterftekansen worden ontleend aan de Prognosetafel AG2014 met de Stichting Chevron Pensioenfonds Ervaringssterfte op basis van het Towers Watson 2012 ervaringssterftemodel – individueel (2013: Prognosetafel AG2012-2062 met de Stichting Chevron Pensioenfonds Ervaringssterfte op basis van het Towers Watson 2012 ervaringssterftemodel – individueel). In 2014 is de overlevingstafel geactualiseerd, maar heeft het fonds geen hernieuwd onderzoek naar de correctiefactoren voor ervaringssterfte uitgevoerd.

Gehuwdheid en leeftijdsverschil

Het nabestaandenpensioen is gebaseerd op een onbepaald partnersysteem tot pensioenleeftijd. Na pensioenleeftijd wordt het bepaalde partnersysteem gehanteerd. Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op drie jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Latent wezenpensioen

Ter verfijning van de bepaling van de technische voorzieningen heeft het fonds tot een opslag voor wezenpensioen besloten. Deze opslag bedraagt 2,5% van de voorziening voor het latent partnerpensioen.

Arbeidsongeschiktheid

Voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt de contante waarde van de toekomstige pensioenopbouw in de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen.

Excassokosten

De netto voorziening pensioenverplichtingen is verhoogd met een opslag van 4,5% ter dekking van excassokosten.

Toeslagverlening

Het pensioenfonds kent een voorwaardelijke toeslagverlening. Het Bestuur streeft naar een jaarlijkse toeslagverlening van de pensioenen voor zover de middelen toereikend zijn. Er is geen geld gereserveerd voor toekomstige toeslagverlening. Aan de verhoging van enig jaar en aan de verwachtingen voor komende jaren kunnen geen rechten worden ontleend ten aanzien van toekomstige verhogingen.

De maatstaf voor de toeslagverlening is 80% van de consumentenprijsindex. Gezien de financiële positie van het Fonds heeft het Bestuur besloten per 1 januari 2014 een toeslag te verlenen van 1,96% aan de (vervroegd) pensioengerechtigden en de gewezen deelnemers. De last vanwege deze toeslagverlening is in de Staat van baten en lasten van 2014 verantwoord aangezien het besluit daartoe in 2014 heeft plaatsgevonden.

Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld.

Resultaatbepaling

Zowel de gerealiseerde als de ongerealiseerde waarde wijzigingen van de beleggingen zijn in de Staat van baten en lasten verwerkt. Ongerealiseerde waardeveranderingen betreffen de in het boekjaar opgetreden waardeveranderingen van de beleggingen die per balansdatum in de portefeuille zijn opgenomen. Gerealiseerde waardeveranderingen omvatten het nog niet eerder in de Staat van baten en lasten verantwoorde gedeelte van het verschil tussen de aankoopprijs en de verkoopprijs van de beleggingen.

Overige baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Opbrengsten uit technische resultaten van herverzekeringscontracten worden verantwoord bij ontvangst.

Grondslagen kasstroom overzicht

Voor de opstelling van het kasstroomoverzicht is de directe methode toegepast. De liquide middelen betreffen het saldo van de lopende bankrekeningen en de beleggingsbankrekeningen.

Toelichting op de balans per 31 december 2014

(in eenheden van duizend euro)

Specificatie per post

1. Beleggingen

Vanwege het feit dat in het kader van de Buy Out al vóór jaareinde 2014 het overgrote deel van de beleggingen is overgedragen aan a.s.r. ontbreken bij de toelichting op de balans de segmentatie overzichten van ultimo 2014.

Vastgoed (indirect) : Het verloop van deze post is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	2.266	2.328
Bij: inkopen	280	175
Af: verkopen	2.356	56
Waardecorrectie boekjaar	<u>-/- 190</u>	<u>-/- 181</u>
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>2.266</u>

Het gerealiseerde verkoopresultaat bedraagt € 908 (2013: € 15).

Aandelen : Het verloop van deze post is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	123.081	103.012
Bij: inkopen	4.224	5.827
Af: verkopen	94.613	5.250
Waardecorrectie boekjaar	<u>-/- 32.688</u>	<u>19.492</u>
Stand per 31 december	<u>4</u>	<u>123.081</u>

Het gerealiseerde verkoopresultaat bedraagt € 47.736 (2013: € 741).

Obligaties

(inclusief lopende interest) : Het verloop van deze post is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	202.346	203.309
Bij: inkopen	108.236	445
Af: verkopen	290.392	3.475
Mutatie lopende intrest	0	-/- 48
Waardecorrectie boekjaar	<u>-/- 20.151</u>	<u>2.115</u>
Stand per 31 december	<u><u>39</u></u>	<u><u>202.346</u></u>
Waarvan:		
Lopende intrest per 31 december	<u>0</u>	<u>-</u>

Het gerealiseerde verkoopresultaat bedraagt € 61.858 (2013: € 188)

Overige beleggingen : Het verloop van deze post (inclusief derivaten) is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	915	951
Bij: inkopen	176	795
Af: verkopen/aflossingen	176	795
Mutatie beleggingsbankrekeningen	7.639	-/- 32
Waardecorrectie boekjaar	<u>27</u>	<u>-/- 4</u>
Stand per 31 december	<u><u>8.581</u></u>	<u><u>915</u></u>
Waarvan:		
Beleggingsbankrekening per 31 December	8.566	927

Het gerealiseerde valutatermijn verkoopresultaat bedraagt € 1.502 (2013: € -/- 184).

Het verloop van de derivaten is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Stand per 1 januari	-	-
Bij: inkopen	176	795
Af: verkopen/aflossingen	176	795
Waardecorrectie boekjaar	-	-
Stand per 31 december	-	-

Valutatermijncontracten kunnen worden ingezet met als doel het afdekken van valutarisico's en om posities aan te gaan in individuele valuta's.

Beleggingen in bijdragende ondernemingen:

Het pensioenfonds belegt niet actief in bijdragende ondernemingen. Passief is er ultimo 2014 voor € 0 (2013: € 943) in Chevron Corporation belegd.

Het pensioenfonds heeft ultimo 2014 per saldo een schuld aan de werkgevers van € -/- 82 (2013: vordering van € 191). Het betreft een vordering op Chevron Netherlands (€ 10), een schuld aan Chevron BV (€ -/- 1) en een schuld aan Chevron Oronite (€ -/- 91).

Uitleen:

Er is ultimo 2014 geen sprake meer van uitleen.

2. Vorderingen:

De vorderingen zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Te ontvangen dividend	60	130
Te vorderen dividendbelasting	133	125
Rekening courant werkgevers	10	1.073
Saldo beleggingsdebiteuren, beleggingscrediteuren	1	13
Te verwerken waardeoverdrachten	1	116
Te vorderen uitkeringen	-/- 4	27
Vordering op a.s.r.	370.853	-
Overig	89	21
	<u>371.143</u>	<u>1.505</u>

De vorderingen hebben een resterende looptijd van maximaal 1 jaar.

De rekening courant werkgevers ultimo 2014 ad € 10 heeft

betrekking op Chevron Netherlands.

De vordering op a.s.r. heeft betrekking op het deel van de koopsom die 22 december 2014 al aan a.s.r. is overgedragen, waar de verplichtingen per 1 januari 2015 over gaan.

3. Liquide middelen:

Dit betreft de liquide middelen van de lopende bankrekeningen per 31 december 2014. Deze zijn onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar. Beleggingsbankrekeningen worden verantwoord onder het belegd vermogen.

4. Vermogen

Overige reserves : Het verloop van de overige reserves is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Saldo per 1 januari	59.434	23.619
Resultaat boekjaar	<u>-/- 56.093</u>	<u>35.815</u>
Saldo per 31 december	<u>3.341</u>	<u>59.434</u>

Vanwege het feit dat in het kader van de Buy Out er ultimo 2014 geen sprake meer is van technische voorzieningen is er ook geen sprake meer van een dekkingsgraad en ook niet van Minimaal Vereist Vermogen en Vereist Vermogen.

De volgende tabel toont het vermogensoverzicht van het fonds indien het aanwezige vermogen wordt getoetst aan de wettelijke eisen.

	2014	2013
	EUR	EUR
Technische voorzieningen	-	270.172
Aanwezig vermogen	3.342	329.607
Min. Vereist Vermogen (MVV)	-	281.249
Vereist Vermogen (VV)	-	309.382
Verschil aanwezig t.o.v. MVV	-	48.358
Verschil aanwezig t.o.v. VV	-	20.225

Op 17 december 2014 heeft het Bestuur van het pensioenfonds een overeenkomst gesloten met a.s.r. om de opgebouwde pensioenaanspraken over te dragen. Tegelijk heeft het Bestuur een besluit tot liquidatie van het Fonds genomen. Op 22 december 2014 is het grootste deel van de voorlopig bepaalde koopsom betaald aan a.s.r.. De Akte van Overdracht is op 17 maart 2015 door a.s.r. en het Fonds getekend.

5. Technische voorzieningen

Voorziening

pensioenverplichtingen : Het verloop van deze post (incl. Fleurtext) is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
TV per 1 januari boekjaar	270.172	287.177
Pensioenopbouw	2.831	3.123
Toeslagverlening, onvoorwaardelijk	8	61
Toeslagverlening, voorwaardelijk	4.474	1.567
Rentetoevoeging	999	968
Onttrekking pensioenuitkeringen	-/- 16.628	-/- 16.646
Onttrekking uitvoeringskosten	-/- 748	-/- 750
Wijziging marktrente (rente- termijnstructuur)	39.776	-/- 5.597
Waardeoverdrachten	506	156
Vrijval door afkoop	-/- 14	-/- 22
Sterfte	-/- 313	185
Arbeidsongeschiktheid	-	-/- 43
Wijziging overlevingsgrondslagen	-/- 2.564	-
Overig	568	-/- 7
Mutaties boekjaar per saldo (vóór collectieve waardeoverdracht)	28.895	-/- 17.005
Overgang op a.s.r.-grondslagen	-/- 3.272	-
Inhaalindexatiekoopsom	13.982	-
Indexatiekoopsom HICPxT	66.723	-
Mutatie TV a.g.v. collectieve waardeoverdracht	-/- 77.433	-
Collectieve waardeoverdracht	-/- 376.500	-
TV per 31 december	-	270.172

Toelichting:

- Wijziging marktrente ter grootte van € 39.776:

Deze heeft betrekking op de wijziging van de rentetermijnstructuur gedurende 2014.

- Wijziging overlevingsgrondslagen van 2014 (€ -/- 2.564):

Deze post heeft betrekking op de verlaging van de voorziening als gevolg van de nieuwe Prognosetafel AG2014.

- Collectieve waardeoverdracht:

In de jaarrekening is ultimo 2014 geen sprake meer van technische voorzieningen, maar van een kortlopende schuld aan de deelnemers uit hoofde van pensioenverplichtingen. Per 1 januari 2015 vindt overdracht van deze verplichtingen plaats aan a.s.r.. DNB heeft aangegeven geen gebruik te maken van haar bevoegdheid om een verbod tot waardeoverdracht op te leggen.

Samenstelling voorziening pensioenverplichtingen:

	<u>Aantallen</u>		<u>Voorziening pensioenverplichtingen</u>	
	2014	2013	2014	2013
Actieve deelnemers	93	99	-	29.684
Premievrijen (slapers)	472	501	-	45.162
Uitkeringsgerechtigden	1.233	1.256	-	195.326
Totaal	<u>1.798</u>	<u>1.856</u>	<u>-</u>	<u>270.172</u>

Het pensioenfonds kent de volgende actieve pensioenregelingen:

- Regeling II: regeling voor Chevron medewerkers die destijds in dienst van Texaco Nederland B.V. waren. Ouderdomspensioen met pensioenleeftijd 65, eindloonregeling met 1,75% opbouw per jaar. Nabestaandenpensioen is 70% van het ouderdomspensioen.
- Regeling III (Fleurtext): regeling voor Chevron medewerkers, die destijds in dienst van Texaco Nederland B.V. waren, geboren vóór 1 januari 1950. Er is geen actieve opbouw meer uit hoofde van deze regeling. Reglement III is hier echter wel opgenomen aangezien het verloop van dit reglement jaarlijks apart in de jaarrekening wordt opgenomen.
- Regeling V: Regeling voor medewerkers in dienst na 31 december 2005 of geboren vanaf 1 januari 1950. Ouderdomspensioen met pensioenleeftijd 65, eindloonregeling met 2,0% opbouw per jaar. Nabestaandenpensioen is 70% van het ouderdomspensioen. Per 1 januari 2014 is de regeling V vervangen door regeling VI.
- Regeling VI: Regeling voor medewerkers in dienst na 31 december 2005 of geboren vanaf 1 januari 1950. Ouderdomspensioen met pensioenleeftijd 67, eindloonregeling met 1,9% opbouw per jaar. Nabestaandenpensioen is 70% van het ouderdomspensioen.

Het verloop van de voorziening Fleurtext (Pensioenreglement III) is als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
TV per 1 januari boekjaar	42	350
Premie	-	-
Uitkeringen	-/- 40	-/- 296
Risicopremie langlevens	-	-
Vrijval kosten	-/- 2	-/- 13
Intrest	-	1
Rentetermijnstructuur	-	-
Mutaties boekjaar per saldo	<u>-/- 42</u>	<u>-/- 308</u>
TV per 31 december	<u>-</u>	<u>42</u>

6. Kortlopende schulden

Overige schulden : De overige schulden zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
R/C herverzekering a.s.r.	20	20
Crediteuren	62	139
Loonheffing / zvw	368	351
Overlopende passiva	259	218
Unrealised loss on securities lending	-	300
Schuld aan deelnemers u.h.v. pensioenverplichtingen	376.500	-
Rekening courant werkgevers	<u>92</u>	<u>882</u>
	<u>377.301</u>	<u>1.910</u>

De rekening courant werkgevers ultimo 2014 ad € 92 heeft betrekking op Chevron Oronite (€ 91) en Chevron BV (€ 1).

Door de per 17 december besloten Buy Out per 1 januari 2015 heeft het Fonds tot 31 december 2014 een schuld aan de deelnemers uit hoofde van pensioenverplichtingen. Per 1 januari gaan deze verplichtingen over naar a.s.r.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen het Fonds en de Sponsors, de aangesloten onderneming en hun bestuurders.

Transacties met bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders is in de jaarrekening toegelicht. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders.

Overige transacties met verbonden partijen

Inzake de overeenkomst tussen Fonds en werkgever met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling wordt verwezen naar de overige gegevens.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Per 1 januari 2010 zijn nieuwe contracten met ASR Pension Fund Services (eind 2011 is dit contract overgegaan naar Aon Hewitt) en a.s.r. verzekeringen in werking getreden met een duur van vijf jaar. De geschatte uitvoeringskosten hiervan bedragen naar de huidige inzichten circa € 300 per jaar.

Toelichting op de Staat van baten en lasten over 2014

(in eenheden van duizend euro)

Specificatie per post

7. Pensioenpremies

Tijdens het jaarwerkproces is in verband met de liquidatie van het Fonds discussie ontstaan over de eindafrekening van de premiebijdrage over het jaar 2014 tussen het Fonds en de werkgevers. Volgens het Fonds waren de werkgevers nog een aanvullende premiebijdrage verschuldigd. De werkgevers waren van mening dat een aanzienlijk gedeelte van de voorlopige premiebijdrage moest worden terugbetaald. Door deze discussie kon de hoogte van de definitieve premiebijdrage in de jaarrekening niet worden vastgesteld, de liquidatie van het Fonds niet worden afgerond en de definitieve (inhaal)toeslag voorlopig niet worden vastgesteld. De werkgevers en het Fonds zijn daarom in augustus 2015 overeengekomen dat de definitieve bijdrage over het jaar 2014 gelijk zal zijn aan de voorlopige bijdrage over het jaar 2014. Daarmee wordt een langdurige procedure vermeden met de daaraan verbonden risico's en zal er geen verdere vertraging ontstaan bij het vaststellen van de definitieve (inhaal)toeslag. Deze regeling is tot stand gekomen in goed overleg met het verantwoordingsorgaan.

De totale feitelijke premie is als volgt samengesteld:

	2014	2013
	EUR	EUR
Actuariële koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking	1.948	3.736
Kostenopslag	694	516
Dekkingsgraadafhankelijke opslag	<u>3.514</u>	<u>7.179</u>
Subtotaal bijdragen werkg./werkn. (*)	6.156	11.431
Bijdragen Fleurtext + FVP	<u>27</u>	-/ - 13
	<u>6.183</u>	<u>11.418</u>
(*) Waarvan werknemersdeel	304	325

Premieanalyse:

	2014	2013
	EUR	EUR
Feitelijke premie	6.183	11.418
Kostendeekkende premie FTK	<u>3.930</u>	<u>4.415</u>
Overschot	<u>2.253</u>	<u>7.003</u>

De kostendeekkende premie op basis van het FTK is voldaan, want de feitelijke premie moet tenminste gelijk zijn aan de kostendeekkende premie (art. 129 PW). De feitelijke premie heeft hiermee een positieve bijdrage geleverd aan de vereiste solvabiliteitspositie van het Fonds.

8. Beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten : De directe beleggingsopbrengsten zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Vastgoed	85	81
Aandelen	2.652	2.798
Obligaties	1	24
Uitleen	-/- 334	54
Interest banken	0	0
Overig	29	73
	<u>2.432</u>	<u>3.030</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten : De indirecte beleggingsopbrengsten zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Gerealiseerd verkoopresultaat		
Vastgoed	718	15
Aandelen	15.048	741
Obligaties	41.708	188
Valuta	1.529	-/- 184
Uitleen	300	-
	<u>59.303</u>	<u>760</u>
Ongerealiseerd		
Vastgoed	-	-/- 181
Aandelen	-	19.492
Obligaties	-	2.115
Valuta	-	-/- 4
Uitleen	-	183
	<u>-</u>	<u>21.605</u>
	<u>59.303</u>	<u>22.365</u>

De gerealiseerde valutaresultaten hebben betrekking op de aan- en verkopen van effecten, beëindigde termijncontracten en op bankrekeningen in vreemde valuta.

Saldo beleggingskosten
en rebate fees

: De rechtstreeks aan het Fonds gefactureerde beleggingskosten en
rebate fees zijn als volgt:

	2014	2013
	EUR	EUR
Management fees	170	95
Rebate fees	-/- 407	-/- 250
Kosten custodian	68	71
Bankkosten	2	2
Advieskosten vermogensbeheer	17	37
Saldo beleggingskosten en rebate fees	-/- 150	-/- 45

9. Overige baten

: De overige baten zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Vordering uitkering	-	14
Omzetbelasting	15	-
Overig	-	2
	<u>15</u>	<u>16</u>

De omzetbelasting betreft een vordering op de belastingdienst naar
aanleiding van de aangifte 2014 (verlegde BTW).

10. Pensioenuitkeringen

: De pensioenuitkeringen zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
• Ouderdomspensioen	11.925	11.736
• Nabestaandenpensioen	4.795	4.726
• Wezenpensioen	7	8
• Invaliditeitspensioen	8	11
• Vervroegd pensioen	62	302
	<u>16.797</u>	<u>16.783</u>

11. Premies herverzekering : De premies herverzekering zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Premie voor dekking van het overlijdensrisico	<u>130</u>	<u>137</u>
	<u>130</u>	<u>137</u>

De premie voor 2014 betreft de in rekening gebrachte voorschotnota, de definitieve afrekening volgt nog.

12. Pensioenuitvoeringskosten

: De pensioenuitvoeringskosten zijn als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Administratiekosten	308	249
Kosten pensioenbureau	280	293
Adviseurskosten	491	479
Accountantscontrole kosten	32	24
Overige kosten	<u>132</u>	<u>221</u>
	<u>1.243</u>	<u>1.266</u>

Naast de verrichte accountantscontrole werkzaamheden door Deloitte Accountants voor het pensioenfonds zijn er in boekjaar 2014 werkzaamheden verricht door Deloitte Belastingadviseurs . Deze kosten (€ 13) worden verantwoord onder de adviseurskosten.

13. Overige lasten

: Dit betreft voornamelijk afboeking van enkele oude uitkeringsvorderingen.

14. Mutatie TV a.g.v. collectieve waardeoverdracht:

De mutatie van de technische voorzieningen als gevolg van de collectieve waardeoverdracht is als volgt te specificeren:

	2014	2013
	EUR	EUR
Overgang op a.s.r.-grondslagen	-/- 3.272	-
Inhaalindexatiekoopsom	13.982	-
Indexatiekoopsom HICPxT	<u>66.723</u>	<u>-</u>
	<u>-/- 77.433</u>	<u>-</u>

Voor de toelichting wordt verwezen naar de actuariële paragraaf van het bestuursverslag.

Beloning bestuurders: In actieve dienst zijnde bestuursleden van het Fonds zijn onbezoldigd. Gepensioneerde bestuurders ontvangen een vergoeding (2014: gezamenlijk € 18). Het Fonds heeft geen werknemers in dienst. De kosten van het pensioenbureau worden door Chevron Oronite Technology doorbelast aan het Fonds. Een belangrijk deel van deze kosten wordt via de premie-afrekening herverdeeld naar alle werkgevers.

Dwangsommen/boetes: Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

Rotterdam, 20 augustus 2015

De vereffenaars,

C.J. van Klink

M. Verlinde

B.A.M. Bierens

C.W.H. van Dongen

D.R. McNair

M. Esseboom

Overige gegevens

Verslag Visitatiecommissie

Reactie van het Bestuur op verslag Visitatiecommissie

Verslag Verantwoordingsorgaan

Reactie van het Bestuur op verslag Verantwoordingsorgaan

Gebeurtenissen na balansdatum

Uitvoeringsovereenkomst met de werkgevers

Verklaring van de actuaris

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verslag Visitatiecommissie

I. Inleiding.

De kern van de taak van de Vc is opgenomen in artikel 104, lid 8, van de Pensioenwet en de Code Pensioenfondsen (hierna te noemen de Code), t.w.:

“De Visitatiecommissie heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De Visitatiecommissie is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het Bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het Verantwoordingsorgaan en de werkgever, het belanghebbendenorgaan en in het jaarverslag.”

Voorts is onder 2.3 – 15 van de Code bepaald dat het intern toezicht (i.c. de Vc) de naleving van de Code bij zijn taak dient te betrekken.

Daarbij moet worden onderkend dat de pensioenfondsen de Code mogen naleven volgens het “pas-toe-of-leg-uit”-beginsel (vgl. 1.3 van de Code).

De Vc heeft voor zijn werkzaamheden de beschikking gehad over alle relevante documenten en verslagen van de vergaderingen van het Bestuur en van de verschillende commissies. Daarnaast heeft de Vc gesprekken gevoerd met het Pensioenbureau, de adviserend actuaris, de ‘*Compliance Officer*’, de ‘*Risk Officer*’, het Verantwoordingsorgaan, de ‘*Governance*’ Commissie en het Dagelijks Bestuur.

Gezien het feit dat het Bestuur, in overeenstemming met alle betrokkenen, in de loop van 2014 heeft besloten tot een Buy Out met ingang van 1 januari 2015, heeft de Vc, in overeenstemming met het Bestuur, besloten deze visitatie te concentreren op het proces voor de totstandkoming van de Buy Out, alsmede op de voorgenomen liquidatie van het Fonds. Tevens heeft de Vc bij haar beoordeling de invoering van een nieuwe pensioenregeling (beschikbare premierregeling - PPI) betrokken.

Daarnaast onderkent zowel het Bestuur als de Vc dat de gang van zaken na deze rapportage tot het moment van de finale en formele afronding, in het bijzonder de liquidatie van het Fonds, nog onderwerp van visitatie zal dienen te zijn. Verwacht wordt dat die visitatie in het najaar van 2015 zal kunnen plaatsvinden.

II. Governance.

In het algemeen is de Vc van mening dat het Bestuur ruim voldoende in control is. Bij het proces tot de realisatie van de Buy Out heeft het Bestuur alle belanghebbenden betrokken bij dit proces en heeft de besluitvorming in overeenstemming met alle betrokkenen plaatsgevonden, in het bijzonder met het Verantwoordingsorgaan. Tevens heeft het Bestuur ter zake een regelmatige communicatie naar de betrokkenen, met name ook de deelnemers, verzorgd.

De Vc stelt met voldoening vast dat het Fonds nu een duidelijke en verantwoorde keuze heeft gemaakt ten aanzien van de positie van het Fonds. De Vc heeft tevens geconstateerd dat het Buy Out proces zorgvuldig heeft plaatsgevonden, waaronder het selectieproces van de verzekeraar en het beleggingsbeleid in aanloop naar de Buy Out (de-risking en liquidatie van de beleggingsportefeuille).

Wel is de Vc van mening dat het Bestuur meer uitdrukkelijk blijk dient te geven van de wettelijk vereiste evenwichtige belangenafweging en het op dit proces gerichte risicomanagement.

Ten aanzien van het mogelijke en specifieke risico van belangenverstremgeling bij externe adviseurs maakt de Vc de volgende opmerkingen.

In de Vc rapportage van april 2013 is expliciet aandacht gevraagd voor mogelijke belangenverstremgeling bij externe adviseurs, wanneer deze zowel het Fonds als de werkgever adviseren. De Vc is kritisch over de stapeling van rollen van extern adviseur en actuaris Towers Watson (TW) bij het proces rond de Buy Out en de nieuwe pensioenregeling.

De Vc constateert dat TW in verschillende hoedanigheden betrokken is (geweest) bij dit proces:

- Als adviseur van de werkgever, die in de loop van 2014 heeft aangegeven de pensioenregeling te willen aanpassen en het pensioenfonds heeft voorgesteld om de mogelijkheid van een Buy Out te onderzoeken;
- Als adviseur en actuaris van het pensioenfonds, dat met ondersteuning van TW vervolgens de mogelijkheden van een Buy Out proces heeft onderzocht en een selectie-, besluitvormings- en uitvoeringsproces heeft doorlopen;
- Als adviseur van de werkgever bij het (selectie)proces van de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling (beschikbare premie-regeling - PPI), waarbij uiteindelijk TW zelf is geselecteerd als uitvoerder. Overigens is het Bestuur bij dit proces niet betrokken geweest.

De problematiek van de verschillende rollen van TW heeft de aandacht van het Bestuur. Op verzoek van het Bestuur heeft TW aangegeven de verschillende (advies)trajecten (intern) strikt te scheiden. Toen het Bestuur constateerde dat enkele functionarissen van TW betrokken waren bij meerdere van bovenstaande rollen, heeft het Bestuur dit besproken met TW en zijn er maatregelen genomen.

De Vc is van mening dat met het oog op het risico van belangenverstremgeling bovengenoemde stapeling van rollen van TW of andere adviseurs ongewenst is. Dit te meer omdat er voor de verschillende belanghebbenden van het Fonds veel op het spel staat in een proces van een Buy Out en een nieuwe pensioenregeling en mede daarom hoge eisen gesteld dienen te worden aan “good governance”, waaronder de inzet van externe adviseurs. Overigens heeft de Vc niet geconstateerd dat er hierdoor daadwerkelijk belangen zijn geschaad.

Voor het overige heeft de Vc geen nadere opmerkingen over de gang van zaken bij het Fonds en het door het Bestuur gevoerde beleid.

III. Slot.

Zoals hiervoor aangegeven dient de Vc verantwoording af te leggen over de uitvoering van de taken aan i.c. het Verantwoordingsorgaan, de werkgever en in het jaarverslag. De Vc beschouwd deze rapportage als de hier bedoelde verantwoording.

Tot slot wil de Vc het Bestuur en alle andere betrokkenen dank zeggen voor de ondervonden prettige medewerking en openheid, alsmede voor het in de Vc gestelde vertrouwen. Uiteraard is de Vc bereid waar nodig of gewenst nadere toelichting op deze rapportage te geven. De Vc

verzoekt het Bestuur deze rapportage onverkort op te nemen in het jaarverslag over 2014 en ter kennis te brengen van het Verantwoordingsorgaan en de werkgever.

Vondelingenplaat, mei 2015

De Visitatiecommissie,

drs. D. Del Canho

drs. P.D. Eenshuistra

mr. H. Nijse

Reactie van het Bestuur op verslag visitatiecommissie

Het Bestuur bedankt de Visitatiecommissie (Vc) voor haar jaarlijkse inzet en kritische beoordeling. Mede door de in het jaar tot stand gebrachte Buy Out, is de opdracht - zoals in het rapport vermeldt - meer gericht geweest op de met deze Buy Out verband houdende besluiten van het Bestuur en de uitvoering daarvan. Het Bestuur onderkent dat een goede splitsing tussen Buy Out en opzetten nieuwe pensioenregeling (dat onder verantwoordelijkheid van de werkgevers valt) af en toe moeilijk is. Het Bestuur is ook niet betrokken in dat proces.

'Governance'

Gedurende het gehele Buy Out proces heeft het Bestuur getracht alle belanghebbenden zoveel mogelijk te betrekken bij het selectieproces. Hierbij heeft communicatie een belangrijke rol gespeeld. Het doet het Bestuur goed dat de Vc heeft vastgesteld dat het proces inclusief het beleggingsbeleid, zorgvuldig heeft plaatsgevonden. Gedurende het gehele proces was een consequente belangenafweging een belangrijk onderdeel dat veel aandacht heeft gekregen. Ook heeft regelmatig afstemming met de *'Risk Officer'* plaatsgevonden om de risico's goed in kaart te brengen en in de hand te houden. Het Bestuur onderkent dat het vastleggen van deze maatregelen niet de prioriteit heeft gehad. De maandelijkse *'Risiko Dashboards'* die zijn gemaakt door de *'Risk Officer'* geven echter wel een goed beeld/overzicht van het risico management.

De stapeling van rollen van extern adviseur en actuaris Towers Watson (TW) is door het Bestuur onderkend. Echter, gezien de gewenste expertise, de ervaring van TW met het Fonds en het gewenste tijdpad, is het Bestuur na afweging tot de conclusie gekomen dat het risico te overzien was. Met TW zijn afspraken gemaakt om mogelijke belangenverstremming te voorkomen. Daarnaast zijn er in het gehele proces nog voldoende andere onafhankelijke adviseurs betrokken geweest (namens verantwoordingsorgaan en werkgevers). Dat de werkgevers vervolgens ook TW hebben geselecteerd als adviseur bij en uitvoerder van de nieuwe pensioenregeling valt buiten de invloedssfeer van het Bestuur.

Verslag Verantwoordingsorgaan

Inleiding

Het jaar 2014 was een bijzonder jaar voor het Verantwoordingsorgaan (VO). Het VO werd opgeheven (samen met de Deelnemersraad) en vervolgens kwam er een nieuw VO (nVO). Omdat alle leden van het VO ook in het nVO zitting kregen is dit verslag het verslag van het nVO. Een verslag van het VO lijkt overbodig. In de nieuwe Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen (WVBP) wordt het nVO de bevoegdheid gegeven te oordelen over het handelen van het Bestuur, het beleid van het Bestuur en de beleidskeuzes gericht op de toekomst. Het gepresenteerde oordeel is gebaseerd op de directe communicatie tussen Bestuur en nVO, het concept jaarverslag, en de bestuursdocumentatie die het nVO op verzoek is verstrekt.

Het handelen van het Bestuur

Een nieuwe reglement (VI) is geïmplementeerd dat rekening houdt met de veranderingen in de pensioenwetgeving (zg Witteveenkader). Met betrekking tot implementatie van de WVBP is het nVO positief over het uiteindelijke resultaat. Het Bestuur heeft het nVO meer bevoegdheden gegeven dan in de wet is vastgelegd. Tevens is op pragmatische overwegingen gekozen voor een geruisloze overgang van DNR naar nVO door de leden van de twee organen in het nVO te benoemen en af te zien van een verkiezing. Het handelen van het Bestuur tijdens het Buy Out proces is moeilijk te beoordelen. De rol van de werkgever lijkt in dit proces dominant. Het is niet duidelijk in hoeverre dit een gelijkmatige belangenbehartiging tijdens het proces heeft beïnvloed, zoals bij het vaststellen van de eisen in de Heads of Agreement. Het Bestuur besloot uiteindelijk af te wijken van een gemaakte - niet gedocumenteerde - afspraak met het nVO. Het uiteindelijke resultaat was echter voor alle betrokken partijen meer dan acceptabel. In het Buy Out proces heeft het Bestuur de communicatie met de deelnemers geen prioriteit gegeven. Het nVO werd gevraagd de Vereniging van Gepensioneerden Chevron Texaco (VGCT) op de hoogte te houden, anderzijds werd het nVO gevraagd de Buy Out informatie als vertrouwelijk te behandelen. Onuitvoerbaar. Vooraf aan het Buy Out traject is de nodige aandacht besteed aan de alternatieve situatie - een gesloten fonds - en voorstellen zoals een nieuwe ALM zijn ontwikkeld, voor het geval dat de Buy Out niet zou doorgaan.

Het beleid van het Bestuur

Het premie- en toeslagbeleid zijn uitgevoerd volgens de van toepassing zijnde beleidsdocumenten, de ABTN en de uitvoeringsovereenkomst. De aanbevelingen van de visitatiecommissie ten aanzien van het beleggingsbeleid (zoals het afdekken van het renterisico, het aanpassen van de beleggingsportfolio) zijn - begrijpelijk - uitgesteld met het oog op de Buy Out.

Beleidskeuzes gericht op de toekomst

Nadat de werkgever een Buy Out voorgesteld heeft, zijn door het Bestuur alternatieven overwogen en is voor een Buy Out gekozen. Afgezien van het feit dat de werkgever voorstander was is deze keuze nooit onderbouwd. Achteraf kan gesteld worden dat deze keuze een juiste keuze was.

Premie 2014

In het verschil van mening tussen werkgevers en het Fonds over de premie over 2014 heeft het Verantwoordingsorgaan op basis van pragmatische overwegingen voorwaardelijk ingestemd met de overeenkomst tussen beide partijen om de voorlopige bijdrage gelijk te stellen aan de definitieve bijdrage.

Het Verantwoordingsorgaan, 19 augustus 2015

Reactie van het Bestuur op verslag Verantwoordingsorgaan

Het Bestuur is wederom dank verschuldigd voor het verslag van het Verantwoordingsorgaan nieuwe stijl (nVO). Het Bestuur is het met het nVO eens dat een verslag van het VO overbodig lijkt.

Ook dit jaar heeft het nVO kennis genomen van de bevindingen van de Visitatiecommissie. Het Bestuur bedankt het nVO voor haar kritische maar ook positieve opstelling, zoals weergegeven in dit rapport. Het Bestuur zal ook dit jaar weer een korte reactie geven op het verslag.

Zoals het nVO reeds aangeeft, was 2014 een bijzonder jaar, zowel qua inrichting van de 'Governance' van het Fonds als ook wat betreft de toekomst. In het geschetste Buy Out proces is er frequent met het nVO samengewerkt en informatie uitgewisseld. Het Bestuur hecht er aan naar voren te brengen dat de beslissing en het gehele proces van de Buy Out door het Bestuur is genomen waarbij rekening is gehouden met alle belanghebbenden (zowel deelnemers, gepensioneerden als werkgevers).

Dat de communicatie naar gepensioneerden en deelnemers gedurende het proces niet gemakkelijk was, is voor te stellen daar er nog onderhandelingen met de aanbieders werden gevoerd en er nog geen toestemming van de toezichthouder was. De Vereniging van Gepensioneerden Chevron Texaco (VGCT) heeft het Bestuur niet meegenomen in de tussentijdse voortgangsgesprekken daar de gepensioneerden reeds in het Bestuur en het nVO vertegenwoordigd zijn. Tevens is de VGCT geen wettelijk vertegenwoordigingsorgaan.

Het Bestuur kan zich niet vinden in de opmerking over de keuze van de Buy Out. In eerdere periodieke strategische sessies heeft het Bestuur een aantal opties voor de toekomst overwogen. De beslissing is toen gevallen op een nadere studie in verband met een mogelijke toetreding tot een IORP in België. De beslissing van de werkgever om een nieuwe pensioenregeling niet langer meer door het pensioenfonds te laten uitvoeren en de mededeling van de toezichthouder dat er getwijfeld werd aan de toekomstbestendigheid van het Fonds, noopten het Bestuur een nieuwe strategische sessie te organiseren. In deze sessie zijn alle mogelijkheden besproken. In tegenstelling tot eerdere uitkomsten bleek dat een Buy Out door gewijzigde markt, meerdere aanbieders en hogere dekkingsgraad een goede mogelijkheid was die onderzocht diende te worden. Een en ander is naar de mening van het Bestuur voldoende onderbouwd en gecommuniceerd naar betrokkenen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Buy Out:

In het Buy Out proces zijn de volgende stappen na balansdatum gezet:

- Onze pensioenuitvoerder Aon Hewitt is gevraagd om mee te werken aan de overdracht van de pensioenadministratie naar a.s.r..
- Op 11 maart 2015 heeft het Bestuur het reglement aangepast, zodat in verband met de Buy Out er een aanspraak op een onvoorwaardelijke toeslag ontstaat en een inhaaltoeslag wordt verleend.
- De Akte van Overdracht is op 17 maart 2015 door a.s.r. en het Fonds getekend.
- Op 17 maart 2015 hebben de werkgevers en het Fonds een vrijwaringsovereenkomst getekend met betrekking tot onbekende deelnemers.
- Op 18 maart 2015 heeft het Bestuur het besluit bevestigd dat het Fonds per 1 januari 2015 is ontbonden.
- Met ingang van april 2015 worden de pensioenuitkeringen daadwerkelijk vanuit a.s.r. gedaan.
- De ontbinding van het Fonds is bij de Kamer van Koophandel geregistreerd.
- In haar brief met dagtekening 13 mei 2015 heeft DNB meegedeeld dat zij geen gebruik zal maken van haar bevoegdheid om een verbod tot waardeoverdracht op te leggen.

Toeslagverlening:

Het besluit tot het verlenen van toeslag per 1 januari 2015 is door a.s.r. in 2015 genomen.

Liquidatie Fonds:

In januari vond een speciale bestuursvergadering plaats met de adviseurs. Daarin zijn alle acties besproken die moeten worden genomen om het Fonds op een goede manier te liquideren. De beoogde liquidatiedatum is 1 oktober 2015.

Uitvoeringsovereenkomst met de werkgevers

Volgens de geldende uitvoeringsovereenkomst bestaat de premie bestaat uit twee onderdelen:

- een bijdrage in de actuariel benodigde premie;
- een bijdrage ter voldoening aan de solvabiliteitseisen van de toezichthouder.

De premie wordt vastgesteld afhankelijk van de dekkinggraad:

Dekkinggraad	Premie
140%	Geen werkgeversbijdrage
125%	premie
115%	premie + 1,3% TV
105%	premie + 2,5% TV
	premie + bijdrage aan dekkingstekort

De premie is de actuariel benodigde premie, vastgesteld op de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB.

De bijdrage van de deelnemers bedraagt 6% van de pensioengrondslag.

Naast de premie betalen de aangesloten werkgevers een bijdrage in de uitvoeringskosten van het fonds. Deze bijdrage is onafhankelijk van de financiële positie van het fonds en wordt door de aangesloten werkgevers naar rato van het aantal actieve deelnemers betaald.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Chevron Pensioenfonds in liquidatie te Vondelingenplaat is aan Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2014.

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.

De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn. Vanwege het ontbreken van een technische voorziening per ultimo boekjaar zijn er geen basisgegevens.

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 basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht:

- heb ik onder meer 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. Mijn oordeel is gebaseerd op het Financieel Toetsingskader zoals dat op balansdatum van toepassing was.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn

mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Ik heb geconstateerd dat het pensioenfonds een overeenkomst met a.s.r. verzekeringen is aangegaan in verband met een collectieve waardeoverdracht van alle verplichtingen per 1 januari 2015 aan a.s.r. verzekeringen.

In mijn oordeel heb ik betrokken dat de technische voorzieningen op 31 december 2014 nihil zijn vanwege een collectieve waardeoverdracht per 1 januari 2015.

Het pensioenfonds voldoet daarmee per balansdatum per definitie aan de vereisten betreffende het (Minimaal) Vereist Eigen Vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Gezien het feit dat het pensioenfonds ultimo 2014 geen technische voorziening meer heeft, is artikel 133 niet meer van toepassing.

Rotterdam, 20 augustus 2015

drs. F.A.P.M. Hopman AAG

Verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant
