

**Stichting Pensioenfonds ChevronTexaco Nederland**  
**Weena-Zuid 166 - 3012 NC Rotterdam**  
**Postbus 735 - 3000 AS Rotterdam**  
**Telefoon 010-40 33 400**  
**Telefax 010-40 33 586**  
**E-mail [pensioenfonds@chevron.com](mailto:pensioenfonds@chevron.com)**

Stichting Pensioenfonds Chevron Texaco Nederland

**JAARVERSLAG 2006**

# Inhoudsopgave

---

|   |          |
|---|----------|
| <b>Bestuursverslag</b>                                | <b>2</b> |
| Kenmerken pensioenfonds                               | 2        |
| Ontwikkelingen van het pensioenfonds                  | 3        |
| Verslag over het jaar 2006                            | 4        |
| <b>Jaarrekening</b>                                   | <b>6</b> |
| Balans per 31 december 2006                           | 6        |
| Staat van baten en lasten over 2006                   | 7        |
| Kasstroomoverzicht                                    | 8        |
| Algemene toelichting                                  | 9        |
| Toelichting op de balans per 31 december 2006         | 12       |
| Toelichting op de Staat van baten en lasten over 2006 | 18       |
| <b>Overige gegevens</b>                               |          |
| Gebeurtenissen na balansdatum                         | 22       |
| Financieringsovereenkomst met de werkgevers           | 23       |
| Verklaring van de actuaris                            | 24       |
| Accountantsverklaring                                 | 26       |

# Bestuursverslag

---

## Kenmerken pensioenfonds

### Doelstelling van het pensioenfonds

De Stichting Pensioenfonds ChevronTexaco Nederland stelt zich ten 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 wezenpensioen. In het kader van de harmonisatie van de arbeidsvoorwaarden is per 1 december 2004 een nieuw pensioenreglement ingevoerd. Door gewijzigde wetgeving is dit pensioenreglement per 1 januari 2006 opnieuw aangepast.

## Personalia

### *Samenstelling bestuur*

De samenstelling van het bestuur per 31 december 2006 is als volgt:

---

| Benoemd door de werkgevers                           | Gekozen door de deelnemers            | Gekozen door de pensioengerechtigden |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|
| D. Winkel, voorzitter<br>R.R.J. ter Rele<br>T. Socha | C.J. van Klink, secretaris<br>B. Lels | A. Ph. Kornaat                       |

---

De heer R. Boelen heeft zijn functie om gezondheidsredenen per 2 november 2006 neergelegd. In zijn plaats is de heer A. Ph. Kornaat per 21 december 2006 benoemd.

Per 15 juli 2007 vonden de volgende wijzigingen plaats:

De heer C.J. van Klink heeft de functie van voorzitter overgenomen van de heer D. Winkel die is afgetreden

De heer B. Lels heeft de functie van secretaris overgenomen van de heer C.J. van Klink.

De heer R.R.J. ter Rele is afgetreden.

### *Administrateur*

Mevrouw D.H. Frank. Zij is werkzaam bij Texaco Nederland B.V.

### *Actuaris*

De adviserend actuaris van het pensioenfonds is Mercer Human Resource Consulting, te Amstelveen.

De certificerend actuaris is Ir H.C. Vos AAG, verbonden aan Mercer Certificering B.V., te Amstelveen.

### **Beleggingscommissie**

C.J. van Klink

B. Lels

T. Socha

### **Accountants**

Fortis Pension Fund Services te Utrecht heeft de jaarrekening opgesteld. De controle van de jaarrekening is uitgevoerd door Deloitte Accountants B.V. te Amsterdam.

### **Deelnemersadministratie**

De deelnemersadministratie is ondergebracht bij Fortis Pension Fund Services te Utrecht.

### **Vermogensbeheer**

Per 31 december 2006 maakte het pensioenfonds gebruik van de volgende vermogensbeheerders:

- Capital International Limited
- Acadian Asset Management Inc.
- Mondrian Investment Partners Ltd.
- AEGON Investment Managers B.V.

### **Custodian**

Per 31 december 2006 is als custodian werkzaam State Street Bank and Trust Company.

## **Ontwikkelingen van het pensioenfonds**

### **Bestand deelnemers en pensioengerechtigden**

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

|                                 | <b>Deel-<br/>nemers</b> | <b>Premie-<br/>vrije<br/>polissen</b> | <b>Ouder-<br/>doms-<br/>pensioen</b> | <b>Nabe-<br/>staanden-<br/>pensioen</b> | <b>Wezen-<br/>pensioen</b> | <b>Totaal</b> |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---------------|
| Stand per 01-01-2006            | 270                     | 860                                   | 922                                  | 551                                     | 8                          | 2.611         |
| Nieuwe toetredingen             | 17                      |                                       |                                      |   |                            | 17            |
| Ontslag met premievrije rechten | -38                     | 38                                    |                                      |   |                            |               |
| Waardeoverdrachten              |                         | -9                                    |                                      |   |                            | -9            |
| Ingang pensioen                 | -8                      | -65                                   | 80                                   | 38                                      | 4                          | 49            |
| Overlijden                      | -2                      | -3                                    | -53                                  | -13                                     |                            | -71           |
| Overige 1)                      | 1                       | 70                                    | -46                                  | -46                                     |                            | -21           |
| Stand per 31-12-2006            | 240                     | 891                                   | 903                                  | 530                                     | 12                         | 2.576         |

#### **1)**

Premievrije polissen: Door conversie per 1 januari 2006 naar de nieuwe pensioenregeling heeft een aantal deelnemers een stukje premievrij pensioen verkregen.

Ouderdoms- en nabestaandenpensioen: Dit betreft een inhaalslag van afkopen van kleine pensioenen. Grensbedrag 2006: €361,02 bruto per jaar.

Voorts zijn er 15 deelnemers die ultimo 2006 een uitkering genieten uit de Fleurtext-regeling, welke regeling niet separaat is opgenomen in de verzekerenadministratie.

|   |            |
|---|------------|
| <b>Actieve deelnemers naar werkmaatschappij</b> |            |
| Chevron Oronite Technology b.v.                 | 63         |
| Texaco Nederland B.V.                           | 122        |
| Combined Refuelling Service                     | 41         |
| Fuel and Marine Marketing B.V.                  | 12         |
| Post Oliemaatschappij B.V.                      | <u>2</u>   |
|   | <u>240</u> |

Per 1 januari 2006 nemen de medewerkers van Post Oliemaatschappij B.V. geen deel meer in het pensioenfonds. In de stand ultimo 2006 zijn per abuis nog 2 deelnemers van Post Oliemaatschappij B.V. opgenomen. Dit wordt in 2007 gecorrigeerd.

## Verslag over het jaar 2006

### Beleggingsbeleid

Het bestuur heeft het beheer over het vermogen van de stichting opgedragen aan Capital International Limited, Acadian Asset Management Inc., Mondrian Investment Partners Ltd. en AEGON Investment Management B.V. De rechten en verplichtingen met betrekking tot dit vermogensbeheer zijn vastgelegd in vermogensbeheerovereenkomsten.

De strategische mix van het beheerd vermogen van het Fonds ziet er als volgt uit:

|                          | Strategische mix (=Benchmark) | Bandbreedte |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|
|                          | %                             | %           |
| Aandelen                 | 50                            | 40 – 60     |
| Vastrentende beleggingen | 50                            | 40 – 60     |
| Kas                      | 0                             | 0 – 10      |

De strategische asset mix is vastgesteld middels een ALM (Asset Liability Management)-studie.

### ALM studie 2006 en FTK

Het bestuur heeft aan Mercer opdracht gegeven een nieuwe ALM studie te verrichten, onder andere rekening houdend met het Nieuwe Financiële Toetsingskader (FTK). De resultaten van deze studie zijn in het vierde kwartaal 2006 met het bestuur en de deelnemersraad besproken. Naar aanleiding van deze ALM studie heeft de sponsor in maart 2007 een storting verricht van €20 miljoen, met als doel een zodanige financiële positie te creëren dat het huidig beleggingsbeleid op korte termijn gehandhaafd kan worden. Wel is de overweging gemaakt om de duration van de vastrentende beleggingen te verhogen om zodoende het renterisico te reduceren. Een nadere invulling van het FTK beleid zal in 2007 verder afgerond worden. De aanvullende storting van €20 miljoen heeft een verhogend effect op de dekkingsgraad van ruim 8%.

**Post Oliemaatschappij B.V.**

Post Oliemaatschappij B.V., een geaffilieerde onderneming in de zin van het pensioenreglement, heeft te kennen gegeven per 1 januari 2006 uit het fonds te willen treden. Het bestuur heeft met dit verzoek ingestemd.

**Indexatie**

In de nieuwe financieringsovereenkomst met de werkgevers is opgenomen dat het fonds een voorwaardelijke indexatie zal toekennen indien de dekkingsgraad hiervoor toereikend is.

Per 1 januari 2007 is een indexatie toegekend van 0,70% (per 1 januari 2006 1,29%).

De uitbetaling van deze indexatie geschiedt per 1 januari 2007. De indexatie is verwerkt in de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2006. De hiermee gepaard gaande last is verwerkt in de Staat van baten en lasten.

**Financiële positie**

De dekkingsgraad van het pensioenfonds per 31 december 2006 bedraagt op basis van de Actuariële Principes Pensioenfonds (APP) 125,8% (2005: 121,8%). De vereiste dekkingsgraad op basis van APP bedraagt 127,6%. Op basis van de APP heeft het pensioenfonds derhalve een gering reservetekort.

De dekkingsgraad op marktwaarde bedraagt per 31 december 2006 126,0%. Hierbij is rekening gehouden met een sterftetrend. Het Vereist Vermogen binnen het FTK bedraagt per 31 december 2006 126,0%. Onder FTK normen is per 31 december 2006 geen reservetekort.

Rotterdam, 26 juli 2007

Het Bestuur

# Jaarrekening

## Balans per 31 december 2006

(in eenheden van duizend euro na resultaatbestemming)

| Activa                                    | Toelichting | 2006           | 2005           |
|---|-------------|----------------|----------------|
|   |             | EUR            | EUR            |
| <b>Beleggingen</b>                        | <b>1.</b>   |                |                |
| • Aandelen                                |             | 163.712        | 154.248        |
| • Obligaties                              |             | 129.641        | 126.670        |
| • Leningen op schuldbekentenis            |             | 0              | 0              |
| • Overige leningen                        |             | <u>0</u>       | <u>0</u>       |
|   |             | 293.353        | 280.918        |
| <b>Vorderingen</b>                        | <b>2.</b>   |                |                |
| • Overlopende intrest                     |             | 3.282          | 3.376          |
| • Premies                                 |             | 1.439          | 0              |
| • Overige vorderingen                     |             | <u>850</u>     | <u>3.772</u>   |
|   |             | 5.571          | 7.148          |
| <b>Liquide middelen</b>                   | <b>3.</b>   | <u>2.406</u>   | <u>9.059</u>   |
|   |             | <u>301.330</u> | <u>297.125</u> |
| <hr/>                                     |             |                |                |
| Passiva                                   | Toelichting | 2006           | 2005           |
|   |             | EUR            | EUR            |
| <b>Vermogen</b>                           | <b>4.</b>   |                |                |
| • Stichtingskapitaal                      |             | 1              | 1              |
| • Overige reserves                        |             | <u>61.550</u>  | <u>53.075</u>  |
|   |             | 61.551         | 53.076         |
| <b>Technische voorzieningen</b>           | <b>5.</b>   |                |                |
| • Voorziening pensioenverplichtingen      |             | 234.081        | 243.055        |
| • Voorziening aanpassing overlevingstafel |             | <u>4.682</u>   | <u>0</u>       |
|   |             | 238.763        | 243.055        |
| <b>Kortlopende schulden</b>               | <b>6.</b>   |                |                |
| • Overige schulden                        |             | <u>1.016</u>   | <u>994</u>     |
|   |             | <u>301.330</u> | <u>297.125</u> |

## Staat van baten en lasten over 2006

(in eenheden van duizend euro)

| Baten   | Toelichting | 2006           | 2005           |
|---|-------------|----------------|----------------|
|   |             | EUR            | EUR            |
| <b>Pensioenpremies:</b>                       | <b>7.</b>   |                |                |
| • Pensioenpremies werkgevers                  |             | 4.013          | 5.569          |
| • Pensioenpremies werknemers                  |             | <u>546</u>     | <u>441</u>     |
|   |             | 4.559          | 6.010          |
| <b>Beleggingsopbrengsten</b>                  | <b>8.</b>   |                |                |
| • Directe beleggingsopbrengsten               |             | 9.520          | 8.764          |
| • Indirecte beleggingsopbrengsten             |             | 9.462          | 28.385         |
| • In aftrek gebrachte beleggingskosten        |             | <u>-/- 901</u> | <u>-/- 798</u> |
|   |             | 18.081         | 36.351         |
| <b>Overgenomen pensioenen</b>                 |             | 98             | 85             |
| <b>Overige baten</b>                          |             | <u>77</u>      | <u>0</u>       |
| <b>Totaal baten</b>                           |             | <u>22.815</u>  | <u>42.446</u>  |
| <hr/>   |             |                |                |
| Lasten  | Toelichting | 2006           | 2005           |
|   |             | EUR            | EUR            |
| <b>Pensioenuitkeringen</b>                    | <b>9.</b>   | 17.679         | 17.325         |
| <b>Mutatie technische pensioenvoorziening</b> |             | -/- 4.292      | 6.890          |
| <b>Overgedragen pensioenen</b>                |             | 247            | 195            |
| <b>Premies herverzekering</b>                 | <b>10.</b>  | 116            | 95             |
| <b>Valutaresultaat</b>                        | <b>11.</b>  | 0              | 243            |
| <b>Overige kosten</b>                         | <b>12.</b>  | 524            | 442            |
| <b>Overige lasten</b>                         | <b>13.</b>  | <u>66</u>      | <u>1.123</u>   |
| <b>Totaal lasten</b>                          |             | <u>14.340</u>  | <u>26.313</u>  |
| <b>Saldo van baten en lasten</b>              |             | <u>8.475</u>   | <u>16.133</u>  |



# Kasstroomoverzicht

(in eenheden van duizend euro)

|   | 2006                     | 2005                    |
|---|--------------------------|-------------------------|
|   | EUR                      | EUR                     |
| Directe beleggingsopbrengsten               | 9.428                    | 8.521                   |
| Aankopen beleggingen                        | -/- 714.835              | -/- 312.910             |
| Verkopen en aflossingen van beleggingen     | 711.755                  | 312.932                 |
| Af: Kosten vermogensbeheer                  | -/- 883                  | -/- 798                 |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b> | <b>5.465</b>             | <b>7.745</b>            |
| Bijdragen van werknemers en werkgevers      | 2.976                    | 6.010                   |
| Ontvangen pensioenoverdrachten              | 146                      | 85                      |
| Uitkeringen pensioenen                      | -/- 18.034               | -/- 17.325              |
| Betaalde pensioenoverdrachten               | -/- 288                  | -/- 195                 |
| Herverzekeringen                            | 0                        | -/- 95                  |
| Pensioenuitvoerings- en administratiekosten | -/- 584                  | -/- 1.565               |
| Overige baten                               | 3.806                    | 0                       |
| Wijzigingen overige activa en passiva       | -/- 140                  | 8.224                   |
| <b>Kasstroom uit pensioenactiviteiten</b>   | <b><u>-/- 12.118</u></b> | <b><u>-/- 4.861</u></b> |
| <b>Netto kasstroom</b>                      | <b><u>-/- 6.653</u></b>  | <b><u>2.884</u></b>     |
| Liquide middelen ultimo boekjaar            | 2.406                    | 9.059                   |
| Liquide middelen primo boekjaar             | 9.059                    | 6.175                   |
|   | <b><u>-/- 6.653</u></b>  | <b><u>2.884</u></b>     |

De aan- en verkopen van de beleggingen betreffen aandelen, obligaties, valutatermijntransacties en termijndeposito's.

## **Algemene toelichting**

### **Doelstelling**

De Stichting Pensioenfonds ChevronTexaco Nederland, statutair gevestigd te Rotterdam, is opgericht op 1 januari 2004. Het pensioenfonds ChevronTexaco 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 gepensioneerden en aan hen nagelaten betrekkingen.

## **Grondslagen voor Waardering en Resultaatbepaling**

### ***Wijziging rekenrente***

Ultimo 2005 is de voorziening pensioenverplichtingen (VPV) bepaald op basis van de door DNB gepubliceerde marktrentetermijnstructuur. Dit resulteerde in een gemiddelde rekenrente van 3,64%. Deze lagere rente had een verhogend effect op de VPV ultimo 2005 ter grootte van €8.856 duizend. Ultimo 2006 lag de rentetermijnstructuur boven de 4%, waardoor de VPV ultimo 2006 bepaald is op basis van een rekenrente van 4,0%. De hiermee gepaard gaande daling van de VPV is in de Staat van baten en lasten verwerkt.

### ***Algemeen***

Tenzij anders vermeld, zijn de in de jaarrekening opgenomen posten gewaardeerd op nominale waarde en luiden de bedragen in duizenden euro's. De Jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met BW 2 Titel 9.

### ***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.

### ***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.

### ***Leningen op schuldbekentenis***

De leningen op schuldbekentenis worden op de balans opgenomen tegen marktwaarde.

### ***Overige leningen***

Dit betreft een annuïteitenlening in verband met reserve verzwaren aan AEGON N.V. met een interest van 4% en een duur van 25 jaar. Deze lening is in 2005 afgekocht waarbij het verschil tussen boekwaarde per 01-01-2005 en de contante waarde is verantwoord in de Staat van baten en lasten.

### ***Herverzekering***

Het overlijdensrisico is voor de deelnemers herverzekerd bij Fortis/AMEV, gevestigd te Utrecht. Daarbij wordt per deelnemer een eigen behoud van €200 aangehouden.

### ***Vorderingen***

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

### ***Technische voorzieningen***

De technische voorzieningen geven de omvang weer van de pensioenverplichtingen van de stichting jegens haar deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden.

De voorzieningen zijn vastgesteld door de actuaris van de stichting op basis van de volgende actuariële grondslagen van de stichting:

#### *Rente*

De voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2006 is gewaardeerd op basis van 4% of lagere marktrente welke is gebaseerd op de rentetermijnstructuur die door DNB is gepubliceerd.

#### *Sterfte*

De sterftekansen worden ontleend aan de door het Actuariële Genootschap gepubliceerde afgeronde overlevingstafel der Gehele Bevolking Mannen en Vrouwen, waarnemingsperiode 1995-2000. Op deze sterftetafels wordt voor alle berekeningen voor mannen 2 jaar en voor vrouwen 1 jaar leeftijdsterugstelling toegepast.

#### *Voorziening aanpassing overlevingstafel*

In maart 2007 heeft het Actuariële Genootschap een nieuwe overlevingstafel gepubliceerd, met waarnemingsperiode 2000-2005. Het fonds heeft een voorziening aanpassing overlevingstafel gevormd, geraamd op 2% van de voorziening pensioenverplichtingen, teneinde de overgang naar deze nieuwe overlevingstafel te financieren.

#### *Indexering*

Het bestuur streeft naar een jaarlijkse indexering van de pensioenen voor zover de middelen toereikend zijn. Per 1 januari 2007 heeft het bestuur de pensioenen van de gepensioneerde, alsmede die van de gewezen deelnemers en van de vervroegd gepensioneerden met 0,70% verhoogd. De indexatie is verwerkt in de voorziening voor pensioenverplichtingen per 31 december 2006. De hiermee gepaard gaande last is verantwoord in de Staat van baten en lasten.

#### ***Overige activa en passiva***

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

#### **Resultaatbepaling**

Zowel de gerealiseerde als de ongerealiseerde waardewijzigingen 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.

#### ***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.

***Grondslagen kasstroom overzicht***

Met ingang van het boekjaar 2006 is voor de opstelling van het kasstroomoverzicht de directe methode toegepast.

## Toelichting op de balans per 31 december 2006

(in eenheden van duizend euro)

### Specificatie per post

#### *1. Beleggingen*

Aandelen

: Het verloop van deze post is als volgt:

|                                 | <b>2006</b>    | <b>2005</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
|                                 | EUR            | EUR            |
| Stand per 1 januari             | 154.248        | 123.320        |
| Bij: inkopen                    | 173.522        | 153.340        |
| Af: verkopen                    | 164.897        | 140.132        |
| Waardecorrectie per 31 december | <u>839</u>     | <u>17.720</u>  |
| Stand per 31 december           | <u>163.712</u> | <u>154.248</u> |

Het gerealiseerde resultaat bij verkoop bedraagt €14.099 (2005: €10.541).

Obligaties

: Het verloop van deze post is als volgt:

|                                 | <b>2006</b>      | <b>2005</b>    |
|---------------------------------|------------------|----------------|
|                                 | EUR              | EUR            |
| Stand per 1 januari             | 126.670          | 122.313        |
| Bij: inkopen                    | 207.442          | 159.569        |
| Af: verkopen                    | 199.996          | 154.968        |
| Waardecorrectie per 31 december | <u>-/- 4.475</u> | <u>-/- 244</u> |
| Stand per 31 december           | <u>129.641</u>   | <u>126.670</u> |

Het gerealiseerde resultaat bij verkoop bedraagt €-/-918 (2005: €342).

Leningen op  
schuldbekentenis

: Het verloop van deze post is als volgt:

|                                 | 2006            | 2005            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                 | EUR             | EUR             |
| Stand per 1 januari             | 0               | 1.353           |
| Bij: inkopen                    | 0               | 0               |
| Af: verkopen                    | 0               | 1.353           |
| Waardecorrectie per 31 december | <u>0</u>        | <u>0</u>        |
| Stand per 31 december           | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Het gerealiseerde resultaat bij verkoop bedraagt €0 (2005: -/- €56).

Overige leningen

: Het verloop van deze post is als volgt:

|                                 | 2006            | 2005            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                 | EUR             | EUR             |
| Stand per 1 januari             | 0               | 5.570           |
| Bij: inkopen                    | 0               | 0               |
| Af: verkopen/aflossingen        | 0               | 5.570           |
| Waardecorrectie per 31 december | <u>0</u>        | <u>0</u>        |
| Stand per 31 december           | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> |

Het gerealiseerde resultaat bij verkoop bedraagt €0 (2005: €82).

## 2. Vorderingen

Overlopende intrest : De overlopende intrest is als volgt te specificeren:

|   | 2006         | 2005         |
|---|--------------|--------------|
|   | EUR          | EUR          |
| • Overlopende intrest op obligaties en leningen op schuldbekentenis | 3.282        | 3.376        |
|   | <u>3.282</u> | <u>3.376</u> |

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

|                                       | 2006       | 2005         |
|---------------------------------------|------------|--------------|
|                                       | EUR        | EUR          |
| • Te ontvangen dividend               | 170        | 128          |
| • Terug te vorderen dividendbelasting | 271        | 75           |
| • R/C Texaco                          | 74         | -/- 46       |
| • R/C Chevron                         | 270        | 0            |
| • R/C overige contribuanten           | 7          | -/- 8        |
| • R/C herverzekeraar AEGON            | 0          | 3.563        |
| • Nog te ontvangen posten             | 58         | 60           |
|                                       | <u>850</u> | <u>3.772</u> |

### **R/C herverzekeraar AEGON:**

In maart 2006 is de overeenkomst (verzekeringscontract met een gesepareerd beleggingsdepot) met AEGON officieel door het bestuur beëindigd waarna in september 2006 de eindafrekening werd ontvangen.

De overige vorderingen hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar.

## 3. Liquide middelen:

Per 31 december 2006 staan de liquide middelen ter vrije beschikking.

#### 4. Vermogen

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

|                       | 2006          | 2005          |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | EUR           | EUR           |
| Saldo per 1 januari   | 53.075        | 36.942        |
| Resultaat boekjaar    | <u>8.475</u>  | <u>16.133</u> |
| Saldo per 31 december | <u>61.550</u> | <u>53.075</u> |

#### 5. Technische voorzieningen

Voorziening  
pensioenverplichtingen : Het verloop van deze post is als volgt:

|  | 2006           | 2005           |
|--|----------------|----------------|
|  | EUR            | EUR            |
| Saldo per 1 januari  | 243.055        | 236.165        |
| Mutatie  | -/- 8.974      | 7.346          |
| Correctie respectievelijk<br>aanpassing aan nieuw<br>reglement | <u>0</u>       | <u>-/- 456</u> |
| Saldo per 31 december  | <u>234.081</u> | <u>243.055</u> |

De correctie 2005 ad -/- €456 betreft de aansluiting tussen de berekende eindstand 2004 en de door Fortis opgegeven beginstand 2005.

#### Voorziening

Aanpassing overlevingstafel : Het verloop van deze post is als volgt:

|                       | 2006         | 2005     |
|-----------------------|--------------|----------|
|                       | EUR          | EUR      |
| Saldo per 1 januari   | 0            | 0        |
| Mutatie               | <u>4.682</u> | <u>0</u> |
| Saldo per 31 december | <u>4.682</u> | <u>0</u> |



De ontwikkeling van de voorziening pensioenverplichtingen (VPV) is als volgt te specificeren:

|  | 2006      | 2005       |
|--|-----------|------------|
|  | EUR       | EUR        |
| VPV vorig boekjaar   | 243.055   | 236.165    |
| Correctie respectievelijk omrekening naar nieuwe grondslagen | 2.478     | -/- 456    |
| VPV per 1 januari boekjaar                                   | 245.533   | 235.709    |
| Premie   | 3.391     | 3.303      |
| Afkopen  | -/-231    | 0          |
| Waardeoverdrachten   | -/-298    | -/- 156    |
| Uitkeringen  | -/-16.404 | -/- 15.940 |
| Mutaties   | 593       | 34         |
| Vrijval kosten   | -/-928    | -/- 919    |
| Intrest o.b.v. 4%  | 9.242     | 9.228      |
| Sterfte  | -/-316    | 690        |
| Arbeidsongeschiktheid  | -/-265    | -/- 252    |
| Voorlopige VPV eindstand                                     | 240.317   | 231.697    |
| Omrekening nieuwe regeling                                   | -/-76     | 0          |
| Voorziening ingegane fleurtex uitkeringen 1)                 | 1.325     | 0          |
| Indexatie per 1 januari volgend boekjaar                     | 1.371     | 2.502      |
| Omrekening naar Rentetermijnstructuur 2)                     | -8.856    | 8.856      |
| VPV per 31 december  | 234.081   | 243.055    |

1) De ingegane uitkeringen uit de voormalige Fleurtext-regeling waren per 31 december 2005 nog niet opgenomen in de verzekerdenadministratie. Per 31 december 2006 zijn deze verzekerden opgenomen hetgeen een toename van de VPV met €1.325 tot gevolg heeft. Deze toename is geheel ten laste van het resultaat over 2006 gebracht.

2) Ultimo 2005 lag de marktrente onder de 4%. Dientengevolge is de VPV vastgesteld op de gemiddelde marktrente behorend bij de duration van het fonds (3,64%). Ultimo 2006 bevond de rente zich echter weer boven de 4% en is de VPV gebaseerd op de maximaal toegestane rekenrente van 4%. Hoewel primo 2006 de marktrente onder de 4% lag is voor vergelijksoeinden gekozen de overgang van marktrente naar 4% rekenrente, zoals opgenomen ultimo 2005, primo 2006 tegen te boeken.

## 6. Kortlopende schulden

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

|  | 2006         | 2005       |
|--|--------------|------------|
|  | EUR          | EUR        |
| R/C Fortis                             | 345          | 246        |
| Crediteuren                            | 325          | 342        |
| Loonheffing / zvw                      | 330          | 291        |
| Nog te verwerken<br>waardeoverdrachten | 7            | 0          |
| Overlopende passiva                    | <u>9</u>     | <u>115</u> |
|  | <u>1.016</u> | <u>994</u> |

## Toelichting op de Staat van baten en lasten over 2006

(in eenheden van duizend euro)

### Specificatie per post

**7. Pensioenpremies** : De totale premie 2006 is als volgt samengesteld:

|                                   | EUR          |
|-----------------------------------|--------------|
| Actuariële premie                 | 2.791        |
| Financieringskosten pensioenfonds | 600          |
| Solvabiliteitsopslag              | <u>1.168</u> |
| Totaal premie 2006                | <u>4.559</u> |
| Werknemerspremie 2006:            |              |
| Chevron Oronite Technology        | 149          |
| Texaco Nederland                  | 284          |
| Combined Refuelling Service       | 59           |
| Fuel and Marine Marketing         | <u>54</u>    |
| Totaal werknemerspremie:          | <u>546</u>   |

### 8. Beleggingsopbrengsten

Directe

beleggingsopbrengsten : De directe beleggingsopbrengsten zijn als volgt te specificeren:

|   | 2006         | 2005         |
|---|--------------|--------------|
|   | EUR          | EUR          |
| Opbrengsten aandelen                      | 3.469        | 3.390        |
| Opbrengsten obligaties                    | 5.902        | 5.247        |
| Opbrengsten lening op<br>schuldbekentenis | 0            | 2            |
| Interest banken                           | 90           | 125          |
| Overig interestresultaat                  | <u>59</u>    | <u>0</u>     |
|   | <u>9.520</u> | <u>8.764</u> |

Indirecte beleggings-  
opbrengsten

: De indirecte beleggingsopbrengsten zijn als volgt te specificeren:

|                                       | <b>2006</b>         | <b>2005</b>          |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                       | EUR                 | EUR                  |
| Gerealiseerde indirecte opbrengsten   | 13.148              | 10.909               |
| Ongerealiseerde indirecte opbrengsten | <u>-/- 3.686</u>    | <u>17.476</u>        |
|                                       | 9.462               | 28.385               |
| Af: Bank- en beleggingskosten         | <u>901</u>          | <u>798</u>           |
|                                       | <u><u>8.561</u></u> | <u><u>27.587</u></u> |

De indirecte beleggingsopbrengsten zijn inclusief valutaresultaten. In 2006 is een negatief valutaresultaat behaald van €83. Dit resultaat werd behaald op de aan- en verkopen van effecten, beëindigde termijncontracten en op bankrekeningen in vreemde valuta. In tegenstelling tot voorgaand jaar zit dit resultaat in de indirecte beleggingsopbrengsten.

**9. Pensioenuitkeringen**

: De pensioenuitkeringen zijn als volgt te specificeren:

|                         | <b>2006</b>          | <b>2005</b>          |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
|                         | EUR                  | EUR                  |
| • Ouderdomspensioen     | 13.759               | 13.202               |
| • Nabestaandenpensioen  | 3.635                | 3.624                |
| • Wezenpensioen         | 28                   | 24                   |
| • Invaliditeitspensioen | 15                   | 15                   |
| • Vervroegd pensioen    | <u>242</u>           | <u>460</u>           |
|                         | <u><u>17.679</u></u> | <u><u>17.325</u></u> |

**10. Premies herverzekering** : De premies herverzekering zijn als volgt te specificeren:

|  | <b>2006</b>       | <b>2005</b>      |
|--|-------------------|------------------|
|  | EUR               | EUR              |
| Premie voor vrijstelling van de premiebetaling bij arbeidsongeschiktheid | 0                 | 0                |
| Premie voor arbeidsongeschiktheidspensioen                               | 0                 | 0                |
| Premie voor dekking van het overlijdensrisico                            | <u>116</u>        | <u>95</u>        |
|  | <u><u>116</u></u> | <u><u>95</u></u> |

**11. Valutaresultaat** : In 2006 is een negatief valutaresultaat behaald van €83. Dit resultaat werd behaald op de aan- en verkopen van effecten, beëindigde termijncontracten en op bankrekeningen in vreemde valuta (2005: € 243 negatief). In tegenstelling tot voorgaand jaar zit dit resultaat in de indirecte beleggingsopbrengsten.

**12. Overige kosten** : De overige kosten zijn als volgt te specificeren:

|                              | <b>2006</b>       | <b>2005</b>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | EUR               | EUR               |
| Administratiekosten e.d.     | 205               | 289               |
| Adviseurs- en controlekosten | 252               | 92                |
| Overige kosten               | <u>67</u>         | <u>61</u>         |
|                              | <u><u>524</u></u> | <u><u>442</u></u> |

**13. Overige lasten** : De post overige lasten heeft betrekking op geconstateerde verschillen inzake de beleggingen ultimo 2005, en op verschillen met betrekking tot de uitkeringen en ziektekostenafdrachten.

Beloning bestuurders: De huidige bestuursleden van Stichting Pensioenfonds ChevronTexaco zijn onbezoldigd. Het fonds heeft geen werknemers in dienst.

Omzet: De omzet van het fonds in 2006 bedraagt €14.079. Dit is samengesteld uit de directe beleggingsopbrengsten en de premiebijdragen van de werkgevers en werknemers.

Rotterdam, 26 juli 2007

Het bestuur

## **Overige gegevens**

---

**Gebeurtenissen na balansdatum**

**Financieringsovereenkomst met de werkgevers**

**Verklaring van de actuaris**

**Accountantsverklaring**

## Gebeurtenissen na balansdatum

---

Naar aanleiding van de ALM studie in 2006 heeft de sponsor in maart 2007 een storting verricht van €20 miljoen, met als doel een zodanige financiële positie te creëren dat het huidige beleggingsbeleid op korte termijn gehandhaafd kan worden.

# Financieringsovereenkomst met de werkgevers

---

Sinds 1 januari 2004 is voor het fonds een nieuwe financieringsovereenkomst met de werkgevers van kracht. De hierin gedefinieerde contributie van de werkgevers bestaat uit de volgende elementen:

1. Een contributie ter financiering van de actuariële premie.
2. Een solvabiliteitsopslag ter verbetering van de financiële positie van het fonds tot een uiteindelijk niveau zoals vereist door de toezichthouder (DNB).
3. Een contributie ter financiering van de kosten van het fonds.

De actuariële premie bestaat uit de jaarinkoop van pensioen uit hoofde van diensttijd gedurende het betreffende jaar, de backservice over achterliggende diensttijd uit hoofde van de salarisstijging gedurende het betreffende jaar en de risicopremies voor overlijden en arbeidsongeschiktheid. Deze actuariële premie wordt vastgesteld volgens de grondslagen zoals vastgelegd in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) van het fonds.

De solvabiliteitsopslag is afhankelijk van de actuele financiële positie van het fonds en bedraagt 0% tot 100% van de actuariële premie. De deelnemersbijdrage is in alle situaties van toepassing.



# Verklaring van de actuaris

---

## Opdracht

Ingevolge de aan Mercer Human Resource Consulting B.V. door Stichting Pensioenfonds ChevronTexaco Nederland te Rotterdam verleende opdracht tot actuariële certificering is de financiële positie per 31 december 2006 van het fonds door mij beoordeeld ten opzichte van de actuariële risico's die het fonds loopt. Tevens zijn de overige taken, voor de certificerend actuaris voortvloeiend uit de wet, door mij vervuld.

## Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door het pensioenfonds. Overeenkomstig de richtlijn "Samenwerking tussen accountant en actuaris ter zake van de controle van verantwoordingen van verzekeringsinstellingen" heeft de accountant van het fonds mij geïnformeerd over de betrouwbaarheid en de volledigheid van de administratieve basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeelsvorming van belang zijn. De opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten behoren tot de genoemde administratieve basisgegevens.

Voor de toetsing van de fondsmiddelen en voor de beoordeling van de financiële positie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening 2006.

## Werkzaamheden

Bij de actuariële beoordeling van de financiële positie zijn conform artikel 10b van de Pensioen- en spaarfondsenwet de aangehouden voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen door mij onderzocht.

De uitgangspunten, grondslagen en methoden, die zijn toegepast bij de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, respectievelijk bij de voorbereiding van de uitgevoerde toetsen van de toereikendheid van de fondsmiddelen, heb ik beoordeeld.

De berekeningen voor de vaststelling van de voorzieningen en die voor de uitgevoerde toetsen zijn zowel globaal als steekproefsgewijs door mij beoordeeld.

Deze beoordelingen zijn zodanig gepland en uitgevoerd, dat met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat de desbetreffende berekeningsresultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

Voorts heb ik de financiële opzet van het pensioenfonds beoordeeld.

De mate van zekerheid waarmee het pensioenfonds de tot balansdatum opgebouwde pensioenverplichtingen zal kunnen nakomen is door mij geëvalueerd.

De beschreven werkzaamheden zijn in overeenstemming met binnen het actuariële beroep geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor het hierna te geven oordeel.

## Oordeel

De bevindingen van de accountant ten aanzien van de door het fonds verstrekte administratieve basisgegevens zijn zodanig dat die gegevens door mij als uitgangspunt van de daarop voortbouwende en door mij beoordeelde berekeningen zijn aanvaard.

### **Voorzieningen**

Hiermede verklaar ik mij te kunnen verenigen met het geheel van de methoden en grondslagen voor de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen en de overige verzekeringstechnische voorzieningen. Deze voorzieningen zijn, met inachtneming van artikel 9a van de Pensioen- en spaarfondsenwet, getoetst uitgaande van door mij realistisch geachte grondslagen.

Naar mijn oordeel is de hoogte van de in de jaarrekening genoemde verzekeringstechnische voorzieningen, als geheel gezien, op de balansdatum prudent.

### **Toetsing van de fondsmiddelen aan criteria van DNB**

De toets volgens de richtlijnen van DNB wijst uit dat de op de balansdatum aanwezige middelen van het pensioenfonds ten minste gelijk zijn aan de door DNB voor de ondergrens gestelde norm. Gemeten naar deze maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van dekking.

De totale reserves bij het pensioenfonds zijn op de balansdatum lager dan de daartoe door DNB gestelde norm. De reserves bevinden zich op de balansdatum op het niveau, voor die datum voorzien in het plan tot opheffen van reservetekort, waartegen DNB geen bezwaar heeft gemaakt.

### **Financiële positie van het pensioenfonds**

Bij mijn beoordeling van de financiële positie is bepalend de mate van waarschijnlijkheid dat het pensioenfonds zal kunnen voldoen aan de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum.

Daarbij worden in aanmerking genomen het streven inzake toeslagen, zoals aan verzekerden meegedeeld, de door DNB gestelde criteria en – eventuele – maatregelen, genomen tot herstel van de financiële positie.

De financiële positie van Stichting Pensioenfonds Chevron Texaco Nederland is naar mijn mening niet voldoende, wegens een beperkt reservetekort.

Amstelveen, 26 juli 2007

Ir. H.C. Vos AAG  
verbonden aan  
Mercer Certificering BV