

STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS

Jaarverslag **2013**

Jaarverslag 2013

INHOUD

KARAKTERISTIEKEN VAN HET FONDS	3
KERNCIJFERS	
-Kerncijfers	4
-Definities kerncijfers	5
ORGANISATIE	
-Organogram	7
-Personalia	8
VERSLAG VAN HET BESTUUR	
-Voorwoord	9
-Hoofdlijnen	9
-Pension fund governance	14
-Financiële paragraaf	19
-Beleggingenparagraaf	20
-Wet en regelgeving	22
-Pensioenparagraaf	24
-Actuariële paragraaf	30
-Risicoparagraaf	30
-Communicatieparagraaf	32
-Toekomstparagraaf	33
-Vaststelling verslag van het bestuur	33
VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN	34
JAARREKENING	
-Balans	38
-Rekening van baten en lasten	39
-Kasstroomoverzicht	40
TOELICHTING OP DE JAARREKENING	
-Grondslagen	41
-Toelichting op de balans	44
-Toelichting op de rekening van baten en lasten	53
OVERIGE GEGEVENS	
-Statutaire regeling omtrent het saldo	58
-Gebeurtenissen na balansdatum	58
-Actuariële verklaring	59
-Controle verklaring van de onafhankelijke accountant	60
BEGRIPPENLIJST	61

KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

Profiel

Ontstaan en status

Heineken heeft sinds 1923 een pensioenregeling. De Stichting Heineken Pensioenfonds voert de pensioenregeling uit. De stichting is op 30 april 1952 opgericht en heette toen "Pensioenfonds voor het personeel van Heineken's Bierbrouwerij Maatschappij N.V."

De Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618 en aangesloten bij de Pensioenfederatie. De laatste statutenwijziging dateert van 27 februari 2008 en betrof aanpassingen vooral vanwege de invoering van de Pensioenwet.

Doel

Het doel van Stichting Heineken Pensioenfonds is aan de pensioengerechtigde (gewezen) werknemers van Heineken en hun nagelaten betrekkingen oudedags-, partner-, wezen- en arbeidsongeschiktheidspensioen uit te keren volgens bij pensioenreglementen te stellen regels.

Hoofdpijnen van de pensioenregelingen tot en met 31 december 2013.

Pensioenregeling op 65 jaar

Deze pensioenregeling kent aan iedere deelnemer oudedagspensioen toe, dat gebaseerd is op het aantal deelnemingsjaren en het pensioengevend salaris. Het pensioen wordt opgebouwd in een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling. Een partnerpensioen wordt toegekend aan gehuwde deelnemers, deelnemers met een geregistreerd partnerschap en ongehuwd samenwonende deelnemers, mits zij aan de daartoe gestelde voorwaarden voldoen. Daarnaast kent de pensioenregeling een wezenpensioen.

Arbeidsongeschiktheidspensioen

Deze regeling kent een arbeidsongeschiktheidspensioen toe aan de deelnemer per de eerste dag van de maand waarin de deelnemer twee jaar aaneensluitend arbeidsongeschikt (ziek) is, mits hij/zij ten minste voor 65% of meer arbeidsongeschikt is, op grond daarvan een WAO- of WIA-uitkering ontvangt en het dienstverband met de werkgever is verbroken.

Aanvullend Nabestaandenpensioen

Deze regeling biedt de mogelijkheid om op vrijwillige basis verzekerd te worden tegen de nadelige gevolgen van de per 1 juli 1996 ingevoerde Algemene Nabestaandenwet.

Aanvullend Arbeidsongeschiktheidspensioen

Deze regeling voorziet in een aanvullende verzekering op vrijwillige basis boven op de uitkering uit hoofde van het Arbeidsongeschiktheidspensioen.

KERNCIJFERS

Kerncijfers

Bedragen x € 1 miljoen (tenzij anders vermeld)

	2013	2012	2011	2010	2009
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	4.453	4.592	4.749	4.837	4.987
Gewezen deelnemers	5.667	5.667	5.616	5.586	5.750
Pensioengerechtigden	5.234	4.947	4.704	4.445	4.092
Totaal	15.354	15.206	15.069	14.868	14.829

Reglementsvariabelen

Actieve deelnemers:

Toeslagverlening	-	-	0,95%	2,00%	-
Niet toegekende toeslagen	2,00%	2,00%	0,35%	-	3,55%
Doorgevoerde kortingen van rechten	-	-	-	-	-
Inhaalindexaties	-	-	-	-	-

Gewezen deelnemers en pensioengerechtigden:

Toeslagverlening	-	-	0,65%	0,35%	-
Niet toegekende toeslagen	2,90%	2,65%	0,95%	0,40%	2,80%
Doorgevoerde kortingen van rechten	-	-	-	-	-
Inhaalindexaties	-	-	-	-	-

Pensioenuitvoering

Ontvangen premie *	76,4	93,4	84,3	81,9	79,9
Zuivere kostendekkende premie *	83,6	99,8	79,9	71,5	74,4
Gedempte kostendekkende premie *	73,7	81,0	71,4	68,9	64,5
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde (in euro's)	128,9	132,0	129,3	121,8	130,7
Uitkeringen	96,8	96,0	94,3	89,3	83,8

* Vanaf 2013 exclusief de premies voor de Versleepregeling

Vermogenssituatie en solvabiliteit

Pensioenvermogen (conform DNB-methodiek)	2.706,0	2.518,4	2.312,5	2.299,6	2.038,6
Pensioenverplichtingen	2.453,9	2.537,6	2.322,0	2.025,9	1.807,9
Dekkingsgraad	110,3%	99,2%	99,6%	113,5%	112,8%
Minimaal vereist eigen vermogen	100,6	104,0	116,1	101,3	90,4
Vereist eigen vermogen	591,3	562,4	506,9	488,6	424,8
Vereiste dekkingsgraad	124,1%	122,2%	121,8%	124,1%	123,5%
Gemiddelde rekenrente	2,7%	2,4%	2,7%	3,4%	3,8%

Beleggingsportefeuille

Aandelen	1.131,6	940,8	667,2	908,2	743,4
Onroerend goed	188,7	196,6	196,2	202,5	200,9
Vastrentend	901,3	916,4	1.094,1	856,4	805,8
Overige beleggingen	413,6	410,6	272,2	284,2	239,0

Beleggingsperformance

Beleggingsrendement	6,2%	9,1%	2,8%	13,4%	15,0%
Rendement benchmark	4,1%	11,5%	2,2%	10,5%	13,0%
Matchingspercentage	23%	23%	31%	26%	32%

KERNCIJFERS

Definities kerncijfers

Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

Actieve deelnemers

Actieve deelnemers betreffen werknemers die in de pensioenregelingen deelnemen. Hieronder worden ook gewezen werknemers verstaan, van wie de deelneming volgens een non-activiteitsregeling wordt voortgezet. Daarnaast worden hieronder verstaan gedeeltelijke arbeidsongeschikte werknemers die in dienst zijn gebleven van Heineken. Hierin zijn ook werknemers opgenomen die ziek zijn, maar nog niet arbeidsongeschikt. Daarnaast zijn hieronder (gedeeltelijk) arbeidsongeschikten opgenomen, waarvan de pensioenopbouw (gedeeltelijk) premievrij wordt voortgezet.

Gewezen deelnemers

Gewezen deelnemers betreffen de deelnemers die niet meer werkzaam zijn bij de aangesloten werkgevers en waarvan het pensioen nog niet is ingegaan.

Pensioengerechtigden

Pensioengerechtigden betreffen de (gewezen) deelnemers waarvan het pensioen is ingegaan, en personen die een (bijzonder) partnerpensioen of wezenpensioen ontvangen.

Toeslagen

De toeslagverlening is voorwaardelijk. De actieve deelnemers volgen de loonontwikkeling conform de Heineken CAO. De gewezen deelnemers en pensioengerechtigden volgen de consumentenprijsindex. Zie voor een verdere toelichting op het toeslagbeleid pagina 10 van dit jaarverslag.

Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde

Dit betreft het deel van de uitvoeringskosten, dat intern aan de pensioenuitvoering toegerekend wordt (zie paragraaf 20 van de toelichting op de jaarrekening). De resterende uitvoeringskosten worden intern aan beleggingskosten toegerekend. De pensioenuitvoeringskosten zijn voor dit overzicht gelijkmatig verdeeld over alle verzekerden. Omdat deze splitsing in de kosten in het boekjaar 2012 voor het eerst heeft plaatsgevonden, is voor de vergelijkende cijfers van de jaren daarvoor de ratio toegepast die in 2012 berekend is.

Pensioenvermogen

Voor dit overzicht is het pensioenvermogen berekend op de manier, die DNB voorschrijft voor de vaststelling van de dekkingsgraad. Bij deze methode dient de marktwaarde van de achtergestelde lening, die van Heineken Nederlands Beheer is ontvangen, geheel of gedeeltelijk in aftrek genomen te worden van het eigen vermogen als de dekkingsgraad onder een bepaalde waarde komt. In de boekjaren 2011 en 2012 is deze marktwaarde geheel in mindering gebracht, terwijl dat in de jaren daarvoor niet behoeft. In het verslagjaar is de dekkingsgraad voldoende om de achtergestelde lening geheel als eigen vermogen te mogen beschouwen.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen zijn gewaardeerd op basis van de DNB rentetermijnstructuur.

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is het pensioenvermogen voor risico pensioenfonds gedeeld door de pensioenverplichtingen.

Minimaal vereist eigen vermogen

'Minimaal vereist vermogen' wordt berekend volgens berekeningsmethodiek van het Financieel Toetsingskader. Het minimaal vereist vermogen geldt als wettelijke minimumgrens voor solvabiliteit. Vanaf het boekjaar 2012 is dit vermogen gebaseerd op een gedetailleerde berekening, voor eerdere jaren werd een schatting van 5% conform de toen geldende ABTN aangehouden.

Vereist eigen vermogen

Het vereist eigen vermogen is inclusief het minimaal vereist eigen vermogen.

KERNCIJFERS

Beleggingsrendement

Onder beleggingsrendement is het totaalrendement opgenomen. Dit rendement is gewogen voor de tijd berekend, waardoor dit percentage niet direct herleidbaar is uit jaarrekeningcijfers.

Rendement benchmark

Het rendement benchmark is gebaseerd op de strategische verdeling van het vermogen zoals door het bestuur is vastgesteld.

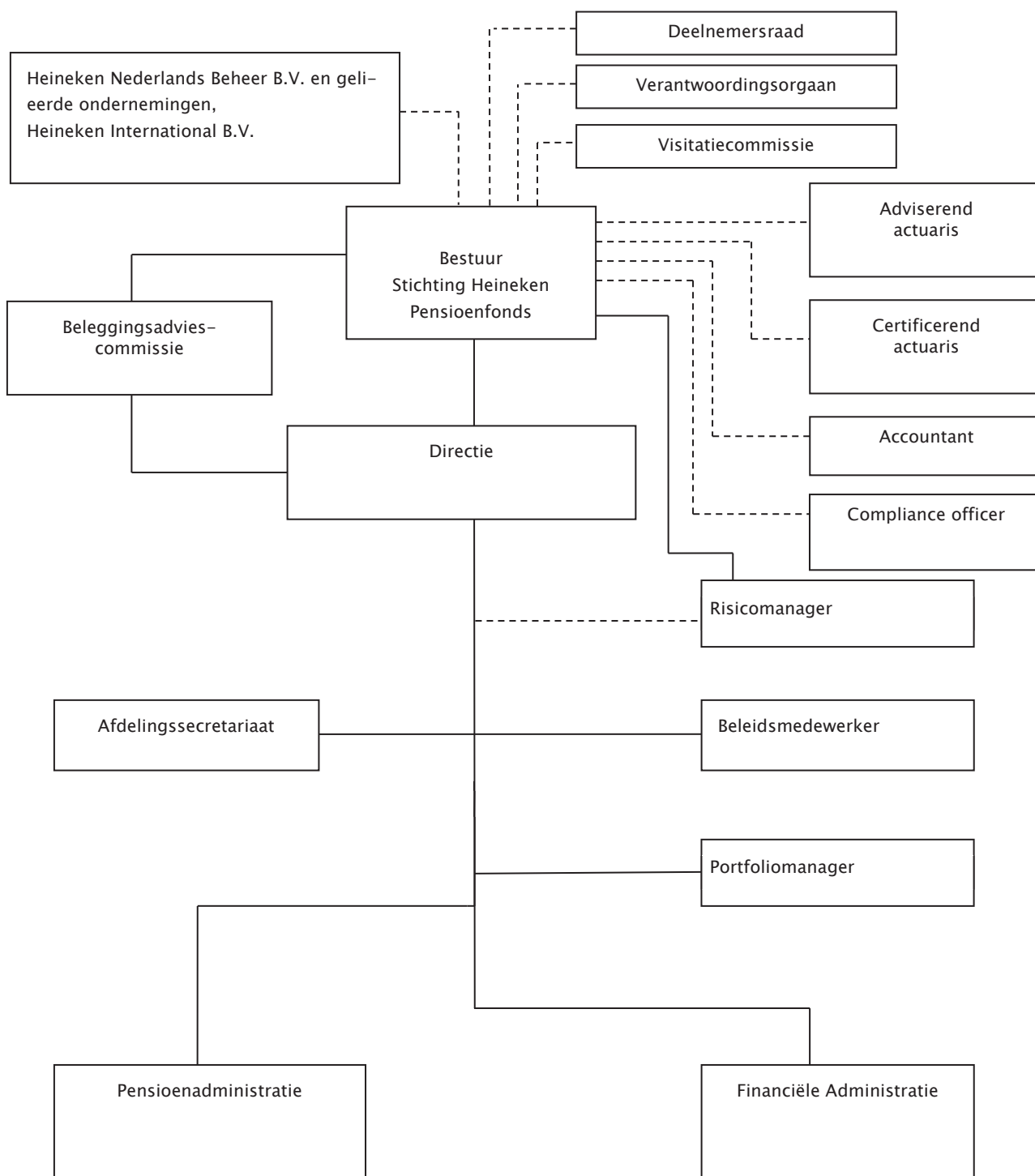
Matchingspercentage

Het percentage van de pensioenverplichtingen dat gedekt wordt door de vastrentende beleggingsportefeuille (staatsobligaties en investmentgrade bedrijfsobligaties).

ORGANISATIE

Organogram

De opzet van de organisatie van de Stichting Heineken Pensioenfonds is hieronder weergegeven. Deze opzet geeft de situatie per vaststellingsdatum van dit jaarverslag weer. In het verslag van het bestuur is een beschrijving per orgaan te vinden. De personele invulling staat vermeld onder personalia.



ORGANISATIE

Personalia per 31 december 2013

Bestuur

Naam	Vertegenwoordiging	Functie	Lid sinds	Eind zittingsduur
R.C. Beukhof	Directie HNB	Lid	1 september 1998	1 januari 2017
Mw. Mr. L.P. Geenen- van Straaten	Directie HNB	Lid	1 juli 2007	1 januari 2015
Drs. R.P. Hoytema van Konijnenburg	Directie HNB	Lid	1 november 2005	1 januari 2014
Ir. P.P. de Ridder	Directie HNB	Voorzitter	1 september 2003	1 januari 2016
Dr. N. Groot	Centrale Ondernemingsraad HNB	Lid	1 januari 2008	1 januari 2016
Drs. H.F.M. Konijn	Centrale Ondernemingsraad HNB	Lid	1 januari 2009	1 januari 2017
Mr. J.H. Weeda	Centrale Ondernemingsraad HNB	Lid	1 januari 2013	1 januari 2017
Ir. P.J. Wever	Centrale Ondernemingsraad HNB	Lid	1 januari 2000	1 januari 2015

Deelnemersraad

Benoemd door de Centrale Ondernemingsraad

Drs. Ing. M.F.M. Brantjes
S.F. Schoemaker
Drs. L.J.A.F. Hopstaken
Mw. Drs. I. Ardonne (secretaris)
Mw. A.S. Kromokarijo
Ir. P.C.L. Walraven

Benoemd door de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken

Drs. H.J.C. Philippa (voorzitter)
F. van Breemen
H.P. van Gent
V.H.M. Teunissen
F.A.A.M.I. van Oorschot
Vacature

Beleggingsadviescommissie

Drs. J.L.M. de Jong (extern adviseur)
Drs. S. Bartlema (extern adviseur)
Drs. G.L.J. de Vrij (extern adviseur)
Mr. F. de Waardt RBA (voorzitter)
Drs. G.W.A. Groothuis RBA (secretaris)

Directeur

Mr. F. de Waardt RBA

Risicomanager

Mw. M.H.C. Vervark-Straathof MSc RA

Procuratiehouders

Drs. P.R. Doets
J.E.S. van der Meer
A.M. van der Valk
A.L.M. Joosten

Adviserend actuaris

Towers Watson Amstelveen

Certificerend actuaris

R.H. Sprenkels AAG,
verbonden aan Sprenkels & Verschuren B.V. Amsterdam

Accountant

A.J.H. Reijns RA, verbonden aan
KPMG Accountants N.V. Amstelveen

Compliance Officer

Nederlands Compliance Instituut Capelle aan den IJssel

Verantwoordingsorgaan

Benoemd door de werkgever
Drs. R.A. Koen RA (voorzitter)
Benoemd door de Deelnemersraad
H.P. van Gent (secretaris)
Drs. L.J.A.F. Hopstaken (lid)

Visitatiecommissie 2012

D. Wenting AAG RBA
H.J.P. Strang RA
Drs. J. Groenewoud

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Voorwoord

De Stichting Heineken Pensioenfonds treedt op als uitvoerder van de pensioenregelingen welke voortvloeien uit:

- de Pensioenreglementen inzake oudedags-, nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidspensioen
- het Reglement Aanvullend Partnerpensioen
- het Reglement Aanvullend Arbeidsongeschiktheidspensioen

zoals deze zijn vastgesteld door het bestuur na goedkeuring door de directie van Heineken Nederlands Beheer B.V.

Ondergebracht zijn de pensioenaanspraken van werknemers in dienst van Heineken Nederlands Beheer B.V., de pensioenaanspraken van (groepen van) werknemers van gelieerde ondernemingen en de pensioenaanspraken van de werknemers van de Stichting Heineken Pensioenfonds zelf. Daarnaast zijn de pensioenrechten van de pensioengerechtigden en de gewezen deelnemers ondergebracht.

Onder "gelieerde ondernemingen" dient daarbij te worden verstaan de ondernemingen die door de directie van Heineken Nederlands Beheer B.V. als zodanig voor de toepassing van de pensioenreglementen zijn aangewezen. Ultimo 2013 betreft dit Heineken Group B.V., Heineken International B.V. en Proseco B.V. Ten behoeve van de deelnemers in dienst van Heineken International B.V. geldt overigens een specifiek pensioenreglement.

Heineken Nederlands Beheer B.V. en de gelieerde ondernemingen worden in dit jaarverslag aangeduid als "de werkgever".

In het jaarverslag is de Jaarrekening opgenomen, bestaande uit de balans, de rekening van baten en lasten en het kasstroomoverzicht, evenals de toelichting daarop.

Hoofdpijnen

Belangrijkste bestuursbesluiten en ontwikkelingen

De belangrijkste bestuursbesluiten en ontwikkelingen in het verslagjaar 2013 zijn geweest:

Resultaat:

Het beleggingsrendement is in 2013 goed geweest: circa 6%. Voorts is de rente in 2013 gestegen, waardoor de verplichtingen zijn gedaald. Hierdoor is de dekkingsgraad van het fonds in 2013 gestegen met ruim 11%. Per 31 december 2013 bedroeg de dekkingsgraad 110,3%.

Herstelplan:

De dekkingsgraad van het fonds bedroeg eind 2008 ongeveer 101%. Als gevolg hiervan was het fonds verplicht een herstelplan op te stellen, bestaande uit:

- een kortetermijnherstelplan, om uiterlijk eind 2013 weer op een dekkingsgraad van minimaal 105% uit te komen; en
 - een langetermijnherstelplan om uiterlijk binnen vijftien jaar weer op een dekkingsgraad van 126% uit te komen.
- DNB is met dit herstelplan akkoord gegaan.

De dekkingsgraad bedroeg per 31 december 2013 110,3%. Daarmee heeft het fonds de doelstelling van het kortetermijnherstelplan gehaald. De doelstelling van het langetermijnherstelplan is nog niet bereikt.

Renteontwikkeling:

De rente liet in het verslagjaar een stijgende trend zien, wat een dalend effect heeft gehad op de pensioenverplichtingen.

Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN)

De ABTN is tijdens het verslagjaar op diverse punten aangepast. Onder andere naar aanleiding van de benoeming van mevrouw M.H.C. Vervark-Straathof tot risicomanager van het HPF met ingang van 1 januari 2013 en de daarmee gepaard gaande wijzigingen in het risicomanagement van het HPF is de ABTN aangepast.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Tevens is, op basis van het onderzoek naar de kwaliteit van de financiële crisisplannen van pensioenfondsen door De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Hoofdstuk 7 van de ABTN tekstueel aangevuld en verduidelijkt. De aanpassing inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen vloeit voort uit de inwerkingtreding van het Wijzigingsbesluit financiële markten 2013, per 1 januari 2013. Het HPF voldoet, op basis van de huidige beleggingsportefeuille, aan het in voormeld Besluit bepaalde. Daarnaast is, vooruitlopend op de Code Pensioenfondsen die in de plaats zal komen van de Principes Goed Pensioenfondsbestuur, de tekst van de ABTN aangepast aan de door de Pensioen federatie gepubliceerde praktische handvatten ter zake van het beloningsbeleid externe vermogensbeheerders. Verder is de tekst van de ABTN aangepast in verband met de belegging in agency bonds, de aanpassing van het beleggingsmandaat aan de Directie (zie hierna) en de aanbevelingen van de certificerend actuaaris. Ten slotte is de tekst van de ABTN in overeenstemming gebracht met de overige (gewijzigde) documenten van het fonds.

Toeslag- en premiebesluiten

Het bestuur heeft besloten de doorsneepremie voor het oudedags-, partner- en wezenpensioen per 1 januari 2013 te handhaven op het maximumniveau, aangezien er bij het fonds sprake was van een dekkingstekort per 31 december 2012. De overige premiepercentages zijn per 1 januari 2013 evenmin gewijzigd. Op grond van de dekkinggraad per 31 december 2012 behoeft het fonds in 2013 geen voorwaardelijke korting van de pensioenaanspraken en -rechten per 1 april 2014 aan te kondigen.

Daarnaast heeft het bestuur besloten per 1 januari 2013 de opgebouwde pensioenaanspraken en de reeds ingegane pensioenen niet te verhogen.

Aanpassing toeslagruimte periode 2008-2012

Jaarlijks wordt door de adviserend actuaaris van het fonds, Towers Watson, de kostendekkende pensioenpremie voor het betrokken kalenderjaar berekend. Tevens wordt vastgesteld of er ruimte is om over de pensioenen van actieve deelnemers een toeslag te verlenen. De jaarlijkse toeslagruimte is gelijk aan het verschil tussen de feitelijk te betalen premie en de kostendekkende premie.

In 2012 is bij een controle gebleken dat door een fout van de actuaaris die ruimte voor toeslag over de jaren 2008 tot en met 2012 te hoog is vastgesteld. Als gevolg van deze fout heeft het bestuur per 1 januari 2011 een onjuiste beslissing genomen ter zake van de toeslagen over de pensioenen van actieve deelnemers. Indien de toeslagruimte voor actieve deelnemers juist zou zijn vastgesteld, zou per 1 januari 2011, in plaats van de volledige toeslag van 1,3%, een toeslag zijn verleend ter grootte van 0,95%. De fout had geen gevolgen voor de overige indexatiebesluiten in die jaren. Het bestuur van het fonds heeft in 2013 besloten de te hoge toeslag aan actieve deelnemers per 1 januari 2011 aan te passen. Daarbij zijn de opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers per 1 januari 2011 direct met de ten onrechte toegekende toeslag (0,35%) verlaagd. Dit geldt ook voor actieve deelnemers die na 1 januari 2011 uit dienst zijn gegaan.

Bij actieve deelnemers die na 1 januari 2011 met pensioen zijn gegaan wordt de ten onrechte toegekende toeslag op de eerstvolgende toekomstige toeslag die zal worden toegekend, in mindering gebracht. De betrokkenen zijn hiervan schriftelijk in kennis gesteld.

Toeslag overzicht actieve deelnemers:

<i>Datum toeslag (1)</i>	<i>Maatstaf (CAO-loonindex)</i>	<i>Toegekend</i>	<i>Inhaaltoeslag</i>	<i>Niet-toegekend</i>
<i>1 januari 2006</i>	<i>1,00%</i>	<i>1,00%</i>	-	-
<i>1 januari 2007</i>	<i>1,76%</i>	<i>1,76%</i>	-	-
<i>1 januari 2008</i>	<i>2,55%</i>	<i>2,55%</i>	-	-
<i>1 januari 2009</i>	<i>3,55%</i>	-	-	<i>3,55%</i>
<i>1 januari 2010</i>	<i>2,00%</i>	<i>2,00%</i>	-	-
<i>1 januari 2011</i>	<i>1,30%</i>	<i>(2) 0,95%</i>	-	<i>0,35%</i>
<i>1 januari 2012</i>	<i>2,00%</i>	-	-	<i>2,00%</i>
<i>1 januari 2013</i>	<i>2,00%</i>	-	-	<i>2,00%</i>

(1) Vòòr 2006: eindloonsystematiek

(2) Na correctie, zie hiervoor onder "Aanpassing toeslagruimte 2008-2012".

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Toeslag overzicht niet-actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Datum toeslag	Maatstaf (CPI-index)	Toegekend	Inhaaltoeslag	Niet toegekend
1 januari 2004	1,50%	-	(1) -	1,50%
1 januari 2005	1,40%	1,40%	-	-
1 januari 2006	1,60%	1,60%	-	-
1 januari 2007	0,90%	0,90%	(1) 1,50%	-1,50%
1 januari 2008	1,65%	1,65%	-	-
1 januari 2009	2,80%	-	-	2,80%
1 januari 2010	0,75%	0,35%	-	0,40%
1 januari 2011	1,60%	0,65%	-	0,95%
1 januari 2012	2,65%	-	-	2,65%
1 januari 2013	2,90%	-	-	2,90%

(1) De toeslag per 1 januari 2004 is ingehaald per 1 januari 2007

Effect sterfteverzwaring uitgedrukt in een percentage van de voorziening:

De verzwaring is opgenomen met de datum waarop de wijziging is doorgevoerd in de voorziening.

Datum	Percentage
31 december 2002	0,3%
1 januari 2007	3,4%
31 december 2009	4,0%
1 januari 2010	2,5%
31 december 2012	1,7%

In de volgende overzichten zijn de premiepercentages over de desbetreffende grondslagen per reglement vermeld met daarbij de aantallen premiebetalende deelnemers.

Gegevens per december 2013

Regeling	Totale premie	Premie vorig jaar	Aantal premiebetalende deelnemers
Pensioenreglement I	31,00%	31,00%	1.783
Pensioenreglement I incl overgangsbepalingen	34,00%	34,00%	2.388
Pensioenreglement II	28,50%	28,50%	245
Pensioenreglement HIB	Actuariële premie	Actuariële premie	5
AO reglement	1,00%	1,00%	2.656

Vrijwillige Werknemerspremies

		Aantal
Reglement Aanvullend Partnerpensioen	€ 397,32 per jaar	3.104
Reglement Aanvullend	0,5% van het gemaximeerde	
Arbeidsongeschiktheidspensioen	jaarsalaris (€ 45.770)	1.075

Overeenkomsten inzake dienstverlening

Heineken verricht ten behoeve van het fonds een aantal werkzaamheden op het gebied van IT, Human Resources Management en facilitaire diensten. Daarnaast verricht het fonds ten behoeve van Heineken een aantal werkzaamheden die verband houden met het voeren van de administratie van de Top-overgangs- en Versleepregeling. De overeenkomsten inzake dienstverlening tussen enerzijds het fonds en anderzijds de werkgever zijn in het verslagjaar niet gewijzigd.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Overeenkomst Voorwaardelijk Extra Oudedagspensioen en Nabestaandenpensioen

Het fonds voert namens Heineken International B.V. de Regeling Voorwaardelijk Extra Oudedagspensioen en Nabestaandenpensioen uit. De uitvoeringsovereenkomst ter zake van de Regeling Voorwaardelijk Extra Oudedagspensioen en Nabestaandenpensioen tussen enerzijds het fonds en anderzijds de werkgever is in het verslagjaar niet gewijzigd.

Overeenkomst TOP-overgangs- en Versleepregeling

Het fonds voert namens Heineken de zogenaamde TOP-overgangs- en Versleepregeling uit. De uitvoeringsovereenkomsten ter zake van de TOP-overgangs- en Versleepregeling tussen het fonds enerzijds en Heineken Nederlands Beheer B.V. en Heineken Group B.V. anderzijds zijn in het verslagjaar niet gewijzigd.

Beleggingsmandaat

In april 2013 heeft het bestuur besloten de beperking van de beleidsruimte binnen het beleggingsmandaat aan de Directie op totaal obligatie-niveau te schrappen. De beleidsruimte ten aanzien van staatsobligaties, credits en inflation linked bonds is niet gewijzigd. In verband hiermee zijn het beleggingsmandaat en de ABTN dienovereenkomstig aangepast (zie pagina 21).

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het bestaande beleid houdt in, dat niet belegd wordt in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clusterbommen en landmijnen. In het kader van het uitoefenen van het stemrecht door de beheerder van de beleggingsfondsen waarin door het fonds wordt belegd dan wel ten aanzien van beleggingen middels discretionair beheerde mandaten, zijn door het fonds met de beheerder richtlijnen overeengekomen, welke in overeenstemming zijn met het beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).

Door het bestuur is in 2013 aandacht besteed aan MVB. Het beleid ten aanzien van MVB voldoet aan het per 1 januari 2013 van kracht geworden wettelijk verbod op investeren in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop en distributie van clustermunitie.

De Vereniging van Beleggers voor Duurzame ontwikkeling (VBDO) heeft in het kader van het jaarlijkse onderzoek "Duurzaam Beleggen door Pensioenfondsen" in 2013 een ranglijst van de 50 grootste pensioenfondsen gepubliceerd. Hierop neemt het fonds een gedeelde vijftigste plaats in. In reactie hierop heeft het bestuur besloten tot het doorvoeren van een beperkt aantal aanpassingen. De deelnemers zijn door het bestuur geïnformeerd over de uitkomst van het onderzoek; daarbij is ook uiteengezet door welke oorzaken die score is ontstaan.

Verder heeft het bestuur besloten de ontwikkelingen ter zake van MVB te blijven monitoren.

Themaonderzoek beheersing renterisico

In 2013 heeft DNB een onderzoek uitgevoerd bij het fonds en een aantal andere pensioenfondsen om inzicht te krijgen in de toereikendheid van de beheersomgeving met betrekking tot het renterisico bij pensioenfondsen. DNB heeft het fonds schriftelijk geïnformeerd over de specifieke bevindingen van dit onderzoek. Naar aanleiding hiervan is tussen DNB en het fonds een (beperkt) aantal afspraken gemaakt omtrent de daaruit voortvloeiende gevolgen. Zoals een aanpassing in de rapportages. Op basis hiervan zullen de desbetreffende documenten van het fonds in 2014 worden verduidelijkt.

Themaonderzoek Voorbereiding Transitie Pensioencontract

In het verslagjaar is het fonds geselecteerd voor een themaonderzoek door DNB en de AFM, met het doel inzicht te krijgen in de voortgang die pensioenfondsen maken in hun voorbereiding op het nieuwe pensioencontract en de wijze waarop zij dit doen. Dit hangt samen met de verantwoordelijkheid van pensioenfondsbesturen voor een beheerste overgang naar een nieuwe pensioenregeling. DNB houdt toezicht op een beheerste transitie als belangrijkste voorwaarde voor een beheerste bedrijfsvoering. De AFM houdt toezicht op een tijdige, juiste en begrijpelijke communicatie bij de overgang naar een nieuw pensioencontract. In het kader van dit themaonderzoek heeft het fonds een vragenlijst ingevuld.

Tevens heeft het fonds, naar aanleiding van de vragenlijst, een transitieplan opgesteld voor de overgang naar het nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK). Hierin zijn alle relevante stappen beschreven die het fonds dient te zetten om beheerst over te gaan naar het nFTK. Dit transitieplan is aan DNB toegestuurd. DNB en de AFM streven er naar, op basis van de resultaten van dit themaonderzoek te komen tot publicatie van onder meer good practices voor de inrichting van het proces van de overgang naar een nieuw pensioencontract.

Verbeterplan informatiebeveiliging

DNB heeft, door het uitzetten van een self assessment, bij diverse financiële instellingen onderzocht in hoeverre bij deze instellingen de informatiebeveiliging op orde is. Aan de hand hiervan is gebleken dat bij het pensioenfonds een aantal onderdelen diende te worden verbeterd ten einde op het vereiste (minimum)niveau te komen. In het kader hiervan is door het pensioenfonds een verbeterplan opgesteld.

In het verslagjaar is een Information Security Policy opgesteld en vastgesteld door het bestuur. Dit beleid is getoetst aan de werkelijkheid zodat acties konden worden ondernomen om afwijkingen tussen beleid en werkelijkheid weg te nemen. Een groot deel van de IT activiteiten zijn uitbesteed aan derde partijen. Met deze partijen zijn contracten en Service Level Agreements opgesteld. Er is een monitoring systeem opgezet zodat kan worden vastgesteld of deze partijen hun dienst leveren zoals overeengekomen. In 2014 zal opnieuw een beoordeling door het DNB plaatsvinden.

Themaonderzoek intern toezicht

In 2013 heeft DNB bij een aantal pensioenfondsen onderzocht hoe het bestuur omgaat met (de bevindingen van) het interne toezicht in de vorm van visitatie. Vervolgens heeft DNB het fonds geïnformeerd over de belangrijkste bevindingen alsmede de good & bad practices uit hoofde van dit onderzoek. Volgens DNB dienen er nog veel verbeteringen te worden doorgevoerd door de pensioenfondsen en – in het verlengde daarvan – de Visitatiecommissie (VC). Volgens de Code Pensioenfondsen vervult het intern toezicht – waaronder de VC – zijn toezichttaak op zodanige wijze dat het een bijdrage levert aan het effectief en slagvaardig functioneren van het pensioenfonds en een beheerste en integere bedrijfsvoering door het pensioenfonds. DNB hecht grote waarde aan een effectief intern toezicht, omdat dit leidt tot een hogere kwaliteit van het bestuur. Op basis van de bevindingen uit hoofde van het onderzoek en de guidance dienden pensioenfondsen het eigen interne toezichtproces kritisch onder de loep dienen te nemen en eventueel aan te passen. Naar aanleiding daarvan heeft het fonds de guidance alsmede de good & bad practices vergeleken met de betrokken onderdelen van het visitatieproces bij het fonds. Daaruit is gebleken dat de impact hiervan voor het interne toezichtproces bij het fonds gering is. In vervolg hierop zal een beperkt aantal wijzigingen worden doorgevoerd.

Kostentransparantie

De Pensioenfederatie heeft in 2011 aanbevelingen opgesteld met betrekking tot uitvoeringskosten van pensioenfondsen, waarbij drie kostensoorten onderscheiden worden: kosten voor pensioenbeheer, kosten van vermogensbeheer en transactiekosten (onderdeel van de kosten van vermogensbeheer). Met het doel in de toekomst volledige transparantie per onderdeel te verkrijgen is een implementatietraject opgesteld, waarbij in boekjaar 2014 de kosten per onderdeel transparant zouden moeten zijn. Het bestuur conformeert zich aan deze aanbevelingen van de Pensioenfederatie. In het verslagjaar (en de jaren daarvoor) zijn de out-of-pocket betaalde beleggingskosten in de jaarrekening in mindering gebracht op de beleggingsopbrengsten, één en ander conform de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Transactiekosten zijn verwerkt in de beleggingsopbrengsten en als zodanig niet zichtbaar. De uitvoeringskosten zijn in de Rekening van Baten en Lasten verantwoord onder “Kosten”. Deze uitvoeringskosten hebben deels betrekking op pensioenbeheer en deels op vermogensbeheer.

Bij beleggingen in beleggingsfondsen en Fund of Funds zijn de kosten veelal verwerkt in de netto waarden van die fondsen. Kosten van transacties in deze fondsen zijn vaak beperkt of niet zichtbaar.

In het kader van eerdergenoemde aanbevelingen worden vanaf dit verslagjaar:

- a. de uitvoeringskosten gesplitst in kosten pensioenbeheer en kosten vermogensbeheer;
- b. de transactiekosten van discretionair beheerde mandaten apart zichtbaar gemaakt;
- c. waar mogelijk de transactiekosten in beleggingsfondsen zichtbaar gemaakt;
- d. de kosten van in eigen beheer uitgevoerde transacties in valuta's en vastrentende waarden zichtbaar gemaakt;
- e. de kosten in beleggingsfondsen zichtbaar gemaakt.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Pension fund governance

Personele Mutaties

Bestuur

De Directie van Heineken Nederlands Beheer B.V. heeft per 1 januari 2013 de heer R.C. Beukhof herbenoemd als bestuurslid van het fonds. Verder heeft de Centrale Ondernemingsraad (COR) per 1 januari 2013 de heer H.F.M. Konijn herbenoemd als bestuurslid van het fonds. Daarnaast heeft de COR per 1 januari 2013 de heer J.H. Weeda benoemd tot bestuurslid van het fonds als opvolger van de heer A.F. Veldkamp.

Het bestuur bedankt de heer Veldkamp voor zijn inbreng gedurende zijn lidmaatschap.

Deelnemersraad

Per 22 maart 2013 is de heer V.H.M. Teunissen benoemd als lid van de Deelnemersraad. Hij is de heer J.G.C. de Vos opgevolgd die per 13 november 2013 zijn lidmaatschap van de Deelnemersraad heeft beëindigd.

Mevrouw I. Ardonne is per 1 september 2013 benoemd als lid van de Deelnemersraad. Mevrouw Ardonne heeft de plaats ingenomen van de heer W.J. Klever die per die datum zijn lidmaatschap van de Deelnemersraad heeft beëindigd.

Verder is de heer W.J.A. de Wilde per 8 oktober 2013 afgetreden als lid van de Deelnemersraad. De heer De Wilde is per laatstgemelde datum als voorzitter van de Deelnemersraad opgevolgd door de heer H.J.C. Philippa. In de vacature die als gevolg hiervan is ontstaan zal, op basis van de komende wijzigingen in de governance van het fonds, niet worden voorzien. Het bestuur dankt de heren De Vos, Klever en De Wilde voor hun inbreng gedurende hun lidmaatschap.

Beleggingsadviescommissie

Met ingang van 1 januari 2013 is de heer Drs. J.L.M. de Jong herbenoemd als lid van de Beleggingsadviescommissie.

Verantwoordingsorgaan

Met ingang van 1 januari 2013 is de heer L.J.A.F. Hopstaken herbenoemd als lid van het Verantwoordingsorgaan.

Visitatiecommissie 2012

In 2012 is door het bestuur een Visitatiecommissie (VC) benoemd. In de VC hebben drie niet aan het fonds verbonden (externe) leden zitting. Voor de in 2012 uitgevoerde visitatie zijn dit de heren D. Wenting, H.J.P. Strang en J. Groenewoud. De VC is van start gegaan met haar werkzaamheden en heeft in 2012 hierover een rapport uitgebracht. Dit heeft geresulteerd in een aantal aanbevelingen die deels door het bestuur zijn overgenomen en in 2013 verwerkt.

Pensioenfondsen

Met ingang van 1 januari 2013 is mevrouw M.H.C. Vervark–Straathof benoemd tot risicomanager van het fonds. Mevrouw Vervark–Straathof is de heer J.E.S. van der Meer opgevolgd.

Verder is per 1 juli 2013 de heer A.L.M. Joosten benoemd tot procuratiehouder van het fonds. De heer Joosten is de heer K.J.A. van Veen opgevolgd.

Ontwikkelingen Pension Fund Governance

Op 9 juli 2013 heeft de Eerste Kamer het Wetsvoorstel versterking bestuur pensioenfondsen aangenomen. De Wet versterking bestuur pensioenfondsen – hierna te noemen: “de Wet VBP” – is als zodanig per 1 juli 2013 in werking getreden, terwijl de bepalingen die betrekking hebben op de organen van een pensioenfonds per 1 juli 2014 in werking zullen treden. Zo wordt aan de pensioenfondsen een jaar de tijd gegeven om volledig aan de Wet VBP te voldoen.

De Wet VBP kent vijf bestuursmodellen:

- het paritaire model;
- het onafhankelijke model;
- het paritaire gemengde model;
- het omgekeerd gemengde model; en
- het onafhankelijk gemengde model.

Naar aanleiding hiervan heeft het bestuur van het fonds in 2013, na overleg met de stakeholders, in principe gekozen voor het paritaire model.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

De wijzigingen die dit tot gevolg zal hebben, inclusief de wijzigingen uit hoofde van de Code Pensioenfondsen, ter zake van (de samenstelling van) het bestuur en de andere organen van het fonds en met betrekking tot de fondsdocumenten zullen in het eerste halfjaar van 2014 (verder) worden uitgewerkt en geïmplementeerd.

Deskundigheid bestuur

De huidige bestuursleden hebben ten tijde van hun aantreden een algemene pensioenopleiding gevolgd. Bovendien hebben de bestuursleden meerjarige ervaring opgedaan als pensioenfondsbestuurder alsmede (verdere) specifieke scholing gevolgd. Diverse bestuursleden hebben in 2013 op individuele basis een cursus of workshop gevolgd. Zeven bestuursleden zijn academisch gevormd. Twee bestuursleden bezoeken in principe de maandelijkse vergaderingen van de Beleggingsadviescommissie en houden daarmee hun beleggingskennis op peil. Van de overige bestuursleden bezoekt een aantal op ad hoc basis de vergaderingen van de Beleggingsadviescommissie en vergroot daarmee hun beleggingskennis. Het deskundigheidsbeleid ter zake van het bestuur van het fonds, is vastgelegd in een deskundigheidsplan en is er op gericht dat binnen het bestuur een zodanig niveau van kennis, ervaring en oordeelsvorming aanwezig is, dat zeker is gesteld dat het fonds behoorlijk bestuurd wordt. Deskundigheid is mede van belang met het oog op een evenwichtige belangenbehartiging. De eisen die worden gesteld aan de deskundigheid van de bestuursleden, zijn een nadere invulling van de aandachtsgebieden, zoals die zijn opgenomen in de pensioenwet- en regelgeving en de Beleidsregel geschiktheid 2012 van DNB dienaangaande.

De deskundigheid op niveau 2 wordt door de huidige leden van het bestuur van het fonds als geheel momenteel voldoende afgedekt.

Teneinde vast te stellen of de gewenste deskundigheid aanwezig is, wordt deze op basis van het deskundigheidsplan periodiek getoetst door middel van een deskundigheidstoets onder leiding van een extern bureau. Daarnaast worden door middel van de deskundigheids- en competentiematrixen bij het deskundigheidsplan periodiek getoetst of voldoende deskundigheid op niveau 1 en 2 alsmede of de vereiste competenties, mede in relatie tot de aandachtsgebieden, binnen het bestuur aanwezig zijn om het fonds naar behoren te besturen.

In 2013 is de vereiste deskundigheid van het bestuur getoetst onder leiding van een extern bureau. De resultaten van de deskundigheidstoets hebben het bestuur geen aanleiding gegeven tot extra maatregelen ter bevordering van de deskundigheid van de individuele bestuursleden en het bestuur als collectief. Hiermee is (het niveau van) de vereiste deskundigheid in overeenstemming met de pensioenwet- en regelgeving en de Beleidsregel Geschiktheid 2012 van De Nederlandsche Bank (DNB).

Jaarlijks wordt tenminste één studiebijeenkomst voor bestuursleden georganiseerd waar actuele onderwerpen en recente ontwikkelingen op pensioengebied worden besproken en toegelicht onder leiding van één of meer (externe) deskundigen. Verder maakt het bestuur en het fonds op reguliere basis gebruik van de expertise van externe deskundigen zoals de externe deskundige(n) binnen de Beleggingsadviescommissie, de externe adviserend actuaris, de certificerende actuaris, de externe accountant alsmede afdelingen en functionarissen van de werkgever. Deze adviseurs worden ingeschakeld door het bestuur om op onderscheiden onderwerpen onderbouwd en beargumenteerd advies te geven, opdat het bestuur met behulp daarvan tot een verantwoorde en afgewogen besluitvorming en oordeelsvorming kan komen. Via de hiervoor omschreven structuur is voldoende gewaarborgd dat het bestuur deskundig blijft op de aandachtsgebieden waarop dit volgens DNB vereist is alsmede dat de vereiste competenties, mede in relatie tot de aandachtsgebieden, binnen het bestuur aanwezig blijven.

Evenwichtige belangenafweging

Binnen het pensioenfonds is sprake van tegenstrijdige belangen. Daarbij gaat het niet alleen om actieve en gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden, maar ook om ouderen, jongeren, gezonden, zieken, lager en hoger opgeleiden en de werkgever. Het bestuur is belast met het afwegen van tegenstrijdige belangen. Het bestuur is samengesteld uit vertegenwoordigers van groepen belanghebbenden. Elk bestuurslid dient het eigen deelbelang te overstijgen en gezamenlijk met de andere bestuursleden de verschillende deelbelangen af te wegen. Evenwichtige belangenafweging is het richtsnoer voor al het bestuurlijk handelen.

Op grond van de pensioenwet en -regelgeving dient het bestuur zich bij de vervulling van de taak te richten naar de belangen van de bij het fonds betrokken actieve en gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en de werkgever. Tevens dient het bestuur er voor te zorgen dat alle betrokkenen zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd voelen.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Het bestuur van het Heineken Pensioenfonds (HPF), is zich bewust van het beginsel van evenwichtige belangenafweging. Bij elk belangrijk besluit dient het bestuur na te gaan welke belangen er op het spel staan (van welke groepen), welke normen van toepassing zijn en welke risico's voor de verschillende belangen er aan dat besluit zijn verbonden.

Door een expliciete afweging te maken tussen belangen, normen en risico's neemt het bestuur een gefundeerd besluit waarover verantwoording aan de belanghebbenden kan worden afgelegd. Hierdoor kunnen ook de andere organen van het fonds de evenwichtigheid van de belangenafweging goed toetsen.

Compliance

Het bestuur hecht groot belang aan de naleving van interne en externe regelgeving die dient ter waarborging van de integriteit van bestuursleden, medewerkers en andere verbonden personen en insiders van het fonds.

Het beleid ter zake van compliance is door het bestuur vastgelegd in het Compliance Program van het fonds. Om dit te bevorderen is een overeenkomst afgesloten met het Nederlands Compliance Instituut. Deze organisatie treedt op als compliance officer van het fonds.

Het bestuur heeft in januari 2007 een Gedragscode vastgesteld, welke in mei 2009 is herzien. Alle verbonden personen zijn een overeenkomst met het fonds aangegaan waarin zij zich verbonden hebben alle voor hen relevante regels uit de Gedragscode strikt na te leven. Aan het einde van elk kalenderjaar of bij tussentijds vertrek dient elke verbonden persoon een verklaring over de juiste naleving van de geldende bepalingen in de Gedragscode over het afgelopen jaar te ondertekenen. Insiders dienen inzicht te geven in hun persoonlijke beleggingstransacties en dienen periodiek aan de compliance officer te bevestigen dat zij de uitgangspunten van de insidersregeling in de Gedragscode hebben nageleefd. De compliance officer ziet hierop toe.

Verder houdt de compliance officer toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures. Hij rapporteert aan het bestuur tenminste jaarlijks over zijn werkzaamheden en doet aanbevelingen op basis van de resultaten van zijn werkzaamheden. Daarnaast adviseert en informeert de compliance officer gevraagd en ongevraagd verbonden personen over de uitleg en toepassing van de Gedragscode. Verbonden personen zijn bestuursleden, BAC-leden en medewerkers van het fonds, inclusief degenen die niet bij het fonds in dienst zijn voor zover zij niet aan een soortgelijke gedragscode als Gedragscode Heineken Pensioenfonds gebonden zijn. Daarbuiten kan het bestuur desgewenst bepaalde personen als verbonden personen aanwijzen. Aan de verbonden personen van het fonds is gevraagd te verklaren dat zij in het kalenderjaar 2013 hebben voldaan aan de bepalingen uit hoofde van de Gedragscode. Alle door de verbonden personen ondertekende verklaringen omtrent naleving van de Gedragscode in 2013 zijn door de compliance officer ontvangen en beoordeeld.

Verder heeft de voorzitter van het bestuur aangegeven geen meldingen inzake de Gedragscode te hebben ontvangen. Tevens heeft de compliance officer de nevenfuncties van de verbonden personen in 2013 beoordeeld en op basis daarvan geoordeeld dat er geen sprake is geweest van (de schijn van) belangenverstrengeling.

Voorts heeft de compliance officer alle insiders schriftelijk verzocht opgave te doen van de door hen verrichte beleggingstransacties in 2013. Alle ingezonden beleggingstransacties en overzichten van effectenportefeuilles zijn door de compliance officer gecontroleerd. Naar het oordeel van de compliance officer zijn alle gemelde transacties over 2013 in overeenstemming met de Gedragscode verricht.

Daarnaast wordt jaarlijks nagegaan of de Gedragscode nog in overeenstemming is met wat gebruikelijk is in de sector. Het Compliance Program noch de Gedragscode zijn in het verslagjaar gewijzigd.

Zelfevaluatie bestuur

Het fonds heeft in 2009 een procedure opgesteld voor een periodieke evaluatie van het functioneren van het bestuur als geheel en van de individuele bestuursleden. Mede door zelfevaluatie kan het bestuur invulling geven aan zelfregulering. Verder is zelfevaluatie een instrument om het bestuur zo optimaal mogelijk in te richten en te laten functioneren. Door middel van een zelfevaluatie benadrukt het bestuur dat het zijn eigen functioneren aantoonbaar serieus neemt. Deze zelfevaluatie wordt in principe één keer per twee jaar uitgevoerd.

In 2013 heeft onder leiding van een extern bureau een zelfevaluatie van het bestuur plaats gevonden. Daarbij is zowel aandacht besteed aan elementen die goed gaan als aan elementen die beter kunnen.

Naar aanleiding van de bevindingen dienaangaande zullen in 2014 bepaalde vervolgstappen worden genomen, zoals het digitaliseren van de stukken voor de bestuursvergaderingen, het periodiek evalueren van de relaties met de uitvoeringsorganisatie en met externe providers en het evalueren van de tijdsbesteding voor het besturen van het fonds.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Risicomanagement

Sinds 2010 is er een risicomanager aangesteld binnen het Heineken Pensioenfonds. Dit heeft meer bewustzijn rondom risicomanagement gecreëerd en er zijn stappen genomen richting een stabiele basis voor het risicomanagement. De risicomanager heeft een Beleidsplan Risicomanagement en een Jaarplan Risicomanagement opgesteld, welke beide door het bestuur zijn goedgekeurd. In het Beleidsplan Risicomanagement, dat periodiek herzien wordt en het Jaarplan Risicomanagement, staan de uitgangspunten, procedures en de werkzaamheden met betrekking tot het risicomanagement en de risicomanager nader omschreven.

Voor de identificatie van risico's wordt de 'FIRM/FOCUS!' –indeling gehanteerd. Periodiek wordt op gestructureerde wijze een risico inventarisatie gehouden. Hierbij worden de door het bestuur gesignaleerde risico's samen met de ingestelde beheersmaatregelen in kaart gebracht en is er inzicht ontstaan in de aanwezige netto risico's. Het is de verantwoordelijkheid van de risicomanager om wijzigingen die zich tussentijds voordoen te signaleren en te rapporteren aan het bestuur en aan de directie. Dit geldt eveneens voor belangrijke ontwikkelingen die de risicomanager signaleert. Bij belangrijke wijzigingen, zoals een mandaatwijziging, is de risicomanager betrokken om een beoordeling te kunnen doen van het (mogelijke) risico van de voorgestelde wijziging. Door het bestuur is een klankbordgroep ingesteld, bestaande uit twee bestuursleden en de directeur van het pensioenfonds. De klankbordgroep bespreekt met de risicomanager periodiek de stand van zaken omtrent risicomanagement. Op deze manier wordt er door het bestuur gewaarborgd dat er een goede invulling wordt gegeven aan het risicomanagement. Het beleid van het fonds dienaangaande is vastgelegd in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) en de Beleidsnota Integriteit (zie hierna).

Om goed inzicht te krijgen in de volledigheid van de risico's en de effectiviteit van de beheersmaatregelen heeft er in 2013 een evaluatie plaatsgevonden van (een deel van) de primaire (en secundaire) processen van het fonds. Dit heeft geleid tot inzichtelijke beschrijvingen van de administratieve organisatie en interne controle. De reeds aanwezige beschrijvingen zijn beoordeeld en aangepast en er zijn nieuwe beschrijvingen gemaakt van de processen die nog niet in kaart waren gebracht. De belangrijkste beheersmaatregelen zijn opgenomen in een key control framework. Middels dit framework vindt een systematische uitvoering en vastlegging plaats zodat hierover gerapporteerd kan worden.

Voor meer inzicht in de financiële situatie en de toekomstverwachtingen en financiële risico's van het fonds wordt het bestuur twee keer per jaar door middel van een balansrapportage geïnformeerd. Voor een nadere toelichting van het risicomanagement, zie ook de risicoparagraaf.

Beleid van integere en beheerste bedrijfsvoering

Op basis van het bepaalde in de pensioenwet- en regelgeving is het bestuur verantwoordelijk om ervoor te zorgen dat de organisatie van het fonds zodanig is ingericht dat deze een beheerste en integere bedrijfsvoering waarborgt. Een pensioenfonds dient de procedures zo in te richten dat deze beheersbaar zijn. Daarbij dient het fonds zelf te bepalen welke daarmee samenhangende risico's het wenst te accepteren en op welke wijze het deze risico's zoveel mogelijk zal afzwakken. De bedrijfsvoering dient hier adequaat op aan te sluiten.

In het kader hiervan heeft het bestuur de Beleidsnota Integriteit vastgesteld. Dit document beschrijft het beleid ter beheersing van integriteitsrisico's als onderdeel van het risicomanagement. Het integriteitsbeleid heeft, behalve in voormelde externe wet- en regelgeving, zijn grondslag in interne procedures en (gedrags)regels die de professionele dienstverlening en de weerbaarheid tegen mogelijke aantasting van soliditeit, integriteit en reputatie versterkt. De integriteit van externe partijen wordt beoordeeld op basis van schriftelijke rapportages ten aanzien van de service levels en evaluatiebesprekingen tussen het fonds enerzijds en vertegenwoordigers van deze partijen anderzijds. Ook worden ISAE-verklaringen opgevraagd en beoordeeld.

In de Beleidsnota integriteit is beschreven welke bruto-integriteitsrisico's door het fonds zijn onderkend alsmede welke beheersmaatregelen dienaangaande door het fonds zijn genomen. Naar aanleiding van de evaluatie van (de resultaten van) deze beheersmaatregelen is het bestuur van mening dat het fonds zicht heeft op integriteitsrisico's, de nodige beheersmaatregelen heeft toegepast ten einde de netto-risico's te elimineren dan wel tot een acceptabel niveau te reduceren, maar dat permanente aandacht noodzakelijk is en blijft.

Toezichthouders

Het afgelopen jaar zijn aan het fonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door DNB geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is de bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Klachten en geschillen

Er zijn in 2013 geen klachten of geschillen geweest.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Besturing pensioenfondsen (beschrijving per orgaan)

Het Bestuur

Het bestuur van het fonds bestaat uit acht leden die elk een zittingsduur hebben van vier jaar met de mogelijkheid tot herbenoeming. In het bestuur heeft (minimaal) één gepensioneerd zitting. Hierdoor zijn de werkgever, de werknemers en de gepensioneerden vertegenwoordigd in het bestuur. Vier bestuursleden worden benoemd door de werkgever en vier leden door de COR, waarbij de COR tenminste één gepensioneerd benoemt.

Door middel van een zogeheten Directiereglement is een aantal bevoegdheden met betrekking tot de dagelijkse gang van zaken, zowel in het algemeen als op gebied van pensioenzaken, beleggingen en administratie, gemandateerd aan de Directie van het fonds, al dan niet samen met één of meer procuratiehouders. Het bestuur heeft het Directiereglement en de bijbehorende procuratiestelling in 2013 tekstueel herzien, onder meer in verband met wijziging van de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota.

Het bestuur heeft in 2013 in totaal acht keer vergaderd en is twee keer bij elkaar geweest in het kader van een studiebijeenkomst. Daarnaast heeft het bestuur in 2013 drie keer vergaderd met de Deelnemersraad, één keer met de Beleggingsadviescommissie en één keer met het Verantwoordingsorgaan.

De Deelnemersraad

Het bestuur van het fonds wordt geadviseerd door een Deelnemersraad, die bestaat uit twaalf leden; zes actieve deelnemers worden benoemd door de COR en zes pensioengerechtigden worden benoemd door de Vereniging voor Gepensioneerden van Heineken (VVGH).

De Deelnemersraad heeft in 2013 drie keer met het bestuur vergaderd. Bij belangrijke beslissingen, zoals omschreven in de Pensioenwet, vraagt het bestuur vooraf advies aan de Deelnemersraad. De Deelnemersraad heeft als belangrijkste bevoegdheid de taak het bestuur van het fonds gevraagd of ongevraagd te adviseren over alle aangelegenheden waarin zij wettelijk adviesrecht heeft.

Het Verantwoordingsorgaan

Er is een Verantwoordingsorgaan (VO). Het VO bestaat uit drie leden. Door de Deelnemersraad zijn een actieve deelnemer en een gepensioneerd als lid van het VO benoemd; het derde lid is door de werkgever benoemd.

Het VO is per 1 januari 2008 van start gegaan met zijn werkzaamheden. Het oordeel van het VO over het handelen van het bestuur, het door het bestuur uitgevoerde beleid, de beleidskeuzes voor de toekomst en over de naleving van de regelgeving met betrekking tot de pension fund governance is, samen met de reactie van het bestuur daarop, in dit jaarverslag opgenomen. Het VO heeft in 2013 één keer met het bestuur vergaderd in het kader van de bespreking van haar oordeel over 2012 en eenmaal met de directeur inzake lopende zaken en ontwikkelingen.

Visitatiecommissie

Het interne toezicht bij het fonds wordt uitgeoefend door een Visitatiecommissie (VC), bestaande uit drie niet aan het fonds verbonden (externe) leden. De VC zal eens in de drie jaar de taken zoals omschreven in de wet- en regelgeving en in de statuten van het fonds op zich nemen. De VC heeft in 2012 een visitatie uitgevoerd en afgerond.

Beleggingsadviescommissie

Het bestuur van het fonds wordt voor wat betreft het beleggingsbeleid, bijgestaan door de beleggingsadviescommissie (BAC). De BAC bestaat uit de heer F. de Waardt (voorzitter), de heer G.W.A. Groothuis (secretaris) en drie externe deskundigen, zijnde de heren G.L.J. de Vrij, J.L.M. de Jong en S. Bartlema.

De BAC heeft in 2013 elf keer vergaderd, waaronder één keer met het bestuur van het fonds en is één keer in het kader van een studiedag bijeen geweest. De vergaderingen van de BAC worden in principe bijgewoond door twee leden van het bestuur van het fonds, zijnde de heren R.C. Beukhof en P.J. Wever. Daarnaast wonen de andere bestuursleden deze vergaderingen ad hoc bij.

De BAC adviseert het bestuur van het fonds over het te voeren strategische beleggingsbeleid, bespreekt het uitvoeren van dynamisch beleggingsbeleid en is betrokken bij de beoordeling van de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Externe ondersteuning

Het fonds wordt bijgestaan door Towers Watson voor actuair en juridisch advies. Voorts wordt op ad hoc basis gebruik gemaakt van andere adviseurs.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Financiële paragraaf

Samenvatting van het financiële resultaat en het gevoerde beleid

De mate waarin de technische voorzieningen worden gedekt door de bezittingen van het pensioenfonds (de dekkingsgraad) is in 2013 gestegen van 99,2% naar 110,3%.

Bij het contant maken van de in de toekomst verwachte pensioenuitkeringen wordt uitgegaan van de rente termijnstructuur zoals gepubliceerd door DNB. Het stijgen van de rente in 2013 was gunstig voor de dekkingsgraad van het fonds omdat de waarde van de verplichtingen hierdoor is gedaald. Door het stijgen van de rente zijn de verplichtingen gedaald met € 72,9 miljoen (stijging in 2012: € 160,4 miljoen). De pensioenen zijn in 2013 niet geïndexeerd. De pensioenpremie werd in 2013 gehandhaafd op het maximum niveau.

De financiële markten waren in 2013 positief gestemd. Het rendement over de totale beleggingsportefeuille bedroeg 6,2% (2012: 9,1%). De meeste obligaties rendeerden negatief. Aandelen leverden de grootste positieve bijdrage aan het rendement. De verbetering van de financiële positie had gevolgen voor de mate waarin de achtergestelde lening van Heineken wordt betrokken bij de berekening van de omvang van de verplichtingen voor de berekening van de dekkingsgraad; het had een positief effect op de dekkingsgraad van 1,7%.

Het totale resultaat, vóór de mutatie van de benodigde reserves, bedroeg per saldo € 236,3 miljoen. Het beleggingsresultaat heeft daaraan een positieve bijdrage geleverd. Een positieve factor voor het totale resultaat is ook de daling van de technische voorzieningen. De ontvangen pensioenpremie was hoger dan de kosten van de pensioenopbouw van de deelnemers in 2013. Dat heeft per saldo geleid tot een positieve bijdrage aan het resultaat van € 11,7 miljoen.

Herstelplan

Volgens het door DNB in september 2009 goedgekeurde herstelplan, zou het fonds per 31 december 2013 een dekkingsgraad moeten hebben van minimaal 104,1% (kortetermijnherstelplan). De dekkingsgraad per eind 2013 bedroeg 110,3%, en ligt dus ruimschoots boven het vereiste niveau. Volgens het herstelplan moet het fonds uiterlijk op 31 december 2023 een dekkingsgraad hebben van minimaal 122,4% (langetermijnherstelplan). Dat niveau is op 31 december 2013 nog niet bereikt.

De reserves

De reserves, het totaal van de vrije reserve, de reserve Vereist Eigen Vermogen en de reserve Minimaal Vereist Eigen Vermogen, bedroegen ultimo 2013 € 139,3 miljoen. Het tekort van de vrije reserves is gedaald van € 659,3 miljoen ultimo 2012 naar € 452,0 miljoen ultimo 2013. De reserve Minimaal Vereist Eigen Vermogen bedraagt 4,1% van de totale technische voorzieningen die ten laste van het fonds komen. De reserve Vereist Eigen Vermogen wordt zodanig vastgesteld, dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen een periode van een jaar over minder waarden beschikt dan de hoogte van de technische voorzieningen. De reserve Vereist Eigen Vermogen is gestegen van € 562,3 miljoen ultimo 2012 naar € 591,3 miljoen ultimo 2013. Dit is inclusief de reserve Minimaal Vereist Eigen Vermogen 24,1% van de totale verplichtingen.

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Vereist Eigen Vermogen (excl. het minimaal vereiste)</i>	<i>490,7</i>	<i>458,3</i>	<i>390,8</i>	<i>387,4</i>	<i>334,4</i>
<i>Minimaal Vereist Eigen Vermogen</i>	<i>100,6</i>	<i>104,0</i>	<i>116,1</i>	<i>101,3</i>	<i>90,4</i>
<i>Totaal reserve Vereist Eigen Vermogen</i>	<i>591,3</i>	<i>562,3</i>	<i>406,9</i>	<i>488,7</i>	<i>424,8</i>
<i>Vrije reserve</i>	<i>-452,0</i>	<i>-659,3</i>	<i>-591,8</i>	<i>-327,6</i>	<i>-306,9</i>
<i>Reserves</i>	<i>139,3</i>	<i>-97,0</i>	<i>-85,0</i>	<i>161,0</i>	<i>117,9</i>

Achtergestelde lening

Heineken heeft in 2003 een renteloze achtergestelde lening aan het fonds verstrekt. Deze lening is alleen na goedkeuring van DNB opeisbaar. Ultimo 2013 bedraagt de nominale waarde van de lening 112,8 miljoen euro (2012: 112,8 miljoen euro).

VERSLAG VAN HET BESTUUR

De dekkingsgraad

Van belang is de verhouding tussen de bezittingen van het pensioenfonds en de technische voorzieningen. Deze verhouding (de dekkingsgraad) geeft aan in welke mate de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds zijn gedekt door de bezittingen van het pensioenfonds. Ultimo 2013 bedroeg deze dekkingsgraad 110,3%.

Samenvatting van de financiële positie van het fonds en de ontwikkelingen gedurende het jaar

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>Pensioenvermogen</i>	<i>Technische voorzieningen</i>
<i>Stand per 31-12-2012</i>	<i>2.518.350</i>	<i>2.537.557</i>
<i>Beleggingsresultaten</i>	<i>153.399</i>	<i>8.935</i>
<i>Mutatie TV door wijziging markttrente</i>	<i>-</i>	<i>-72.887</i>
<i>Premiebijdragen</i>	<i>95.741</i>	<i>84.077</i>
<i>Waardeoverdrachten</i>	<i>1.805</i>	<i>1.776</i>
<i>Kosten</i>	<i>-1.829</i>	<i>-1.946</i>
<i>Kanssystemen</i>	<i>-</i>	<i>-5.770</i>
<i>Correcties voorziening</i>	<i>-</i>	<i>2.206</i>
<i>Voorwaardelijke toeslagverlening</i>	<i>-</i>	<i>-2.832</i>
<i>Uitkeringen</i>	<i>-96.904</i>	<i>-97.277</i>
<i>Overige</i>	<i>493</i>	<i>92</i>
<i>Achtergestelde lening op markwaarde</i>	<i>34.988</i>	<i>-</i>
<i>Stand per 31-12-2013</i>	<i>2.706.043</i>	<i>2.453.931</i>

<i>In procenten</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Dekkingsgraad</i>	<i>110,3</i>	<i>99,2</i>	<i>99,6</i>	<i>113,5</i>	<i>112,8</i>
<i>Premieresultaat</i>	<i>0,5</i>	<i>0,6</i>	<i>0,6</i>	<i>0,9</i>	<i>n.a.</i>
<i>Uitkering</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,7</i>	<i>0,7</i>	<i>n.a.</i>
<i>Toeslagen</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-1,1</i>	<i>-1,2</i>	<i>n.a.</i>
<i>Interestresultaat</i>	<i>2,9</i>	<i>-6,4</i>	<i>-14,0</i>	<i>-9,5</i>	<i>n.a.</i>
<i>Overrendement</i>	<i>5,8</i>	<i>7,4</i>	<i>2,6</i>	<i>13,8</i>	<i>n.a.</i>
<i>Effect marktwaarde achtergestelde lening</i>	<i>1,7</i>	<i>0,1</i>	<i>-1,6</i>	<i>-</i>	<i>n.a.</i>
<i>Wijziging grondslagen</i>	<i>-</i>	<i>-1,6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>n.a.</i>
<i>Overig</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,5</i>	<i>-1,1</i>	<i>-4,0</i>	<i>n.a.</i>
<i>Totaal</i>	<i>11,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>-13,9</i>	<i>0,7</i>	

Naar aanleiding van de hiervoor genoemde door DNB vastgestelde criteria wordt vanaf 2010 een andere berekeningswijze toegepast bij de vaststelling van de dekkingsgraad. Vergelijkende cijfers zijn niet aangepast.

Beleggingenparagraaf

Risicomanagement

Het bestuur heeft het strategisch beleggingsbeleid vastgesteld op basis van een ALM-studie. Een dergelijke studie wordt minimaal één keer per drie jaar uitgevoerd, waarvan de meest recente in 2011. Gedurende iedere bestuursvergadering wordt de performance van de portefeuille geëvalueerd versus de benchmark en wordt beoordeeld of het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd binnen grenzen van het mandaat. Ieder kwartaal wordt de totale positie van het fonds in kaart gebracht en worden de risico's op hoofdlijnen besproken.

Strategisch beleid

Het strategische beleggingsbeleid wordt door het bestuur vastgesteld op basis van een ALM-studie en advisering door de Beleggingsadviescommissie. De strategische beleggingsmix wordt in principe voor langere tijd vastgesteld. De strategische beleggingsmix is tijdens het verslagjaar niet gewijzigd. De dynamische beleggingsmix kan afwijken van deze strategische mix.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

<i>Categorie</i>	<i>Strategische portefeuille in procenten</i>	
Aandelen	<i>Europa</i>	12
	<i>Noord-Amerika</i>	12
	<i>Azië + Pacific</i>	5
	<i>Emerging markets</i>	6
	<i>subtotaal</i>	35
Onroerend goed		10
Obligaties	<i>Nominaal</i>	30
	<i>Investment Grade Credits</i>	5
	<i>Inflation Linked</i>	5
	<i>subtotaal</i>	40
Overige beleggingen	<i>High Yield Bonds</i>	2 1/2
	<i>Emerging Markets Debt</i>	2 1/2
	<i>Hedge Funds</i>	7 1/2
	<i>Commodities</i>	2 1/2
	<i>subtotaal</i>	15
		100

Voor iedere categorie heeft het bestuur benchmarks vastgesteld, wat leidt tot een strategische benchmark van het fonds. Het rendement van die strategische benchmark bedroeg in 2013 4,1% (2012: 11,5%).

Dynamische Asset Allocatie / feitelijke benchmark

De directie van het fonds, geadviseerd door de Beleggingsadviescommissie, stelt de feitelijke benchmark van het fonds vast, die binnen bepaalde grenzen kan afwijken van de strategische benchmark. Deze feitelijke (of dynamische) benchmark geldt als benchmark voor de (externe) vermogensbeheerders. Bij de invulling van dit dynamische beleid geldt, dat het beleid erop gericht moet zijn om op voortschrijdende driejaarbasis outperformance te behalen ten opzichte van de strategische benchmark bij een aanvaardbaar risiconiveau. Hierbij geldt bovendien dat het bestuur outperformance in dalende markten belangrijker acht dan underperformance in stijgende markten. Dit wordt ondermeer gemonitord door in de maanden met een negatieve (absolute) strategische performance te beoordelen of sprake is van outperformance van de feitelijke benchmark.

Dynamische positionering in 2013

Bij aanvang van het jaar was sprake van een overweging naar risicovolle categorieën als aandelen. Mede als gevolg van economische vooruitzichten is gedurende het jaar de overwogen positie verder uitgebouwd. Aandelen bleven overwogen en staatsobligaties onderwogen. De vergoeding voor het risico dat gelopen wordt in staatsleningen van een aantal eurolanden werd sinds 2005 te gering geacht. De categorie nominale staatsobligaties werd in 2013 dan ook vooral belegd in Nederlandse obligaties. Vanwege de ontstane spread in rendement ten opzichte van Nederlandse en Duitse staatsobligaties, is in 2013 wel een positie in Spaanse staatsleningen ingenomen en is de positie in Italiaanse staatsleningen uitgebreid. Binnen de categorie inflatie gerelateerde obligaties was de exposure beperkt tot Duitsland, welke in 2013 geheel werd afgebouwd. In 2013 was sprake van een neutrale weging in bedrijfsleningen (investment grade credits). De exposure naar high yield obligaties is gedurende het jaar overwogen geweest. Emerging Markets obligaties waren aanvankelijk overwogen, maar zijn in de loop van 2013 teruggebracht naar een onderwogen positie. Binnen de categorie aandelen werd een significant gedeelte van de portefeuille passief belegd volgens een zogenaamde fundamentele index. Aandelen worden in die index opgenomen op basis van fundamentele factoren, zoals winst en dividend (in plaats van marktkapitalisatie). Daarnaast was sprake van een andere regioverdeling. In 2013 was sprake van een overwogen positie in Europese aandelen. De onderwogen positie in aandelen uit Noord-Amerika werd gedurende het jaar bijgesteld naar een neutrale positie. Begin 2013 was sprake van een neutrale positie in Emerging markets aandelen. Deze positie is gedurende 2013 teruggebracht naar een onderwogen positie. Aanvankelijk was sprake van een overweging naar aandelen in de energiesector.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Mede als gevolg van actuele ontwikkelingen in die sector werd de overwogen positie naar deze sector afgebouwd. Bovenstaande beslissingen om af te wijken van de strategische benchmark hebben in positieve zin bijgedragen aan het rendement. Vooral de overwogen positie in aandelen en tegenovergestelde positie in staatsleningen resulteerde in een hoger rendement van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de strategische beleggingsmix.

Leverage en derivaten

Derivaten worden vooral ingezet voor het beheersen van valuta- en renterisico. Hedgefonds gebruiken derivaten voor het positioneren van de portefeuille. Bij onroerend goed en hedgefonds maken externe vermogensbeheerders gebruik van leverage.

Wet en regelgeving

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

Portefeuille van het fonds

De portefeuille van het fonds zag er in 2013 als volgt uit:

Categorie	In procenten	Strategisch		Feitelijk	
		31-12-2013	1-1-2013	31-12-2013	
Aandelen					
	Europa	12	14	19	
	Noord-Amerika	12	8	13	
	Azië + Pacific	5	6	5	
	Emerging markets	6	6	6	
	World Telecom	-	2	-	
	World Energie	-	2	-	
	subtotaal	35	38	43	
Onroerend goed		10	8	7	
Obligaties					
	Nominaal	30	29	30	
	Credits	5	5	4	
	Inflation Linked	5	3	-	
	subtotaal	40	37	34	
Overige beleggingen					
	High Yield	2 1/2	5	5	
	Emerging Markets	2 1/2	5	2	
	Hedge Funds	7 1/2	6	9	
	Commodities	2 1/2	-	-	
	subtotaal	15	16	16	
Liquide middelen		-	1	-	
		100	100	100	

Resultaten en risico dynamisch beleid

Het rendement van de dynamische benchmark bedroeg in 2013 6,7 % (strategisch 4,1%). De dynamische afwijkingen hebben geleid tot een outperformance van 2,6% ten opzichte van de strategische benchmark. Sinds 1 oktober 2000 (het moment waarop door de directie gestart werd met het voeren van dynamische asset allocatie beleid) waren de rendementen van de benchmarks als volgt:

VERSLAG VAN HET BESTUUR

<i>In procenten</i>	<i>2013</i>	<i>3-jaar*</i>	<i>sinds 01-10-2000*</i>
<i>Dynamisch</i>	6,7%	6,7%	4,5%
<i>Strategisch</i>	4,1%	5,9%	2,2%
<i>Vershil</i>	2,6%	0,8%	2,3%

* percentages geannualiseerd

Het dynamische beleid heeft sinds oktober 2000 per jaar 2,3% extra rendement opgeleverd. Dit positieve resultaat werd behaald met een beperkt risico; de informatieratio bedraagt 1,1. In 63% van het aantal maanden was sprake van outperformance van de dynamische (portefeuille) benchmark versus de strategische benchmark; in de maanden met een negatieve (absolute) strategische performance was in 68% van de gevallen sprake van outperformance. Dit is in lijn met het bestuursbeleid, dat outperformance in negatief renderende markten belangrijker wordt geacht dan underperformance in positief renderende markten. Het risico van de dynamische benchmark versus de verplichtingen (gemeten als 'tracking error') was lager dan het risico van de strategische benchmark versus de verplichtingen.

Rendement van de portefeuille

Het rendement op de totale portefeuille bedroeg in 2013 6,2%. Dit is een outperformance van 2,1% ten opzichte van de strategische benchmark (4,1%), en een underperformance van 0,5% versus de dynamische benchmark (6,7%). De outperformance ten opzichte van de strategische benchmark is vooral veroorzaakt door de overwogen positie in aandelen, de onderwogen positie in staatsobligaties en inflatie-gerelateerde obligaties en het niet beleggen in commodities. Het rendement van de portefeuille bleef achter bij de dynamische benchmark, doordat een aantal (externe) vermogensbeheerders achter bleven bij hun benchmark. Voorts zijn bepaalde kosten en managementfee's ten laste van het rendement gekomen. In 2013 werd een groot deel van de portefeuille passief volgens een index belegd.

Aandelen en hoog-risico obligaties behaalden de hoogste rendementen in 2013 (resp. 17,6% en 6,2%). Het rendement op schuld papier uit opkomende markten was sterk negatief (-14,1%). De lange rente steeg in 2013, wat heeft geleid tot een negatief rendement op nominale- en inflatie gerelateerde obligaties (resp. -3,0% en -1,5%). Het rendement op onroerend goed bedroeg 0%. Beursgenoteerd onroerend goed presteerde positief (7,4%), waarbij niet beursgenoteerd onroerend achter bleef. In 2013 behaalden hedgefonds een rendement van 4,0%.

De gewogen bijdragen aan het rendement waren:

<i>In procenten</i>	<i>Portefeuille</i>	<i>Strategische benchmark</i>
<i>Nominale obligaties incl. Credits</i>	-1,0%	-1,4%
<i>Inflation linked bonds</i>	-	-0,2%
<i>High Yield obligaties</i>	0,3%	0,2%
<i>Aandelen</i>	6,7%	5,2%
<i>Onroerend goed</i>	-	0,1%
<i>Hedgefonds</i>	0,3%	0,2%
<i>Commodities</i>	-	-0,2%
<i>Cash</i>	-	-
<i>Emerging market debt</i>	-0,5%	-0,3%
<i>Overig</i>	-0,2%	-0,1%
<i>Resultaat vóór valutahedge</i>	5,6%	3,5%
<i>Resultaat op valutahedging</i>	0,6%	0,6%
<i>Resultaat totale portefeuille na valutahedge</i>	6,2%	4,1%

RENDEMENT

<i>In procenten</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Totale rendement</i>	6,2	9,1	2,8	13,4	15,0

Pensioenparagraaf

De pensioenregeling

Wijziging pensioenregeling

In het verslagjaar hebben de sociale partners bij Heineken besloten tot inhoudelijke wijziging van de pensioenregelingen. Dit is het gevolg van de wijziging van de fiscale regels voor het aanvullend pensioen (het zogenoemde Witteveen-kader) die met ingang van 1 januari 2014 in werking zal treden. Per laatstgemelde datum worden de gewijzigde pensioenreglementen, inclusief de parameters voor de pensioenregelingen van kracht (zie ook bladzijde 33).

De hoofdlijnen van de pensioenregelingen 2013

Pensioenreglement I

Onder dit reglement vallen de werknemers die hetzij op of ná 1 januari 1950 zijn geboren, hetzij voor 1 januari 1950 zijn geboren en na 31 december 2005 in dienst zijn getreden. De pensioenregeling bestaat uit een voorwaardelijk geïndexeerde middelloon-regeling, gebaseerd op het aantal deelnemingsjaren tot de pensioenleeftijd van 65 jaar en het pensioengevend salaris (het gedeelte van het salaris in het betreffende deelnemersjaar waarover pensioen wordt opgebouwd). Per deelnemingsjaar wordt 2,25% aan oudedagspensioen en 1,575% aan partnerpensioen van de pensioengrondslag (het pensioengevend salaris minus de pensioenfranchise ter grootte van € 13.227,00 (2013)) opgebouwd. De franchise wordt jaarlijks aangepast aan de ontwikkeling van de enkelvoudige AOW-uitkering voor een gehuwde. Bij gedeeltelijk arbeidsongeschikte deelnemers is voortzetting afhankelijk van het geldende arbeidsongeschiktheidspercentage. Deelnemers die vóór 1 maart 2009 volledig arbeidsongeschikt zijn geworden, bouwen per jaar van de pensioengrondslag 2% aan oudedagspensioen en 1,4% aan partnerpensioen op. Deelnemers die op of ná 1 maart 2009 volledig arbeidsongeschikt zijn geworden, bouwen per jaar van de pensioengrondslag 1,5% aan oudedagspensioen en 1,05% aan partnerpensioen op. Het wezenpensioen bedraagt 20% van het partnerpensioen, inclusief bijzonder partnerpensioen.

Opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de algemene loonontwikkeling conform de Heineken CAO. Pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en ingegane pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex.

Flexibele elementen zijn: deeltijdpensioen, hoog/laagpensioen, uitruil van partnerpensioen in oudedagspensioen, vervroeging van de pensioeningangsdatum en verschillende niveaus van (tijdelijk) oudedags- en partnerpensioen.

Pensioenreglement II

Onder dit reglement vallen de werknemers die voor 1 januari 1950 geboren zijn en op 31 december 2005 in dienst waren of TOP- of non-activiteit uitkering ontvingen. Deze pensioenregeling is inhoudelijk gelijk aan de pensioenregeling op grond van Pensioenreglement I, met dien verstande dat de deelnemers in deze pensioenregeling per deelnemingsjaar 1,75% aan oudedagspensioen en 1,225% aan partnerpensioen van de pensioengrondslag opbouwen. Deelnemers die vóór 1 maart 2009 volledig arbeidsongeschikt zijn geworden, bouwen per jaar van de pensioengrondslag 1,75% aan oudedagspensioen en 1,225% aan partnerpensioen op. Deelnemers die op of ná 1 maart 2009 volledig arbeidsongeschikt zijn geworden, bouwen per jaar van de pensioengrondslag 1,35% aan oudedagspensioen en 0,945% aan partnerpensioen op.

Flexibele elementen zijn: hoog/laagpensioen en uitruil van partnerpensioen in oudedagspensioen.

Regeling Tijdelijk Oudedagspensioen

Deze pensioenregeling bestaat uit een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling ten behoeve van deelnemers die geboren zijn vóór 1950 en tot en met 31 december 2005 deelgenomen hebben aan de pensioenregeling 62 jaar en per 1 januari 2006 nog een dienstverband met Heineken hebben. De pensioenregeling is gebaseerd op het aantal deelnemingsjaren tot de pensioenleeftijd van 62 jaar en het pensioengevend salaris. Per deelnemingsjaar wordt 2,25% van het pensioengevend salaris opgebouwd. Bij arbeids-ongeschiktheid stopt de opbouw van tijdelijk oudedagspensioen. Opgebouwde pensioenaanspraken van actieve deelnemers worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd conform de algemene loonontwikkeling conform de Heineken CAO. Pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en ingegane pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen

In het kader van deze pensioenregeling dient een onderscheid te worden gemaakt tussen:

- a. De Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen vóór 1 maart 2009; en
- b. De Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen op of ná 1 maart 2009.

Ad a. Vanaf 1 januari 1996 voert het fonds deze pensioenregeling uit. Sinds de invoering van de WIA kent de regeling een arbeidsongeschiktheidspensioen toe aan elke actieve deelnemer die twee jaar arbeidsongeschikt is voor tenminste 80%, die op grond daarvan een IVA- of WGA-uitkering ontvangt en voor wie het dienstverband met Heineken is verbroken. Het arbeidsongeschiktheidspensioen is gelijk aan de som van 80% van het salarisdeel tot 108/120 maal de WIA-loongrens en 66% van het deel daarboven, verminderd met de WIA-uitkering. Het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt uitgekeerd tot uiterlijk de pensioendatum en wordt voorwaardelijk verhoogd op basis van de algemene loonontwikkeling conform de Heineken CAO.

Ad b. Vanaf 1 maart 2009 voert het fonds een aangepaste Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen uit voor diegenen die op of ná 1 maart 2009 80 tot 100% arbeidsongeschikt zijn volgens de WIA en van wie het dienstverband met Heineken is verbroken. Het arbeidsongeschiktheidspensioen is gelijk aan 70% van het salarisdeel boven de WIA-loongrens. Het arbeidsongeschiktheidspensioen wordt uiterlijk tot aan de pensioendatum uitgekeerd en wordt voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex voor alle huishoudens.

Regeling Aanvullend Arbeidsongeschiktheidspensioen

De werknemer kan zich voor deze regeling zelf aanmelden bij het Heineken Pensioenfonds. Vanaf 1 januari 1998 voert het fonds deze pensioenregeling uit. Deze voorziet in een aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen ter grootte van 10% van het salaris, welk salaris gemaximeerd wordt op 108/120 maal de inkomensgrens voor de WIA dan wel de WAO.

De deelneming geschiedt op vrijwillige basis. Het aanvullende arbeidsongeschiktheidspensioen wordt uitgekeerd tot uiterlijk de pensioendatum en wordt voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex voor alle huishoudens.

Regeling Aanvullend Partnerpensioen

Aan deze regeling kan vrijwillig worden deelgenomen door werknemers met een partner jonger dan 65 jaar. Vanaf 1 januari 1998 voert het fonds deze pensioenregeling uit. Deze voorziet in een aanvullend partnerpensioen ter grootte van € 13.242,60 per jaar (niveau 2013), verhoogd met vakantietoelage.

Het aanvullend partnerpensioen gaat in bij het overlijden van de deelnemer en wordt uitgekeerd tot en met de maand waarin de achterblijvende partner de 65-jarige leeftijd bereikt. De deelneming geschiedt op vrijwillige basis. Het aanvullende partnerpensioen wordt voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex voor alle huishoudens.

Pensioenregeling HIB

De pensioenregeling bestaat uit een eindloonregeling ten behoeve van deelnemers in dienst van HIB, die op 1 november 1999 45 jaar of ouder waren. Na 1 november 1999 kunnen geen nieuwe deelnemingen meer aanvangen.

FRANCHISE

<i>Bedragen in euro's</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Uitkeringsfranchise</i>	<i>13.227</i>	<i>13.062</i>	<i>12.898</i>	<i>12.673</i>	<i>12.465</i>
<i>Premiefranchise</i>	<i>12.349</i>	<i>12.195</i>	<i>12.042</i>	<i>11.832</i>	<i>11.638</i>

Toeslagenbeleid

Het fonds heeft een voorwaardelijk toeslagenbeleid voor zowel actieve als niet-actieve deelnemers. De voorwaardelijke toeslag van de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers en de voor 1 maart 2009 ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen en de voorwaardelijke toeslag van de pensioenrechten en pensioenaanspraken van de niet-actieve deelnemers wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur. De hoogte van de dekkinggraad is een belangrijke factor bij de vaststelling van de toeslag. De voorwaardelijke toeslag voor de actieve deelnemers wordt gebaseerd op de algemene loonontwikkeling conform de Heineken CAO.

Voor de niet-actieve deelnemers wordt de voorwaardelijke toeslag gebaseerd op de ontwikkeling van het consumentenprijsindexcijfer (CPI).

VERSLAG VAN HET BESTUUR

De opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers zijn per 1 januari 2013 niet geïndexeerd (2012: 0,00%). De pensioenaanspraken en –rechten van de niet-actieve deelnemers zijn per die datum evenmin geïndexeerd (2012: 0,00%). Er is geen recht op toeslag. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst toeslagen verleend zullen worden. Het fonds heeft geen geld gereserveerd voor toeslagen.

De statuten

De statuten zijn in het verslagjaar niet gewijzigd.

De uitvoeringsovereenkomst

De uitvoeringsovereenkomsten tussen enerzijds het fonds en anderzijds de werkgever zijn in het verslagjaar niet gewijzigd.

De hoofdlijnen van de overeenkomsten zijn:

Het fonds en de werkgever zijn overeengekomen om de vaststelling van de premie van de werkgever aan het fonds te baseren op de systematiek zoals beschreven in de ABTN van het fonds. Het fonds ontvangt voor iedere actieve deelnemer en iedere arbeidsongeschikte deelnemer die na 1 januari 1988 arbeidsongeschikt is geworden jaarlijks een premie, die gelijk is aan een percentage van de premiegrondslag. De premiegrondslag is gedefinieerd als het geldende jaarsalaris inclusief de vakantietoeslag en de ploegentoeslag, verminderd met de franchise. Het premiepercentage wordt jaarlijks vastgesteld.

De basis voor de vaststelling van de premie wordt gevormd door de actuariële premie voor de pensioenopbouw van 1 jaar, de risicopremie voor het overlijdensrisico en een opslag voor algemene risico's en solvabiliteit. Dit leidt tot een basis premiepercentage. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om de premie hoger vast te stellen.

Voor de vaststelling van de uiteindelijke premie wordt de dekkingsgraad getoetst aan het streefniveau van de dekkingsgraad, rekening houdend met de Reserve Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de Reserve Vereist Eigen Vermogen. De toets van de dekkingsgraad geeft aan hoe groot de aanpassing van het premiepercentage kan zijn. De maximale aanpassing is plus of min 7%-punt. Dit geldt wanneer het fonds zich in een situatie van onderdekking of reservetekort bevindt, respectievelijk wanneer de dekkingsgraad hoger is dan het streefniveau.

Uitgaande van het basis premiepercentage, het geldende premiepercentage en de toets van de dekkingsgraad wordt jaarlijks het nieuwe premiepercentage bepaald. De bijdrage van HNB voor de pensioenregeling zal, inclusief de premies van de deelnemers, minimaal gelijk zijn aan de gedempte kostendekkende premie. Deze premie zal echter niet meer kunnen bedragen dan:

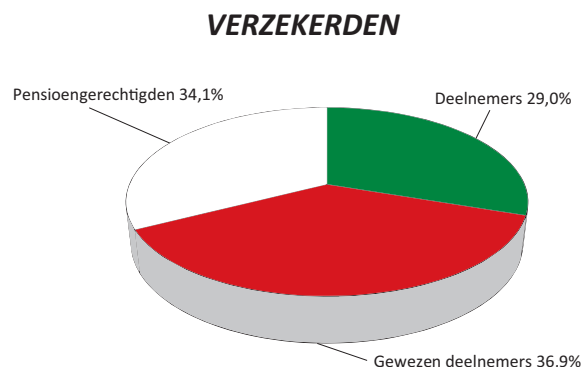
- voor deelnemers aan Pensioenreglement I die op of na 1 januari 2006 bij de werkgever in dienst zijn getreden, dan wel in salaris groep 30 of hoger zijn ingedeeld of die een uitkering uit hoofde van het Reglement Arbeidsongeschiktheidspensioen ontvangen: 31% van de som der bijdragegrondslagen;
- voor deelnemers aan Pensioenreglement I die reeds op 31 december 2005 in dienst van de werkgever waren: 34% van de som der bijdragegrondslagen; en
- voor deelnemers aan Pensioenreglement II: 28,5% van de som der bijdragegrondslagen.

Verzekerden

Bij het fonds zijn uit hoofde van het Pensioenreglement ultimo 2013 de pensioenen verzekerd van 15.354 verzekerden.

Dit aantal is als volgt te specificeren:

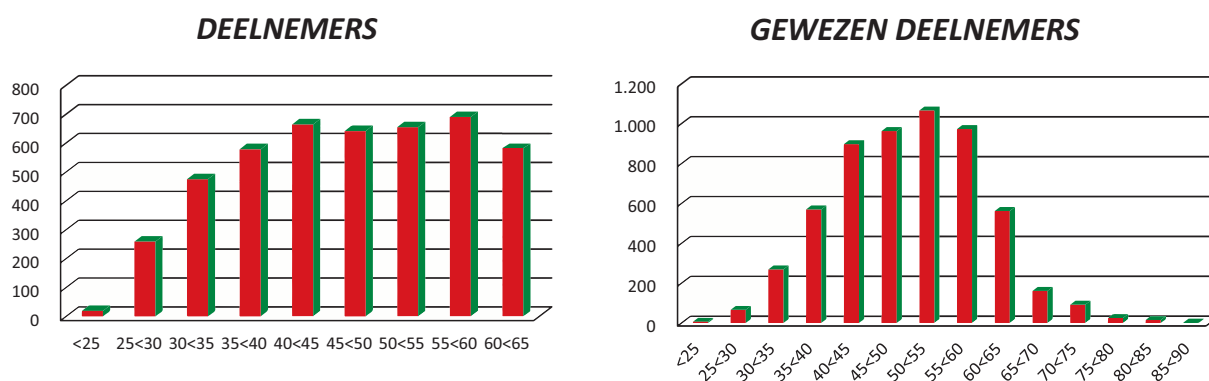
<i>Deelnemers</i>	<i>4.453</i>
<i>Gewezen deelnemers</i>	<i>5.667</i>
<i>Pensioengerechtigden</i>	<i>5.234</i>
<i>Totaal</i>	<i>15.354</i>



VERSLAG VAN HET BESTUUR

Op 31 december 2013 ontvingen 191 deelnemers een uitkering uit hoofde van het Reglement Arbeidsongeschiktheidspensioen. Per die datum ontvingen 162 deelnemers een uitkering uit hoofde van het Reglement Tijdelijk Oudedagspensioen (op 31 december 2012 waren dit respectievelijk 208 en 313 deelnemers).

In de grafieken is de leeftijdsopbouw ultimo 2013 in beeld gebracht van de deelnemers en de gewezen deelnemers. De gemiddelde leeftijd van de deelnemers was ultimo 2013 46,7 jaar, en van de gewezen deelnemers 50,3 jaar. Ultimo 2012 waren de gemiddelde leeftijden respectievelijk 47,4 en 50 jaar.



Aantal	Deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal	
	31-12-2012	4.592	5.667	4.947	15.206
<i>In dienst</i>		309	-	-	309
<i>Gepensioneerd</i>		-259	-151	410	0
<i>Overleden</i>		-18	-25	-197	-240
<i>Toekenningen uit overlijden</i>		-	-	89	89
<i>Einde dienstverband</i>		-171	171	-	-
<i>Expiratie Wzp</i>		-	-	-7	-7
<i>Verval verevend c.q. bijz. NP i.v.m. overlijden cq. hertrouwen</i>		-	-7	-4	-11
<i>Uitgaande waarde overdrachten</i>		-	-32	-	-32
<i>Afkoop</i>		-	-19	-6	-25
<i>Pensioenverevening</i>		-	16	2	18
<i>Echtscheiding, einde samenwonen</i>		-	47	-	47
	31-12-2013	4.453	5.667	5.234	15.354

VERSLAG VAN HET BESTUUR

VERZEKERDEN

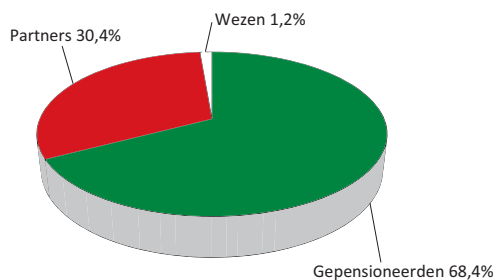
AANTALLEN*	2013	2012	2011	2010	2009
<i>Deelnemers</i>	4.453	4.592	4.749	4.837	4.987
<i>Gewezen deelnemers</i>	5.667	5.667	5.616	5.586	5.538
<i>Pensioengerechtigden</i>	5.234	4.947	4.704	4.445	4.304
Totaal	15.354	15.206	15.069	14.868	14.829

* Per 1-1-2010 is de verdeling van de aantallen aangepast. De groep gewezen partners is verdeeld over de groep gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De vergelijkende cijfers van de voorgaande jaren zijn hieraan aangepast en wijken derhalve af van de cijfers in voorgaande jaarverslagen.

Het aantal pensioengerechtigden kan als volgt worden onderverdeeld:

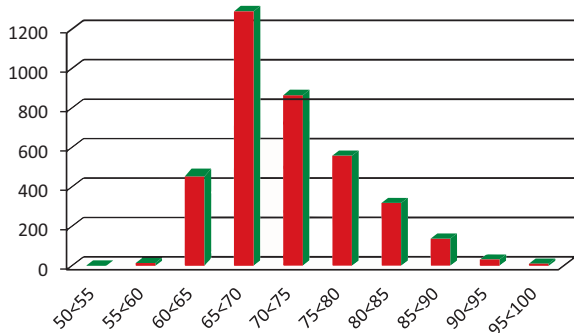
<i>Gepensioneerden</i>	3.580
<i>Partners</i>	1.590
<i>Wezen</i>	64
Totaal	5.234

PENSIOENGERECHTIGDEN

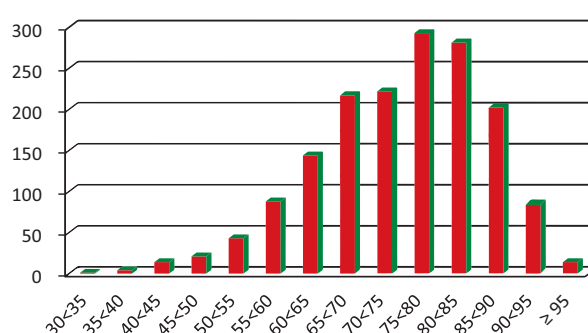


In onderstaande grafieken is de leeftijdsopbouw in beeld gebracht van de gepensioneerden en van de nabestaanden.

GEPENSIONEERDEN



PARTNERS



VERSLAG VAN HET BESTUUR

PENSIOENGERECHTIGDEN

AANTALLEN	2013	2012	2011	2010	2009
Gepensioneerden	3.580	3.329	3.105	2.872	2.736
Partners	1.590	1.553	1.533	1.515	1.499
Wezen	64	65	66	58	69
Totaal	5.234	4.947	4.704	4.445	4.304

Aanpassing van de ingegane pensioenen

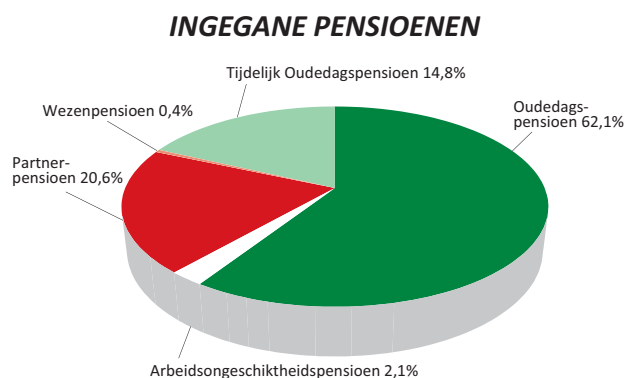
Per 1-1-2013 zijn de ingegane pensioenen niet verhoogd.

In procenten	2013	2012	2011	2010	2009
Pensioenverhogingen	-	-	0,65	0,35	-

Uitgekeerde pensioenen

In 2013 is er 97 miljoen euro aan pensioenen uitgekeerd. Dit bedrag kan als volgt naar pensioensoort worden uitgesplitst:

Bedragen x € 1 miljoen	
Oudedagspensioen	60,2
Arbeidsongeschiktheidspensioen	2,0
Partnerpensioen	19,9
Wezenpensioen	0,4
Tijdelijk Oudedagspensioen	14,3
Totaal	96,8



UITGEKEERDE PENSIOENEN

Bedragen x € 1 miljoen	2013	2012	2011	2010	2009
Oudedagspensioen	60,2	56,8	53,0	50,7	47,7
Arbeidsongeschiktheidspensioen	2,0	2,2	2,5	2,7	3,0
Partnerpensioen	19,9	19,3	18,9	18,2	18,3
Wezenpensioen	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Tijdelijk Oudedagspensioen	14,3	17,3	19,6	17,3	14,4
Totaal	96,8	96,0	94,4	89,3	76,3

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Actuariële paragraaf

Verzekeringstechnische analyse

Bij het bepalen van de technische voorzieningen en van de bijdrage welke de werkgever betaalt, wordt door toepassing van kanssystemen uitgegaan van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, invaliditeit, gehuwdheid e.d., alsook van bepaalde veronderstellingen ten aanzien van het beleggingsrendement en de kosten welke aan het uitkeren van pensioenen zijn verbonden. In de verzekeringstechnische analyse worden deze veronderstellingen vergeleken met de werkelijke ontwikkelingen in het verslagjaar.

De verzekeringstechnische analyse is als volgt:

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Resultaat op:</i>		
<i>Premies</i>	<i>11,7</i>	<i>11,6</i>
<i>Beleggingsopbrengsten</i>	<i>217,4</i>	<i>10,5</i>
<i>Kosten</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
<i>Waardeoverdrachten</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Uitkeringen</i>	<i>0,3</i>	<i>1,3</i>
<i>Kanssystemen</i>	<i>5,8</i>	<i>5,3</i>
<i>Voorwaardelijke toeslagverlening</i>	<i>2,8</i>	<i>-</i>
<i>Wijziging actuariële grondslagen</i>	<i>-</i>	<i>-42,2</i>
<i>Incidentele mutaties</i>	<i>-2,2</i>	<i>-0,8</i>
<i>Overige resultaten</i>	<i>0,4</i>	<i>2,1</i>
<i>Totaal resultaat</i>	<i>236,3</i>	<i>-12,1</i>

Risicoparagraaf

Beleid inzake risicobeheer

De vaststelling en uitvoering van het risicobeheer is een belangrijke taak van het bestuur. Hieronder worden de belangrijkste aandachtspunten belicht.

Algemeen

De doelstellingen van het risicomanagement zijn als volgt:

- Het bestuur van HPF wil 'in control' zijn over de eigen en de uitbestede processen waaronder het adequaat beheersen van de risico's;
- De governance van het risicomanagement moet effectief en volledig transparant zijn. Dit houdt in dat de beheersmaatregelen effectief zijn en dat het helder is waar taken en verantwoordelijkheden zijn belegd;
- Risico's moeten worden beheerst door een effectief risicomanagementproces (identificatie, meting, monitoring en controle).
- De opzet, het bestaan en de werking van het risicomanagementproces wordt periodiek onafhankelijk geëvalueerd.
- De rapportagestructuur dient zodanig te zijn opgezet dat het bestuur in staat is om tijdig en adequaat te kunnen ingrijpen waar nodig.

Het bestuur ontvangt periodiek rapportages en adviezen over relevante ontwikkelingen, beleidsaspecten en beleggingsposities en -resultaten. Interne en externe deskundigen beoordelen het risicobeheer periodiek. De risicomanager van het HPF onderzoekt periodiek de door het bestuur gesignaleerde bruto-risico's en brengt deze in kaart. Voor de identificatie van risico's wordt de FIRM/FOCUS! indeling gehanteerd. Het beleid ten aanzien van de belangrijkste risico's wordt hieronder beschreven.

Risico van onderdekking

Het risico van onderdekking is één van de belangrijkste risico's van het fonds. In dat geval zijn de verplichtingen van het fonds groter dan de bezittingen. Het bestuursbeleid is erop gericht om onderdekking te voorkomen, hetgeen doorwerkt in het toeslagenbeleid, premiebeleid en beleggingsbeleid. Deze beleidsgebieden worden periodiek in onderling verband en samenhang gezien in een zogenaamde ALM-studie.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

De concrete invulling van bovengenoemde beleidsgebieden treft u in de toelichting op de jaarrekening, maar vanuit het risicoperspectief kan hierover het volgende worden opgemerkt:

- *het toeslagenbeleid* is voorwaardelijk (bij een goede financiële positie van het fonds worden de pensioenen wel verhoogd, in mindere tijden slechts gedeeltelijk of helemaal niet);
- *het premiebeleid* is erop gericht in ieder geval de gedempte kostendeekkende premie te ontvangen. Daarnaast bestaat de mogelijkheid tot het vaststellen van herstellpremie, indien de financiële positie van het fonds daartoe aanleiding geeft. De ontvangen premie bedraagt maximaal 34% van de premiegrondslag;
- *het beleggingsbeleid* is gediversifieerd. Het bestuur heeft ervoor gekozen het renterisico van de verplichtingen te beperken, maar niet geheel af te dekken teneinde ook in tijden van stijgende rente en inflatie over financiële middelen te beschikken ten behoeve van toeslagverlening op de pensioenen.

Ingeval in enig jaar de financiële positie van het fonds onvoldoende zou zijn, zullen de pensioenen van de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden met een gelijk percentage worden verminderd tot een zodanig niveau dat de financiële positie van het fonds weer voldoende is. Reglementair is vastgelegd onder welke voorwaarden deze aanpassing van de pensioenen plaats kan vinden. De wet biedt hiertoe de mogelijkheid. Deze verlaging van de pensioenen zou in betere tijden geheel of gedeeltelijk kunnen worden hersteld. Omdat aanpassing van de pensioenen door het bestuur als een ongewenst beleidsinstrument wordt beschouwd (een laatste redmiddel), is het beleid erop gericht het risico van onderdekking zoveel mogelijk te beperken.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico op winst of verlies op financiële instrumenten als gevolg van wijzigingen in de waardering van onderliggende marktvariabelen. Marktrisico wordt aangegaan om rendement te genereren. Het marktrisico neemt af bij een zekere spreiding van de portefeuille. Het beleggingsbeleid is gericht op diversificatie en het voorkomen van een te zware weging van één van de beleggingscategorieën waarin wordt belegd. Voorts wordt een defensief beleid gevoerd, waarbij outperformance in dalende markten belangrijker wordt geacht dan 'underperformance' in stijgende markten.

Langlevenrisico

Langlevenrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de AG-prognosetafel 2012-2062 met adequate correcties voor ervaringssterfte wordt rekening gehouden met de thans waarschijnlijk geachte toekomstige stijging van de levensverwachting in de waardering van de pensioenverplichtingen. Er vindt jaarlijks een actuariële analyse plaats. Het bestuur heeft zich beraden over de financiële gevolgen van de steeds toenemende kosten als gevolg van de toename van de levensverwachting. Het bestuur zal in de toekomst deze kosten betrekken bij het besluit tot toeslagverlening.

Inflatierisico

Dit is het risico dat de opgebouwde pensioenen worden uitgehold door de inflatie. Het beleggingsbeleid alsmede het toeslagenbeleid is zodanig ingericht om dit risico, voor zover mogelijk, te beperken.

Solidariteitsrisico

Het solidariteitsrisico betreft het risico ten gevolge van de diversiteit van de deelnemers. Het fonds geeft zoveel mogelijk transparantie over de invulling van de solidariteit en inzicht in de baten en lasten.

Renterisico

Renterisico betreft de verandering in waarde van financiële activa of passiva door verandering in de rentestand. Ten aanzien van de activa wordt dit risico in de obligatieportefeuille bewust genomen om rendement te genereren. De invloed van de rentestand op de passiva is zeer groot, gelet op de langdurige verplichtingen van het pensioenfonds. Bij een dalende rente nemen de verplichtingen toe en daalt de dekkingsgraad indien dat risico niet geheel is afgedekt. Bij een stijgende rente dalen de verplichtingen en stijgt de dekkingsgraad. Het bestuur heeft deze rentegevoeligheid verminderd door de strategische looptijd van de obligaties vast te stellen op afgerond 10 jaar (de verplichtingen hebben een gemiddelde looptijd van afgerond 16 jaar). Bij de strategische exposure van 40% obligaties en bij de huidige dekkingsgraad zou dat neerkomen op een afdekking van het renterisico van de verplichtingen van ongeveer 27%.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Op balansdatum is de looptijd van de beleggingen korter dan de looptijd van de verplichtingen, en ook iets korter dan de strategische looptijd, terwijl de exposure in obligaties 34% bedraagt. Daarmee is ongeveer 23% van het renterisico afgedekt.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutakoersen. Het valutarisico manifesteert zich bij beleggingen buiten het eurogebied. Het dollar-, yen- en sterlingrisico wordt in de strategische beleggingsmix voor 50% afgedekt.

Continuïteit IT systemen

Het risico dat de continuïteit van de (kritische) bedrijfsprocessen in gevaar komt als gevolg van het niet beschikbaar zijn van de IT infrastructuur (waaronder applicaties en systemen). Hiertoe is een IT security policy geïmplementeerd waarin o.a. een risico classificatie van de systemen alsmede een risico analyse inclusief de benodigde beheersmaatregelen is opgenomen. Alle IT activiteiten zijn uitbesteed aan derde partijen. Daardoor is het monitoren van de naleving van de overeengekomen afspraken van essentieel belang. Periodiek worden de derde partijen verzocht verantwoording af te leggen over de beheersing van hun informatiebeveiliging.

Onbetrouwbare managementinformatie

Om de kans op verkeerde transacties, gegevensverlies, fraude et cetera. te minimaliseren zijn de belangrijkste risico's en interne controles vastgelegd in een beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle. Deze risico's zullen periodiek gemonitord worden middels het key control framework. De uitkomsten worden gerapporteerd aan het bestuur en de directie.

Communicatieparagraaf

In 2013 is aandacht besteed aan het onderwerp communicatie. De Nota Communicatiebeleid van het fonds is in 2013 niet gewijzigd. Conform het bepaalde in de Nota Communicatiebeleid is het communicatiebeleid vanaf medio 2012 tot 2013 door het bestuur geëvalueerd. Daarbij zijn de resultaten van de communicatie-inspanningen over het afgelopen jaar door middel van een schriftelijke rapportage aan de orde gekomen.

Verder is de digitale nieuwsbrief, waarin informatie wordt gegeven over de actuele ontwikkelingen betreffende de pensioenregelingen en het fonds, in 2013 zeven keer verzonden. De digitale nieuwsbrief wordt samengesteld door een communicatiecommissie, bestaande uit een bestuurslid, een communicatieadviseur van de werkgever, een lid van de deelnemersraad en een lid van de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken.

Voorts zijn in 2013 aan de actieve en niet-actieve deelnemers brieven verzonden in verband met het verlenen van toeslagen over de pensioenen en de hoogte van de pensioenpremie. Daarnaast zijn in 2013 de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers per 1 januari 2011 verlaagd met de ten onrechte toegekende toeslag per die datum (zie hiervoor). De betrokkenen en hun eventuele ex-partners, zijn hiervan schriftelijk op de hoogte gesteld.

Bovendien zijn de sociale partners bij Heineken aan het begin van 2013 schriftelijk geïnformeerd omtrent belangrijke en ingrijpende ontwikkelingen ter zake van het fonds en op het gebied van wet- en regelgeving, waarvan het bestuur verwacht dat deze gedurende het betrokken kalenderjaar zullen plaats vinden. Ook zijn gedurende het verslagjaar de sociale partners regelmatig op de hoogte gesteld van verdere belangrijke ontwikkelingen.

Klanttevredenheidsonderzoek

Het bestuur heeft in 2013 een klanttevredenheidsonderzoek gehouden. In het kader van het onderzoek zijn de te ondervragen personen in drie categorieën ingedeeld, te weten:

1. actieve deelnemers;
2. gewezen deelnemers; en
3. pensioengerechtigden.

Binnen elke categorie zijn 200 personen via de e-mail benaderd. Een aantal betrokkenen is respectievelijk korter dan één jaar in dan wel uit dienst getreden, dan wel met pensioen is gegaan. Onder de pensioengerechtigden bevonden zich tevens een aantal gerechtigden tot nabestaandenpensioen. Van de ondervraagden hebben 115 actieve deelnemers, 150 pensioengerechtigden en 75 gewezen deelnemers gereageerd. Dit is ten aanzien van de actieve deelnemers en de pensioengerechtigden een verbetering ten opzichte van het vorige klanttevredenheidsonderzoek in 2011.

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Op basis van de resultaten kan worden vastgesteld dat de ondervraagden in hoge mate tevreden zijn over (de dienstverlening van) het fonds. Wel heeft het bestuur besloten meer aandacht te schenken aan de stem van jongeren en de (extra) informatie via de website. Verder heeft het bestuur geen aanleiding gezien tot eventuele (vervolg)actie(s). Het bestuur is content met de resultaten van het klanttevredenheidsonderzoek en bedankt de respondenten voor hun medewerking.

Toekomstparagraaf

Het jaar 2014 staat (wederom) in het teken van verandering van ons pensioenstelsel.

Per 1 januari 2014 is de AOW-ingangsdatum (opnieuw) verhoogd naar 65 jaar en twee maanden. De AOW-ingangsdatum zal, op basis van het regeerakkoord van het kabinet Rutte-II, geleidelijk oplopen tot 66 jaar in 2018 en 67 jaar in 2021.

Verder wordt in 2014 wetgeving verwacht inzake de herziening van het nieuwe Financieel Toetsingskader in het kader van het nieuwe pensioencontract. De verwachting is, dat deze herziene wetgeving vanaf 2015 van kracht zal worden.

Daarnaast wordt in het wetsvoorstel 'Wet verlaging maximum opbouw- en premiepercentages pensioenen en maximering pensioengevend inkomen' de pensioenhoogte ingeperkt. De maximale opbouwpercentages voor middelloon- en eindloonregelingen worden per 1 januari 2015 verlaagd naar respectievelijk 1,875% en 1,657%. Het maximale pensioengevend inkomen wordt begrensd op 100.000 Euro. Daarnaast wordt een aantal waarborgen tot premieverlaging geïntroduceerd.

Voorts zijn voorontwerpen gepresenteerd in het kader van wijziging van de wetgeving ter zake van pensioencommunicatie en de introductie van het algemeen pensioenfonds.

Het bestuur volgt deze ontwikkelingen nauwgezet en bereidt zich voor om definitieve overheidsmaatregelen en de uitkomst van het cao-overleg naar aanleiding daarvan af te wegen en te implementeren.

Het bestuur heeft in de vergadering van 15 januari 2014 het besluit genomen om per 1 januari 2014 de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers met 1,6% en de pensioenrechten van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden met 0,45% te verhogen. Deze toeslagverleningen zijn niet opgenomen in de technische voorzieningen per balansdatum 31 december 2013. De toeslagverlening heeft een dalend effect van ongeveer 1,0%-punt op de dekkingsgraad.

Vaststelling verslag van het bestuur

Zoeterwoude, 14 mei 2014

HET BESTUUR

R.C.Beukhof

Mevr. Mr. L.P.Geenen-van Straaten

Dr. N.Groot

Drs. R.P.Hoytema van Konijnenburg

Drs. H.F.M. Konijn

Ir. P.P. de Ridder

Mr. J.H. Weeda

Ir. P.J.Weaver

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

Het Verantwoordingsorgaan (VO) van de Stichting Heineken Pensionfonds (HPF) bestaat uit drie leden. Door de Deelnemersraad zijn de heer H.P. van Gent, namens de gepensioneerden, en de heer L.J.A.F. Hopstaken, namens de actieven, als leden van het VO benoemd. De werkgever heeft de heer R.A. Koen benoemd als lid van het VO.

Het VO functioneert onafhankelijk van de Deelnemersraad met als doel het bevorderen van het intern toezicht.

Taak

Het Verantwoordingsorgaan heeft de statutaire bevoegdheid om in het jaarverslag een oordeel te geven over:

- het handelen van het bestuur ten aanzien van het door het bestuur gevoerde beleid over de verslagperiode;
- de beleidskeuzes die zijn gemaakt voor de toekomst; alsmede
- de naleving van regelgeving met betrekking tot pension fund governance.

De basis voor dit oordeel vormt de door het bestuur af te leggen verantwoording over bovenstaande.

Werkzaamheden

Met betrekking tot onze werkzaamheden voor het verslagjaar 2013, is het VO drie maal bijeen gekomen. Ten behoeve van het uitvoeren van haar taak heeft het VO kennis genomen van onder andere de volgende stukken:

- notulen bestuursvergaderingen
- het jaarverslag 2013
- de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN)
- asset liability management (ALM)
- herstelplannen
- deskundigheidseisen
- continuïteitsanalyse
- communicatiebeleid
- uitvoeringsovereenkomsten
- accountantsverslag
- rapport adviserende actuaris
- rapport certificerend actuaris

Daarnaast heeft het VO in aparte bijeenkomsten gesproken met de externe accountant en de certificerende actuaris en de directeur van het HPF. Tevens heeft overleg plaatsgevonden tussen het VO en het bestuur van het HPF.

Het VO heeft aan het bestuur van het pensioenfonds vragen gesteld met betrekking tot de volgende onderwerpen:

- ontwikkeling en opvolging dekkingsgraad
- opvolging herstelplannen
- effect van rente ontwikkeling
- aanpassing Actuariële en Bedrijfstechnische Nota
- besluitvorming toeslag en premie
- herstel / aanpassing toeslagruimte periode 2008 – 2012
- beleids wijziging beleggingsmandaat
- beleid ten aanzien van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen
- activiteit ten aanzien van nieuwe pensioencontract, transitieplan nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK)
- informatiebeveiliging
- pension fund governance
- de wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen en de keuze van het bestuursmodel
- beleidsuitgangspunten en communicatie daarover met stakeholders
- deskundigheid bestuur
- risicomanagement (Key control Framework Risicomanagement)
- evenwichtige belangenafweging

Het VO is van mening voldoende geïnformeerd te zijn om een oordeel te kunnen vormen.

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

Oordeel

Het VO is van oordeel dat het bestuur in 2013 op een evenwichtige en zorgvuldige wijze haar beleid heeft uitgevoerd en besluiten heeft genomen ten behoeve van beleidsvorming. Het heeft daarbij de belangen van alle belanghebbenden in voldoende mate in aanmerking genomen. Tevens zijn wij van mening dat op adequate wijze invulling is gegeven aan de principes van pension fund governance.

Zoeterwoude 14 mei 2014
Het Verantwoordingsorgaan

H.P. van Gent
Drs. L.J.A.F. Hopstaken
Drs. R.A. Koen RA



BALANS PER 31 DECEMBER

REKENING VAN BATEN EN LASTEN

KASSTROOMOVERZICHT

JAARREKENING

BALANS

Bedragen x € 1 duizend

ACTIVA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1. Beleggingen voor risico pensioenfonds		
- Aandelen	1.131.612	940.786
- Onroerend goedgefondsen	188.708	196.628
- Obligaties	901.314	916.379
- Overige beleggingen	413.642	410.640
- Derivaten	2.011	5.521
- Liquiditeiten beleggingsportefeuille	<u>10.847</u>	<u>22.923</u>
	2.648.134	2.492.877
2. Beleggingen voor risico deelnemers		
- Pensioenspaarrekeningen	233	257
3. Verzekerde pensioenverplichtingen	8.400	9.422
4. Vorderingen op lange termijn	652	760
5. Vorderingen op korte termijn en overlopende activa	48.017	44.991
6. Liquide middelen	<u>6.764</u>	<u>9.123</u>
	<u>2.712.200</u>	<u>2.557.430</u>

PASSIVA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Stichtingskapitaal (€ 50,-)		
7. Reserves	139.312	-97.019
8. Achtergestelde lening HNB	112.800	112.800
9. Technische voorzieningen		
- Hoofdregeling	2.440.036	2.522.153
- Pensioenspaarregeling risico deelnemers	233	257
- Arbeidsongeschiktheidspensioen	<u>13.662</u>	<u>15.147</u>
	2.453.931	2.537.557
10. Overige voorzieningen		
- Personeelsvoorzieningen	1.030	1.203
11. Schulden op korte termijn en overlopende passiva	<u>5.127</u>	<u>2.889</u>
	<u>2.712.200</u>	<u>2.557.430</u>

JAARREKENING

REKENING VAN BATEN EN LASTEN

Bedragen x € 1 duizend

BATEN		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
13. Premies	96.556	93.673
14. Inkomende waardeoverdrachten	3.148	293
15. Beleggingsopbrengsten		
– voor risico pensioenfondsen	153.386	206.815
– voor risico deelnemers	13	43
16. Uitkeringen uit hoofde van verzekering	783	843
17. Overige baten	<u>703</u>	<u>1.119</u>
	<u>254.589</u>	<u>302.786</u>
LASTEN		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
18. Mutaties technische voorzieningen		
– Pensioenopbouw	80.542	77.821
– Indexering en overige toeslagen	-2.832	0
– Rentetoevoeging technische voorzieningen	8.935	35.964
– Uitkeringen	-97.186	-97.302
– Onttrekking technische voorzieningen voor uitvoeringskosten	-1.946	-1.950
– Wijziging grondslagen	-	42.212
– Wijziging marktrente	-72.887	160.374
– Overige wijzigingen in de TV	<u>1.748</u>	<u>-1.539</u>
	-83.626	215.580
19. Mutatie verzekering	1.022	-92
20. Mutaties overige voorzieningen		
– Personeelsvoorzieningen	-30	300
21. Kosten	2.644	2.609
22. Uitkeringen	96.794	95.988
23. Uitgaande waardeoverdrachten en afkopen	1.453	467
24. Overige lasten	1	1
25. Saldo Baten en Lasten		
t.g.v. Reserve Vereist Eigen Vermogen	32.411	67.563
t.l.v. Reserve Minimaal Vereist Eigen Vermogen	-3.429	-12.059
t.g.v. Vrije reserve	<u>207.349</u>	<u>-67.571</u>
	<u>236.331</u>	<u>-12.067</u>
	<u>254.589</u>	<u>302.786</u>

JAARREKENING

KASSTROOMOVERZICHT

Bedragen x € 1 duizend

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</i>		
<i>Aankoop beleggingen</i>	-579.110	-952.800
<i>Netto inkomsten uit beleggingen</i>	75.762	48.314
<i>Kosten van vermogensbeheer</i>	-2.075	-2.184
<i>Verkopen en aflossingen van beleggingen</i>	<u>475.943</u>	<u>871.547</u>
	-29.480	-35.123
<i>Kasstroom uit pensioen- en uitvoeringsactiviteiten</i>		
<i>Ontvangen premies</i>	108.539	92.564
<i>Vrijgekomen uit beschikbare premieregeling</i>	37	219
<i>Uitkering herverzekering</i>	698	865
<i>Aflossing lening u/g Delta Lloyd</i>	334	0
<i>Saldo ontvangen en betaalde waardeoverdrachten</i>	3.295	6
<i>Uitgekeerde pensioenen</i>	-96.130	-95.377
<i>Uitvoeringskosten</i>	-1.727	-1.624
<i>Diversen</i>	<u>-1</u>	<u>9</u>
	<u>15.045</u>	<u>-3.338</u>
<i>Mutatie liquide middelen *</i>	-14.435	-38.461
<i>Saldo liquide middelen per 1 januari *</i>	<u>32.046</u>	<u>70.507</u>
<i>Saldo liquide middelen per 31 december *</i>	<u>17.611</u>	<u>32.046</u>

* De saldi en mutaties in de liquide middelen betreffen zowel deposito's en overige liquiditeiten in de beleggingsportefeuille als de liquiditeiten, welke worden aangehouden ten behoeve van de uitvoeringsorganisatie.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Grondslagen

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft de jaarrekening op 14 mei 2014 opgemaakt.

Algemeen

Alle bedragen zijn vermeld in euro's.

Nagenoeg alle activa en enkele passiva van het pensioenfonds betreffen financiële instrumenten. Financiële instrumenten worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de reële waarde van het actief of de verplichting. Vervolgens worden financiële activa en financiële verplichtingen op het volgende waarderingsmoment gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij anders vermeld.

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen die tot een transactie bereid en die onafhankelijk van elkaar zijn. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat de transacties niet in het kader van executie of liquidatie worden uitgevoerd. De reële waarde is gebaseerd op marktprijzen, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Schattingen

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

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

Opname van een actief of verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering

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

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Waarderingsgrondslagen

Waardeveranderingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële instrumenten. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de rekening van baten en lasten opgenomen. Waardeveranderingen van andere financiële activa en financiële verplichtingen worden separaat eveneens direct in de rekening van baten en lasten verantwoord.

Vreemde valuta

Bedragen in vreemde valuta zijn als volgt omgerekend naar euro's:

- Activa en passiva tegen de dagkoers per jaareinde.
- Transacties in vreemde valuta tegen de koers op transactiedatum. De hiermede samenhangende koersverschillen zijn in de rekening van lasten en baten verantwoord onder beleggingsopbrengsten.
- Een positief ongerealiseerd resultaat op openstaande valutatermijncontracten op basis van de spotkoersen wordt verantwoord onder beleggingsopbrengsten. Een negatief ongerealiseerd resultaat op openstaande valutatermijncontracten wordt in de balans verantwoord onder schulden.

Beleggingen

Obligaties	<ul style="list-style-type: none">– beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december– niet beursgenoteerd: (afgeleide) marktwaarde per 31 december
Aandelen	<ul style="list-style-type: none">– beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december– niet beursgenoteerd: (afgeleide) marktwaarde per 31 december
Onroerend goedfondsen	<ul style="list-style-type: none">– beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december– niet beursgenoteerd: (afgeleide) marktwaarde per 31 december
Overige beleggingen	<ul style="list-style-type: none">– reële waarde per 31 december
Liquiditeiten	<ul style="list-style-type: none">– de liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde
Financiële derivaten	<ul style="list-style-type: none">– financiële 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 waarderingsmodellen.

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor houders van een pensioenspaarrekening zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor rekening van het fonds worden aangehouden.

De niet beursgenoteerde onroerend goed fondsen worden periodiek gewaardeerd door externe onafhankelijke taxateurs tegen marktwaarde. Deze marktwaarde komt op de balans van betreffende fondsen te staan.

De niet beursgenoteerde hedgefondsen worden gewaardeerd door onafhankelijke fundadministrators. Deze waarden de onderliggende waarden tegen de laatst bekende prijzen.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met de (mogelijke) oninbaarheid.

Schulden en overlopende passiva

Schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Technische voorzieningen

De totale technische voorzieningen vallen uiteen in de voorzieningen voor:

- Hoofdregeling
- Pensioenspaarregeling
- Arbeidsongeschiktheidspensioen

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op 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. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (indexatie)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de markttrente.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

De technische voorzieningen zijn als volgt vastgesteld:

Deelnemers	– contante waarde van de pensioenaanspraken die per de balansdatum aan de verstreken diensttijd kunnen worden toegerekend.
Pensioengerechtigden	– contante waarde van de per de balansdatum toegekende pensioenen.
Overige verzekerden	– contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken.

Voor de deelnemers aan wie vóór 1 januari 1988 vrijstelling van premiebetaling bij invaliditeit is verleend, is de contante waarde van de vrijgestelde premiebetaling in de technische voorzieningen opgenomen.

De contante waarden zijn onder meer gebaseerd op de volgende grondslagen en onderstellingen:

Rekenrente:	Bij het contant maken van de in de toekomst verwachte pensioenuitkeringen wordt de rentetermijnstructuur van DNB toegepast. Per 31 december 2013 kwam dit overeen met een gemiddelde rekenrente van circa 2,7% (2012: circa 2,4%).
Sterfte mannen:	AG prognosetafel 2012–2062 inclusief Stichting HPF ervaringssterfte op basis van Towers Watson ervaringssterfte model 2012 individueel.
vrouwen:	AG prognosetafel 2012–2062 inclusief Stichting HPF ervaringssterfte op basis van Towers Watson ervaringssterfte model 2012 individueel.
wezen:	op nul gesteld.

Uitbetalingskosten: de kosten, verbonden aan de uitbetaling van de pensioenen zijn gesteld op 2% van de pensioenbedragen.

Ten behoeve van de voorziening voor het wezenpensioen, tijdelijke verhoging partnerpensioen en de aanvulling op het partnerpensioen is op de voorziening van het partnerpensioen een opslag gelegd. Op de voorziening van het partnerpensioen van de actieve en gewezen deelnemers is een opslag van 2% gelegd en op de voorziening van het partnerpensioen van de gepensioneerden is een opslag van 3% gelegd. Voor de herverzekerde pensioenverplichtingen gelden dezelfde grondslagen als voor de technische voorzieningen exclusief 2% uitvoeringskosten en exclusief de opslag voor latent tijdelijk partnerpensioen. Deelnemers en gewezen deelnemers worden allen geacht gehuwd te zijn. Voor de overige verzekerden is met de werkelijke burgerlijke staat rekening gehouden. Er is verondersteld, dat de echtgenote/partner drie jaar jonger is dan de man. Alle uit de pensioenregelingen voortkomende aanspraken zijn in de berekeningen betrokken en afgefinancierd.

Pensioenspaarrekeningen en pensioenspaarregeling

Onder de pensioenspaarrekeningen is de totale stand van de gelden opgenomen die de deelnemers hebben gespaard in het kader van de beschikbare premieregeling (pensioenspaarregeling). Het totale beleggingsrendement op deze bedragen is voor rekening van de deelnemers. Op pensioendatum van een deelnemer, of bij eerdere beëindiging van de deelneming, wordt het bedrag op de pensioenspaarrekening omgezet in pensioenaanspraken.

Liquide middelen

Onder liquide middelen worden verstaan de deposito's en overige liquide middelen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten betreffen de verdiende intrest op obligaties, deposito's en liquiditeiten, de ontvangen dividenden op aandelen, Hedge Funds en onroerend goedfondsen, de bij verkoop gerealiseerde waardeverschillen, de ongerealiseerde waardeverandering van de beleggingsportefeuille, evenals de resultaten op futures en valuta-termijncontracten. De kosten van vermogensbeheer en effectenbewaring worden in mindering gebracht op deze opbrengsten.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten komen voor rekening van de Stichting Heineken Pensioenfonds. De Stichting en HNB hebben afgesproken, dat HNB een opslag op de premie betaalt ten behoeve van de kosten, die resteren na aftrek van de vergoeding, die in het fonds jaarlijks vanuit de technische voorzieningen en uit de premies voor de vrijwillige verzekeringen beschikbaar komt voor de dekking van kosten.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Werknemers

De bij het fonds werkzame medewerkers zijn allen in dienst van de Stichting Heineken Pensioenfonds.

Personeelsvoorzieningen

Voor de personeelsleden van het pensioenfonds zijn voorzieningen opgebouwd voor de Versleepregeling, evenals voor de uitkeringen bij dienstjubilea en het Long Term Incentive Plan.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en die uit beleggingsactiviteiten.

Toelichting op de balans

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Mutaties in de beleggingen	2013	2012
Bedragen x € 1 duizend		
Aandelen		
Beginstand boekjaar	940.786	667.152
Aankopen	324.072	327.233
Verkopen	-248.680	-101.748
Waardeverschillen	115.434	48.149
	<u>190.826</u>	<u>273.634</u>
Eindstand boekjaar	1.131.612	940.786
Onroerend goedfondsen		
Beginstand boekjaar	196.628	196.218
Aankopen	101	45
Verkopen	-	-
Waardeverschillen	-8.021	365
	<u>-7.920</u>	<u>410</u>
Eindstand boekjaar	188.708	196.628
Obligaties		
Beginstand boekjaar	916.379	1.094.128
Aankopen	181.635	473.203
Verkopen/aflossingen	-128.496	-579.215
Waardeverschillen	-68.204	-71.737
	<u>-15.065</u>	<u>-177.749</u>
Eindstand boekjaar	901.314	916.379
Overige beleggingen		
Beginstand boekjaar	410.640	272.229
Aankopen	73.000	151.506
Verkopen	-68.947	-42.888
Waardeverschillen	-1.051	29.793
	<u>3.002</u>	<u>138.411</u>
Eindstand boekjaar	413.642	410.640

Voetnoot: De verkopen zijn in bovenstaand overzicht opgenomen tegen kostprijs.

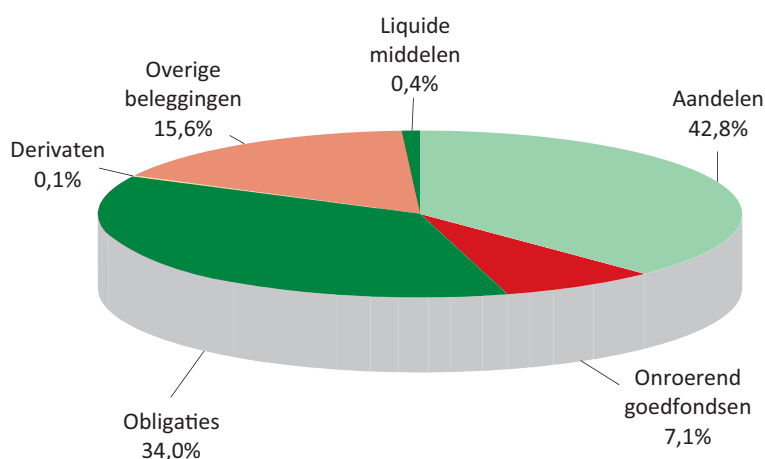
TOELICHTING OP DE JAARREKENING

De beleggingen in de groep "overige beleggingen" betreffen Hedge Funds, High Yield Bonds en Emerging Market Debts. Per 31 december 2013 staan er geen aandelenfuturecontracten open. De reële waarde van de valutatermijncontracten bedraagt per 31 december 2013 € 1,7 miljoen (2012: € 5,5 miljoen). De valutatermijncontracten met een positieve waarde zijn in de balans verantwoord onder derivaten (€ 2,0 miljoen), die met een negatieve waarde onder schulden (€ 0,3 miljoen). De onderliggende waarden zijn US Dollars (USD 58 miljoen) en Japanse Yen (JPY 3,5 miljard) en Britse Ponden (GBP 40 miljoen). De gemiddelde resterende looptijd van deze contracten is op balansdatum 2 maanden. Bij het bepalen van de af te dekken valutaexposuur wordt mede rekening gehouden met de onderliggende valutaverdeling van beleggingsfondsen waarin belegd is.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille

Het belegd vermogen voor risico van het pensioenfonds bedroeg ultimo 2013 € 2.647,8 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2012 betekent dat een stijging van € 155 miljoen, ofwel 6,2%. Deze stijging is grotendeels te danken aan het positieve beleggingsresultaat. In de balans is het belegd vermogen enerzijds verantwoord onder "Beleggingen voor risico pensioenfonds" (€2.648,1 miljoen) en anderzijds onder "schulden op korte termijn", waarin een bedrag van € 0,3 miljoen begrepen is voor de negatieve waarde van een valutacontract.

In onderstaande grafiek is de verhouding per beleggingscategorie aangegeven. Onder Overige beleggingen zijn Hedge Funds, Emerging Market Debts en High Yield obligaties opgenomen.



PORTEFEUILLESAMENSTELLING

<i>In procenten</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Aandelen</i>	<i>42,8</i>	<i>37,7</i>	<i>29,1</i>	<i>40,0</i>	<i>37,2</i>
<i>Onroerend goedfondsen</i>	<i>7,1</i>	<i>7,9</i>	<i>8,6</i>	<i>8,9</i>	<i>10,0</i>
<i>Obligaties</i>	<i>34,0</i>	<i>36,8</i>	<i>47,8</i>	<i>37,8</i>	<i>40,2</i>
<i>Derivaten</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Overige beleggingen</i>	<i>15,6</i>	<i>16,5</i>	<i>11,9</i>	<i>12,5</i>	<i>12,0</i>
<i>Liquide middelen</i>	<i>0,4</i>	<i>0,9</i>	<i>2,6</i>	<i>0,8</i>	<i>0,6</i>
<i>Totale portefeuille</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>

Commodities zijn tot 2011 onder Aandelen opgenomen en vanaf 2011 onder Overige beleggingen.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Op basis van verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden zijn de beleggingen ingedeeld naar drie verschillende waarderingsniveaus:

Niveau 1:	De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.
Niveau 2:	Actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.
Niveau 3:	De waarde wordt vastgesteld met waarderingsmodellen waarin geen gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Op basis van deze indeling kan de beleggingsportefeuille als volgt worden samengevat:

Per 31-12-2013				
<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>Niveau 1</i>	<i>Niveau 2</i>	<i>Niveau 3</i>	<i>Totaal</i>
<i>Onroerend goed</i>	-	30	159	189
<i>Aandelen</i>	660	472	-	1.132
<i>Vastrentende waarden</i>	780	121	-	901
<i>Derivaten</i>	-	2	-	2
<i>Overige beleggingen</i>	-	185	228	413
<i>Cash</i>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>
<i>Totaal</i>	<i>1.451</i>	<i>810</i>	<i>387</i>	<i>2.648</i>

Per 31-12-2012				
<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>Niveau 1</i>	<i>Niveau 2</i>	<i>Niveau 3</i>	<i>Totaal</i>
<i>Onroerend goed</i>	-	28	169	197
<i>Aandelen</i>	597	343	-	941
<i>Vastrentende waarden</i>	794	123	-	916
<i>Derivaten</i>	-	6	-	6
<i>Overige beleggingen</i>	-	245	165	411
<i>Cash</i>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23</u>
<i>Totaal</i>	<i>1.414</i>	<i>745</i>	<i>334</i>	<i>2.493</i>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Risicobeheer

De berekening van het vereist vermogen en het hieruit voortvloeiende feitelijke surplus/tekort aan het einde van het boekjaar is als volgt:

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>S1 Renterisico</i>	180.391	173.364
<i>S2 Risico zakelijke waarden</i>	453.590	422.427
<i>S3 Valutarisico</i>	157.497	170.185
<i>S4 Grondstoffen risico</i>	-	23.249
<i>S5 Kredietrisico</i>	31.740	13.791
<i>S6 Verzekeringstechnisch risico</i>	61.327	69.417
<i>S7 Liquiditeitsrisico</i>	-	-
<i>S8 Concentratierisico</i>	-	-
<i>S9 Operationeel risico</i>	-	-
<i>Vereist eigen vermogen/buffers</i>	591.339	562.357
<i>Voorziening pensioenverplichtingen</i>	2.453.931	2.537.557
<i>Vereist pensioenvermogen</i>	3.045.270	3.099.914
<i>Aanwezig pensioenvermogen</i>	2.593.243	2.440.538
<i>Tekort/Surplus</i>	-452.027	-659.376

De berekening van het vereist eigen vermogen (VEV) in deze tabel is voor 2012 gedaan op basis van de strategische assetmix. Daar in 2013 het vereist eigen vermogen op basis van de feitelijke assetmix hoger uitkomt dan die voor de strategische mix dient voor 2013 uitgegaan te worden van de feitelijke mix. In 2012 was het VEV op basis van de strategische mix juist hoger.

Renterisico

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

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>31-12-2013</i>	<i>31-12-2012</i>
<i>Resterende looptijd 1 - 5 jaar</i>	74,8	157,6
<i>Resterende looptijd 5 - 10 jaar</i>	361,1	157,7
<i>Resterende looptijd > 10 jaar</i>	465,4	601,1

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren in de vastrentende portefeuille geldt, dat deze portefeuille per ultimo 2013 uitsluitend belegd is in Nederlands, Italiaans en Spaans staatspapier en een wereldwijd obligatiefonds (investment grade).

Valutarisico

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

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>31-12-2013</i>	<i>31-12-2012</i>
<i>Onroerend goed</i>	-	-
<i>Aandelen</i>	749,5	651,9
<i>Vastrentende waarden</i>	-	-
<i>Overige beleggingen</i>	55,1	122,5
<i>Totaal</i>	804,6	774,4

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

De totale valutapositie van de beleggingsportefeuille inclusief vorderingen voor en na afdekking door valutaderiva-ten is als volgt weer te geven:

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>31-12-2013</i>		<i>31-12-2012</i>	
	<i>Voor afdekking</i>	<i>valutaderivaten</i>	<i>Netto positie</i>	<i>Netto positie</i>
EUR	1.865,8	116,0	1.981,8	1.824,7
USD	437,7	-42,1	395,6	402,8
GBP	156,7	-48,0	108,7	129,2
JPY	78,1	-24,2	53,9	11,8
Overige valuta	133,1	-	133,1	146,7
Totaal	2.671,4	1,7	2.673,1	2.515,2

Kredietrisico

De exposure in Credits was per 31 december 2013 € 121,5 miljoen.

De nominale en inflation linked staatsobligaties betreffen vooral leningen van landen met een AAA-rating, te weten Nederland en Duitsland. Daarnaast vindt er exposure plaats naar Italiaanse en Spaanse staatsobligaties met een BBB-rating.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar rating (S&P) is als volgt:

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>31-12-2013</i>	<i>31-12-2012</i>
AAA	675,4	747,5
AA	8,5	9,8
A	24,3	24,5
BBB	174,9	116,1
BB en minder	18,2	18,4

De diversificatie naar regio binnen de aandelenportefeuille ziet er als volgt uit:

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>31-12-2013</i>		<i>31-12-2012</i>	
<i>Ontwikkelde markten:</i>				
Europa	503,3	44,5%	370,6	39,4%
Noord Amerika	383,4	33,9%	310,6	33,0%
Verre Oosten	101,8	9,0%	94,0	10,0%
<i>Opkomende Markten:</i>				
Verre Oosten	36,5	3,2%	55,1	5,9%
Wereldwijd	106,6	9,4%	110,5	11,7%
Totaal	1.131,6	100%	940,8	100%

2. Beleggingen voor risico deelnemers

Zie 9. Technische voorzieningen.

3. Verzekerde pensioenverplichtingen

De verzekerde pensioenverplichtingen zijn afgenomen met 1.022 duizend euro.

4. Vorderingen op lange termijn

Dit betreft een annuïteitenlening, die met Delta Lloyd is afgesloten ter vervanging van het eerder met deze verzeke-raar afgesloten herverzekeringscontract. De lening is afgenomen met 108 duizend euro. De lening eindigt ultimo 2020.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

5. Vorderingen op korte termijn en overlopende activa

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Lopende interest:</i>		
<i>Obligaties</i>	<i>23.289</i>	<i>21.122</i>
<i>Liquide middelen</i>	<i>2</i>	<i>-</i>
<i>Totaal lopende interest</i>	<i>23.291</i>	<i>21.122</i>
<i>Effectentransacties en dividenden</i>		
<i>Te vorderen dividendbelasting</i>	<i>1.247</i>	<i>172</i>
<i>Saldo in rekening courant met Heineken Nederlands Beheer B.V.</i>	<i>22.254</i>	<i>22.296</i>
<i>Te vorderen restituties kosten vermogensbeheer</i>	<i>199</i>	<i>179</i>
<i>Vooruitbetaalde waardeoverdrachten</i>	<i>384</i>	<i>-</i>
<i>Te vorderen op gepensioneerden</i>	<i>7</i>	<i>11</i>
<i>Herverzekeringen</i>	<i>-</i>	<i>193</i>
<i>Overige vorderingen en overlopende activa</i>	<i>5</i>	<i>1</i>
<i>Totaal diverse debiteuren en andere activa</i>	<i>24.726</i>	<i>23.869</i>
<i>Totaal vorderingen op korte termijn</i>	<i>48.017</i>	<i>44.991</i>

Naast beheer via aparte accounts bij vermogensbeheerders wordt ook direct in fondsen belegd, waarbij de kosten in de koers van het desbetreffende fonds zijn verwerkt. Door afspraken met de beheerders van dit soort fondsen wordt soms een korting op deze kosten bedongen, die als restituties worden opgenomen.

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan 1 jaar.

De transacties met Heineken Nederlands Beheer B.V. (HNB) via rekening courant hebben betrekking op premiebetalingen en op verrekeningen die via de pensioenuitkeringen plaats hebben gevonden.

6. Liquide middelen

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen, die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn en geen deel uitmaken van het beleggingsdepot.

PASSIVA

7. Reserves

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	
<i>Reserves begin boekjaar</i>	<i>-97.019</i>
<i>Bestemming saldo rekening baten en lasten</i>	<i>236.331</i>
<i>Eindstand boekjaar</i>	<i>139.312</i>

De totale reserves bestaan uit het Minimaal Vereist Eigen Vermogen, het Vereist Eigen Vermogen en de vrije reserve (zie blz. 50 onder "Solvabiliteit").

In 2013 is het kortetermijnherstelplan beëindigd. De met dit plan beoogde dekkingsgraad van 104,2 ultimo 2013 is bereikt. Er is nog wel sprake van een reservetekort.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

8. Achtergestelde lening HNB

Ter financiering van het in 2002 ontstane dekkings- en reservetekort heeft Heineken Nederlands Beheer B.V. een renteloze lening verstrekt aan het pensioenfonds. De lening is achtergesteld, heeft een onbepaalde looptijd en kan uitsluitend gerestitueerd worden indien en voor zover DNB hiertoe toestemming verleent. Volgens de voor pensioenfonds geldende Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RvJ) 610 dient de achtergestelde lening in de jaarrekening conform richtlijn 610 alinea 241 te worden gewaardeerd. Daarnaast geldt dat in het algemeen de Pensioenwet voor wat betreft de waardering (en waarderingsvraagstukken) terugvalt op BW2 titel 9. Een en ander houdt in dat in de jaarrekening de achtergestelde lening op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd zal worden, wat in dit geval overeenkomt met de nominale waarde van de achtergestelde lening ad 112,8 miljoen. Op grond van besluit FTK waarin (een deel van) de achtergestelde lening mag worden meegeteld als eigen vermogen (en daarmee in de dekkingsgraad) dient de waardering van de achtergestelde lening in de verslagstaten tegen actuele waarde (marktwaarde) te worden opgenomen. DNB verplicht ons deze waardering in de verslagstaten door te voeren. Een en ander houdt in dat voor de vaststelling van de dekkingsgraad de betalingsverplichting voortvloeiende uit de achtergestelde lening (AL) op marktwaarde moet worden gewaardeerd. Afhankelijk van de dekkingsgraad kan de AL geheel of gedeeltelijk worden aangemerkt als eigen vermogen. Het fonds heeft ultimo 2013 geen dekkingsstekort. Hierdoor wordt de geraamde marktwaarde van de AL in tegenstelling tot 2012 aangemerkt als eigen vermogen.

9. Technische voorzieningen

Solvabiliteit

Het Vereist Eigen Vermogen wordt zodanig vastgesteld, dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen, dat het pensioenfonds binnen een periode van één jaar over minder dan de hoogte van de technische voorzieningen bezit. Voor de berekening van het vereiste eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van een standaard model. Voor index linked bonds en actief beheer is een eigen berekening gemaakt die vooraf is afgestemd met DNB. Het Vereist Eigen Vermogen is gelijk aan het maximum van het Vereist Eigen Vermogen op basis van de feitelijke mix en de strategische mix.

Ultimo 2013 is het Vereist Eigen Vermogen op basis van de feitelijke mix hoger dan op basis van de strategische mix en bedraagt 24,1% van de technische voorzieningen (2012: 22,2%). Hiermee is het Vereist Eigen Vermogen ultimo 2013 gestegen van € 562,4 miljoen naar € 591,3 miljoen.

Het minimaal vereist eigen vermogen ultimo 2013 bedraagt 4,1% van de technische voorziening (2012: 4,1%). Hiermee is het Minimaal Vereist Eigen Vermogen gedaald naar € 100,6 miljoen (2012: € 104,0 miljoen).

De dekkingsgraad bedraagt 110,3% (2012: 99,2%). Voor de berekening van de dekkingsgraad heeft DNB nadere regels vastgesteld wanneer en voor hoeveel de achtergestelde lening in deze berekening als eigen vermogen mag worden meegenomen. Bij de huidige stand van de reserves en de hoogte van de lening mag de lening geheel als eigen vermogen worden beschouwd.

Op basis van de vereiste dekkingsgraad 124,1% (2012: 122,2%) en een dekkingsgraad van 110,3% (2012: 99,2%) heeft het fonds een reservetekort en kan de solvabiliteit van het fonds als ontoereikend gekarakteriseerd worden.

Mutaties in de technische voorzieningen

	2013			2012		
	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar
<i>Hoofddregeling:</i>						
-Deelnemers	980.417	-121.254	859.163	976.975	3.442	980.417
-Gewezen deelnemers	355.136	-14.915	340.221	321.542	33.594	355.136
-Pensioengerechtigden	1.186.600	54.052	1.240.652	1.006.714	179.886	1.186.600
	2.522.153	-82.117	2.440.036	2.305.231	216.922	2.522.153
<i>Pensioenspaarregeling</i>	257	-24	233	433	-176	257
<i>Arbeidsongeschiktheidspensioen</i>	15.147	-1.485	13.662	16.313	-1.166	15.147
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	2.537.557	-83.626	2.453.931	2.321.977	215.580	2.537.557

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

De totale mutatie in de technische voorzieningen van € 84 miljoen is als volgt samengesteld:

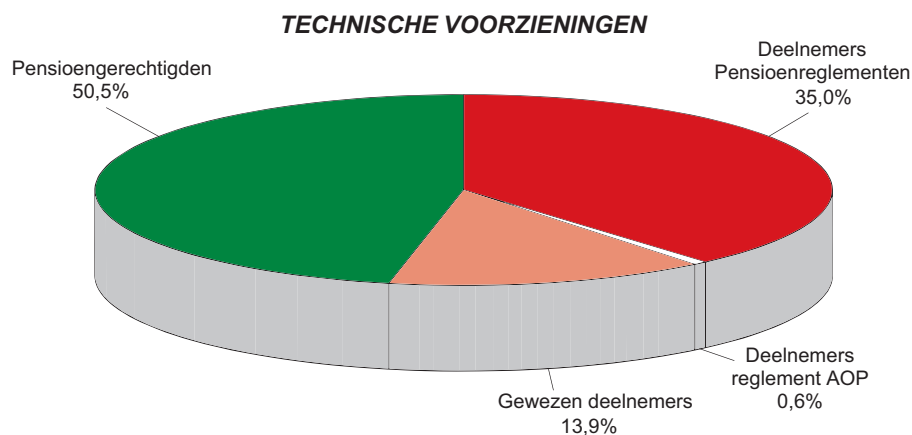
<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>mutatie totale tv</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Stand begin boekjaar</i>	<i>2.537.557</i>	<i>2.321.977</i>
Toename		
<i>Benodigde interest</i>	<i>8.935</i>	<i>35.964</i>
<i>Benodigd voor pensioenopbouw</i>	<i>80.542</i>	<i>77.821</i>
<i>Benodigd voor toeslagverlening</i>	<i>-2.832</i>	<i>-</i>
<i>Inkomende waardeoverdrachten</i>	<i>3.135</i>	<i>370</i>
<i>Risicopremie langlevens</i>	<i>23.542</i>	<i>22.091</i>
<i>Door overlijden ingegaan partnerpensioen</i>	<i>20.430</i>	<i>17.744</i>
<i>Resultaat op arbeidsongeschiktheid</i>	<i>461</i>	<i>192</i>
Afname		
<i>Vrijval excassokosten</i>	<i>-1.946</i>	<i>-1.950</i>
<i>Vrijval /Afkoop</i>	<i>-91</i>	<i>-206</i>
<i>Uitgaande waardeoverdrachten</i>	<i>-1.359</i>	<i>-342</i>
<i>Uitkeringen</i>	<i>-97.186</i>	<i>-97.302</i>
<i>Door overlijden vrijgevallen</i>	<i>-38.851</i>	<i>-34.518</i>
<i>Risicopremie kortlevens</i>	<i>-7.817</i>	<i>-7.260</i>
Overige mutaties		
<i>Wijziging marktrente</i>	<i>-72.887</i>	<i>160.374</i>
<i>Wijziging grondslagen</i>	<i>-</i>	<i>42.212</i>
<i>Correcties</i>	<i>2.205</i>	<i>624</i>
<i>Overige mutaties</i>	<i>93</i>	<i>-234</i>
<i>Totale mutatie</i>	<i>-83.626</i>	<i>215.580</i>
<i>Stand eind boekjaar</i>	<i>2.453.931</i>	<i>2.537.557</i>

Ultimo 2013 bedroeg de contante waarde van de na 2013 door het pensioenfonds aan de huidige en toekomstige pensioengerechtigden uit te keren pensioenen € 2.454 miljoen. Deze contante waarde – de technische voorziening gebaseerd op de ultimo 2013 gefinancierde pensioenaanspraken en berekend op basis van de in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota vastgestelde actuariële grondslagen.

In het volgende overzicht zijn de voorzieningen naar verzekerendecategorie uitgesplitst:

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	
Deelnemers	
<i>- Pensioenreglementen</i>	<i>859,4</i>
<i>(waarvan voor beschikbare premieregeling 0,2)</i>	
<i>- Reglement Arbeidsongeschiktheidspensioen (AOP)</i>	<i>13,7</i>
	<i>873,1</i>
<i>Gewezen deelnemers</i>	<i>340,2</i>
<i>Pensioengerechtigden</i>	<i>1.240,7</i>
	<i>2.454,0</i>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING



Een klein deel van de na 2011 uit te keren pensioenen zal worden terugontvangen van herverzekeraars. De contante waarde als hierboven bedoeld van deze uitkeringen bedroeg ultimo 2013 € 8,4 miljoen.

TECHNISCHE VOORZIENINGEN

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
<i>Deelnemers</i>	<i>873,1</i>	<i>995,9</i>	<i>993,7</i>	<i>922,1</i>	<i>819,6</i>
<i>Gewezen deelnemers</i>	<i>340,2</i>	<i>355,1</i>	<i>321,6</i>	<i>263,8</i>	<i>221,7</i>
<i>Pensioengerechtigden</i>	<i>1.240,7</i>	<i>1.186,6</i>	<i>1.006,7</i>	<i>840,0</i>	<i>766,6</i>
<i>Totaal</i>	<i>2.454,0</i>	<i>2.537,6</i>	<i>2.322,0</i>	<i>2.025,9</i>	<i>1.807,9</i>

10. Overige voorzieningen

<i>Personeelsvoorzieningen</i>	<i>Bedragen x € 1 duizend</i>
<i>Stand begin boekjaar</i>	<i>1.203</i>
<i>Jubilea</i>	<i>0</i>
<i>Versleepregeling</i>	<i>-185</i>
<i>Overig</i>	<i>12</i>
<i>Stand einde boekjaar</i>	<i>1.030</i>

Dit betreft voorzieningen voor de Versleepregeling en voor de uitkeringen bij dienstjubilea, een uitkering uit hoofde van het Long Term Incentive Plan en een eenmalige extra loonheffing over hogere salarissen in 2013, welke wordt geheven in 2014.

11. Schulden op korte termijn en overlopende passiva

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Negatief ongerealiseerd resultaat op valutaderivaten</i>	<i>324</i>	<i>-</i>
<i>Af te dragen belasting en premies</i>	<i>2.273</i>	<i>2.139</i>
<i>Verschuldigde beleggingskosten</i>	<i>534</i>	<i>600</i>
<i>Verschuldigde controle- en advieskosten</i>	<i>108</i>	<i>93</i>
<i>Verschuldigde personeelskosten</i>	<i>3</i>	<i>8</i>
<i>Te restitueren pensioenpremie</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
<i>Verschuldigde contributies en bijdragen</i>	<i>-</i>	<i>9</i>
<i>Vooruit ontvangen waardeoverdrachten</i>	<i>1.874</i>	<i>-</i>
<i>Overige schulden</i>	<i>11</i>	<i>39</i>
<i>Totaal schulden op korte termijn</i>	<i>5.127</i>	<i>2.889</i>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Indien een derivaat een positief ongerealiseerd resultaat heeft wordt dit verantwoord onder beleggingen; bij een negatief resultaat dient dit opgenomen te worden als schuld op korte termijn. Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan 1 jaar.

12. Verbonden personen

De aan de Stichting verbonden partijen zijn Heineken Nederlands Beheer B.V. (HNB), de gelieerde ondernemingen en de bestuursleden van de Stichting.

De transacties met HNB hebben plaatsgevonden via rekening-courant volgens voorwaarden die in het normale economische verkeer met derden gebruikelijk zijn. Er is tussen het fonds en HNB een uitvoeringsovereenkomst afgesloten voor onbepaalde tijd.

Bestuursleden zijn allen deelnemer in het fonds op basis van de voorwaarden in het pensioenreglement. Er zijn geen leningen aan hen verstrekt, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuursleden.

Toelichting op de rekening van baten en lasten

BATEN

13. Premies en 14. Inkomende waardeoverdrachten

Premies

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>		<i>2012</i>	
<i>-Periodieke premies:</i>	<i>werkgever</i>	<i>werknemer</i>	<i>werkgever</i>	<i>werknemer</i>
<i>Hoofdregeling</i>	52.021	20.986	51.362	20.149
<i>Arbeidsongeschiktheidspensioen</i>	856	-	784	-
<i>Inkoop versleepregeling</i>	20.132	-	18.158	-
<i>Inkoop garantieregeling</i>	205	-	675	-
<i>Premie vergoeding uitvoeringskosten</i>	815	-	738	-
<i>Vrijwillige verzekeringen</i>	-	1.481	-	1.494
	74.029	22.467	71.716	21.643
		96.496		93.359
<i>-Stichting Financiering Voortzetting</i>				
<i>Pensioenverzekering</i>		60		314
<i>Totaal premies</i>		96.556		93.673
<i>-Inkomende waardeoverdrachten</i>		3.148		293
<i>Totaal premies en ontvangen koopsom-</i>		99.704		93.966
<i>men</i>				

Kostendekkende premie

De kostendekkende premie is vastgesteld conform de eisen zoals omschreven in de ABTN en voldoet aan het FTK. De zuiver kostendekkende premie voor 2013 bedraagt exclusief de premie voor de versleepregeling 83,6 miljoen euro en is in onderstaande tabel toegelicht. De kostendekkende premie is gebaseerd op dezelfde actuariële grondslagen als de technische voorziening per 1 januari 2013, dit is inclusief een excassokostenopslag ad 2%. Dat wil zeggen dat uitgegaan wordt van de geldende prognosetafel inclusief ervaringssterfte en de niet gedempte nominale marktrente per 1 januari 2013. De opslag voor het vereist eigen vermogen per 1 januari 2013 is 22,2%. De opslag voor uitvoeringskosten betreft het resultaat op kosten in 2013.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Kostendekkende premie

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Actuarieel benodigde koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking tijdens het boekjaar in verband met de aangroei van pensioenverplichtingen:</i>	<i>67.813</i>	<i>81.385</i>
<i>Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende vereist eigen vermogen:</i>	<i>15.054</i>	<i>17.742</i>
<i>Opslag voor uitvoeringskosten:</i>	<i>698</i>	<i>659</i>
<i>Totaal kostendekkende premie</i>	<i>83.565</i>	<i>99.786</i>

Gedempte kostendekkende premie

Om te toetsen of de hoogte van de ontvangen premie voldoende is, wordt deze vergeleken met de door het pensioenfonds in de ABTN gedefinieerde gedempte kostendekkende premie. De actuariële grondslagen voor de berekening zijn beschreven in de ABTN. De gedempte kostendekkende premie bedraagt voor het verslagjaar 73.741 duizend euro. Uitgaande van het bovenstaande kan geconcludeerd worden dat de in 2013 ontvangen premie ten bedrage van 76.424 duizend euro (exclusief de premie voor de versleepregeling) meer bedroeg dan de gedempte kostendekkende premie.

Gedempte kostendekkende premie

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Actuarieel benodigde koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking tijdens het boekjaar in verband met de aangroei van pensioenverplichtingen:</i>	<i>59.773</i>	<i>65.975</i>
<i>Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende vereist eigen vermogen:</i>	<i>13.270</i>	<i>14.383</i>
<i>Opslag voor uitvoeringskosten:</i>	<i>698</i>	<i>659</i>
<i>Totaal gedempte kostendekkende premie</i>	<i>73.741</i>	<i>81.017</i>

Premiedekkingsgraadeis

Door DNB is gesteld dat de premie moet bijdragen aan herstel indien sprake is van een dekkingstekort. Dit komt er op neer dat de feitelijke premie gedurende dekkingstekort tenminste gelijk moet zijn aan de actuariële koopsom op basis van de actuele rentetermijnstructuur, vermeerderd met de procentuele opslag vanwege het minimaal vereist eigen vermogen van de netto koopsom en nog verhoogd met de opslag voor uitvoeringskosten.

De premiedekkingsgraadeis leidt tot een benodigde premie van 71.291 duizend euro. De feitelijke premie van 76.424 duizend euro (exclusief de premie voor de versleepregeling) is hoger. Hiermee voldoet het pensioenfonds aan de premiedekkingsgraadeis. Daar er ultimo 2013 geen sprake meer is van een dekkingstekort is de premiedekkingsgraadeis op balansdatum niet langer van toepassing.

Premiedekkingsgraadeis

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Actuarieel benodigde koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking tijdens het boekjaar in verband met de aangroei van pensioenverplichtingen:</i>	<i>67.813</i>	<i>81.835</i>
<i>Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende minimaal vereist eigen vermogen:</i>	<i>2.780</i>	<i>3.337</i>
<i>Opslag voor uitvoeringskosten:</i>	<i>698</i>	<i>659</i>
<i>Totaal premiedekkingsgraadeis</i>	<i>71.291</i>	<i>85.381</i>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

15. Beleggingsopbrengsten

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>			<i>2012</i>		
<i>Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfond</i>	<i>direct</i>	<i>indirect</i>	<i>totaal</i>	<i>direct</i>	<i>indirect</i>	<i>totaal</i>
-Aandelen	18.872	145.827	164.699	14.710	76.018	90.728
-Onroerend goedfondsen	6.780	-6.909	-129	5.623	365	5.988
-Vastrentende waarden	26.374	-52.735	-26.361	26.865	46.184	73.049
-Overige beleggingen	-	2.631	2.631	-	31.571	31.571
-Derivaten	-	14.051	14.051	-	4.609	4.609
-Intrestgevende saldi	4	-316	-312	96	2.019	2.115
-Overig	-	-	-	-	-	-
Totaal	52.030	102.549	154.579	47.294	160.766	208.060
<i>af:</i>						
-Kosten beleggingen	-1.193	-	-1.193	-1.245	-	-1.245
Totaal	50.837	102.549	153.386	46.049	160.766	206.815
<i>Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers</i>						
-Pensioenspaarrekening	2	11	13	-1	48	47
-Kosten pensioenspaarrekening	-	-	-	-4	-	-4
Totaal	2	11	13	-5	48	43
Totaal beleggingsopbrengsten	50.839	102.560	153.399	46.044	160.814	206.858

In de gerapporteerde directe beleggingsopbrengsten zijn transactiekosten van discretionair beheerde mandaten verwerkt van 1.012 duizend euro (2012: 478 duizend euro). Daarnaast zijn er in de waarderingen van fondsen kosten in mindering gebracht op de intrinsieke waarde van het fonds. Deze worden geschat op 9.710 duizend euro. Deze schatting is gebaseerd op door de fondsbeheerders opgegeven percentages van kosten gerelateerd aan het gemiddeld belegd vermogen in die fondsen. Daarnaast is er een schatting gemaakt van de kosten van de in eigen beheer uitgevoerde transacties in valuta's en vastrentende waarden. Voor valuta's is hierbij uitgegaan van 5 basispunten aan kosten conform één van de in de aanbevelingen van de Pensioenfederatie genoemde opties. Voor vastrentende waarden is uitgegaan van de in dezelfde aanbevelingen genoemde staffel, waarbij voor transacties van de door AAA gerate tegenpartijen uitgegeven stukken 10 basispunten aan kosten is gerekend en voor de overige stukken 35 basispunten. De som van de hiervoor genoemde kosten, de direct betaalde kosten voor vermogensbeheer en de in de interne kosten begrepen kosten, die zijn toegedeeld aan vermogensbeheer bedraagt 0,51% van het gemiddeld belegd vermogen van het fonds. Exclusief de bij het fonds bekende transactiekosten is dit percentage 0,45%.

Beleggingskosten

<i>In procenten</i>	<i>Vaste beheerkosten</i>	<i>Performance gerelateerde kosten</i>	<i>Transactie kosten</i>	<i>Totale kosten</i>
Vastgoed	0,05	-	-	0,05
Aandelen	0,04	-	0,02	0,06
Vastrentende waarden	0,02	-	0,02	0,04
Hedgofunds	0,11	0,09	0,02	0,22
Overige beleggingen	0,04	-	-	0,04
Totaal	0,26	0,09	0,06	0,41
Uitvoeringskosten				0,03
Bewaarloon				0,02
Advieskosten				0,01
Overig				0,04
Totaal				0,51
<i>Waarvan in performance begrepen</i>				<i>0,38</i>

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

In 2013 is een bedrag van in totaal 14 duizend euro ontvangen vanuit collectieve juridische procedures tegen bedrijven, waarin belegd werd. Deze zogenaamde Class Actions zijn verantwoord onder de directe beleggingsopbrengsten.

16. Uitkering uit hoofde van verzekering

Behoeft geen nadere toelichting.

17. Overige baten

De overige baten bedragen 703 duizend euro. Dit betreft voornamelijk ontvangen rente op de lening van Delta Lloyd en de rekening courant met Heineken.

LASTEN

18. Mutaties technische voorzieningen

Zie toelichting balans nummer 9. Technische voorzieningen.

19. Mutaties verzekering

Behoeft geen nadere toelichting.

20. Mutaties overige voorzieningen

Dit betreft de mutatie in de voorziening voor regelingen ten behoeve van het personeel van het Pensioenfonds.

21. Kosten

Bedragen x € 1 duizend	2013	2012
Personeelskosten		
-Salarissen	1.138	1.118
-Sociale lasten	96	99
-Pensioenlasten	188	198
-Overige personeelskosten	94	45
Kosten van derden		
-Advies- en controlekosten	358	369
-Contributies en bijdragen	225	181
-Automatiseringskosten	251	238
-Overige kosten van derden	77	87
Doorbelaste kosten Heineken Nederland		
-Huisvesting	111	112
-Overige kosten	74	102
Overige kosten		
-Bestuur en Deelnemersraad	24	25
-Diverse overige kosten	8	35
	2.644	2.610
waarvan voor pensioenbeheer	1.979	2.007
waarvan voor vermogensbeheer	665	603

De kosten voor pensioenbeheer bedragen 204 euro per deelnemer (2012: 210 euro). Conform de richtlijnen van de Pensioenfederatie worden voor de berekening van de kosten per deelnemer deze kosten alleen aan de actieve deelnemers en de gepensioneerden toegerekend, en derhalve niet aan gewezen deelnemers.

Het gemiddelde aantal fte's dat werkzaam was voor het pensioenfonds bedroeg 11,3 (2012: 11,3)

Contributies en bijdragen betreffen bijdragen aan onder meer DNB, AFM en OPF en Pensioenregister. Alle uitvoeringskosten komen voor rekening van het fonds. De werkgever vergoedt een deel van deze kosten via een opslag op de premies. De bestuurders ontvingen geen beloning.

TOELICHTING OP DE JAARREKENING

Honoraria KPMG Accountants N.V.

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Controle jaarrekening</i>	<i>63,9</i>	<i>63,9</i>
<i>Controle FVP</i>	<i>—</i>	<i>5,8</i>
<i>Totaal</i>	<i>63,9</i>	<i>69,7</i>

Vanaf 2013 worden in het verslagjaar de accountantskosten verantwoord, die betrekking hebben op dat verslagjaar. In de voorgaande verslagjaren werden de kosten verantwoord die in die jaren daadwerkelijk waren betaald en (voor het grootste deel) betrekking hadden op controles over het boekjaar daarvoor. De vergelijkende cijfers voor 2012 zijn aan deze methodiek aangepast.

22. Uitkeringen

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>–Oudedagspensioen</i>	<i>60.192</i>	<i>56.814</i>
<i>–Partnerpensioen</i>	<i>19.927</i>	<i>19.302</i>
<i>–Wezenpensioen</i>	<i>417</i>	<i>427</i>
<i>–Tijdelijk oudedagspensioen</i>	<i>14.250</i>	<i>17.279</i>
<i>Totaal hoofdregeling</i>	<i>94.786</i>	<i>93.822</i>
<i>Arbeidsongeschiktheidspensioen</i>	<i>2.008</i>	<i>2.166</i>
<i>Totaal uitkeringen</i>	<i>96.794</i>	<i>95.988</i>

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld, dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen of boetes zijn opgelegd.

Belastingen

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

23. Uitgaande waardeoverdrachten en afkopen

<i>Bedragen x € 1 duizend</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Afkopen</i>	<i>110</i>	<i>186</i>
<i>Waardeoverdrachten</i>	<i>1.343</i>	<i>281</i>
<i>Totaal afkopen en waardeoverdrachten</i>	<i>1.453</i>	<i>467</i>

24. Overige lasten

Behoeft geen nadere toelichting.

25. Saldo Baten en Lasten

Dit betreft de onderverdeling naar bestemming van het saldo van baten en lasten. Zie ook toelichting balans nummer 7, de reserves.

Zoeterwoude, 14 mei 2014
HET BESTUUR

R.C.Beukhof
Mevr. Mr. L.P.Geenen-van Straaten
Dr. N.Groot
Drs. R.P.Hoytema van Konijnenburg
Drs. H.F.M. Konijn
Ir. P.P. de Ridder
Mr. J.H. Weeda
Ir. P.J. Wever

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire regeling omtrent het saldo

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het saldo wordt onttrokken dan wel toegevoegd aan de reserves van het fonds zoals beschreven in de ABTN.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum is de heer Hoytema van Konijnenburg per 1 januari 2014 herbenoemd als bestuurslid door de Directie van Heineken Nederlands Beheer B.V.

Voorts is per 1 januari 2014 de heer R.A. Koen herbenoemd als lid van het Verantwoordingsorgaan.

Voor het volgende boekjaar is door het pensioenfondsbestuur in de vergadering van 15 januari 2014 het besluit genomen om per 1 januari 2014 de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers te verhogen met 1,6% en de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te verhogen met 0,45%. Deze toeslagverlening is niet opgenomen in de TV per balansdatum 31 december 2013. De toeslagverlening heeft een dalend effect van ongeveer 1,0%-punt op de dekkingsgraad.

Bij actieve deelnemers die na 1 januari 2011 met pensioen zijn gegaan is de per 1 januari 2011 ten onrechte toegekende toeslag op deze nieuwe toeslag in mindering gebracht (zie pagina 10).

In het kader van het toeslagbeleid heeft het bestuur zich voorts beraden over de financiële gevolgen van de steeds toenemende kosten als gevolg van de toename van levensverwachting. Deze kosten zijn tot dusver steeds gedragen door het fonds omdat daarvoor geen premie is betaald. Het bestuur heeft besloten deze kosten in de toekomst te betrekken bij het besluit tot toeslagverlening. Het toeslagenbeleid van het fonds is voorwaardelijk en hangt samen met de financiële positie van het fonds. De actieve en niet-actieve deelnemers zijn eind januari 2014 van voormeld premie- en toeslagbesluit schriftelijk op de hoogte gesteld.

Daarnaast zijn per 1 januari 2014 de pensioenregelingen inhoudelijk gewijzigd.

De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De pensioenrichtleeftijd wordt verhoogd van 65 naar 67 jaar. Voor actieve deelnemers zal het dienstverband in principe worden beëindigd op de reguliere pensioendatum, te weten de AOW-ingangsdatum van de deelnemer. Bij arbeidsongeschiktheid na 1 januari 2014 wordt de (aanvullende) arbeidsongeschiktheidsuitkering doorbetaald tot de maand waarin de deelnemer recht op AOW krijgt. Dat laatste geldt ook voor uitkeringen uit aanvullend partnerpensioen die na 1 januari 2014 zijn ingegaan.
- Het in pensioenreglement I gehanteerde jaarlijkse opbouwpercentage van 2,25% voor ouderdagpensioen ingaand op 65 jaar wordt gewijzigd in een opbouwpercentage van 2,15% ouderdagpensioen ingaand op 67 jaar. Het jaarlijkse opbouwpercentage voor het partnerpensioen wordt verlaagd naar 1,505%. De overige jaarlijkse opbouwpercentages voor ouderdag- en partnerpensioen, zoals gemeld in de pensioenreglementen I en II worden dienovereenkomstig verlaagd.
- De maximale pensioenpremie zal voor 2014 hetzelfde niveau behouden als de maximale pensioenpremie van 2013.
- De aanspraken op tijdelijk ouderdagpensioen en levenslang ouderdagpensioen vanaf 65 jaar van actieve deelnemers zullen, met instemming van de deelnemers, worden uitgeruild voor een levenslang ouderdagpensioen met pensioenrichtleeftijd 67 jaar.

Bovendien heeft het bestuur na de balansdatum, naar aanleiding van de resultaten van de deskundigheidstoets geconcludeerd dat er geen vervolgactie(s) nodig zijn. Op basis van het rapport ter zake van de zelfevaluatie heeft het bestuur besloten een aantal voorgestelde actiepunten over te nemen.

Ten slotte is het bestuur na de balansdatum begonnen met de uitvoering en implementatie van de gevolgen in het kader van de gewijzigde governance als gevolg van de Wet VBP. Deze implementatie dient per 1 juli 2014 te zijn afgerond.

OVERIGE GEGEVENS

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Heineken Pensioenfonds te Amsterdam is aan Sprenkels & Verschuren B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2013.

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.

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 ondermeer onderzocht of de technische voorzieningen, het minimaal Vereist Eigen Vermogen en het Vereist Eigen Vermogen toereikend zijn vastgesteld, en
- heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds.

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

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

Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien toereikend vastgesteld.

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk Vereist Eigen Vermogen, maar niet lager dan het wettelijk minimaal Vereist Eigen Vermogen. Gemeten naar de wettelijke maatstaf is ten aanzien van de verplichtingen, aangegaan tot balansdatum, sprake van een reservetekort.

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

Amsterdam, 14 mei 2014

R.H. Sprenkels AAG
verbonden aan Sprenkels & Verschuren B.V.

OVERIGE GEGEVENS

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het Bestuur van Stichting Heineken Pensioenfonds

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2013 van Stichting Heineken Pensioenfonds te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2013 en de rekening van baten en lasten over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het inrichten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de stichting gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Heineken Pensioenfonds per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het bestuursverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Utrecht, 14 mei 2014
KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

BEGRIPPENLIJST

Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN)

Een door de Pensioenwet voorgeschreven nota waarin de hoofdlijnen van de pensioenregelingen, de financieringsopzet, de sturingsmiddelen, het beleggingsbeleid en de organisatorische opzet van het pensioenfonds zijn beschreven.

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

De AFM is toezichhouder op de financiële markten. Dat houdt in dat de AFM er op toe ziet dat de financiële markten (sparen, beleggen, verzekeren en lenen) duidelijk en eerlijk werken.

AG–prognosetafel

Specifieke sterftetafel van het Actuarieel Genootschap, waarbij naast sterftewaarnemingen uit het verleden, ook rekening wordt gehouden met een toekomstige sterftetrend.

Asset Liability Management (ALM)

Een onderzoekstechniek om bij verschillende scenario's en uitgangspunten op het gebied van de beleggingen en de verplichtingen het effect op de financiële positie van het fonds te kunnen voorspellen. De uitgangspunten hebben betrekking op het beleggings-, toeslag- en premiebeleid in samenhang met de economische omstandigheden en de risicohouding van het fonds. De uitkomst van een ALM-studie is een beleggingsmix met een aanvaardbare combinatie van nettopremieniveau, premievolatiliteit, kansen op onderdekking en kansen op (volledige) toeslag.

Alternatieve beleggingen

Hedgfondsen, niet beursgenoteerd onroerend goed en overige beleggingen.

Beleggingsmix

De verdeling van beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, zoals: aandelen, onroerend goed, obligaties, leningen op schuldbekentenis, hypotheek en liquiditeiten.

Benchmark

Een objectieve maatstaf voor zowel de samenstelling als de performance van het belegde vermogen. Een benchmark wordt gebaseerd op een – in principe – vaste samenstelling van beleggingen: waardeveranderingen worden veroorzaakt door veranderingen in de (beurs)koers van die beleggingen.

Beurswaarde

De waarde van een belegging tegen de op dat moment geldende beurskoers.

Commodities

Beleggingen in goederen en grondstoffen.

Contante waarde

De waarde op dit moment van een toekomstige geldstroom, rekening houdend met een bepaalde rentevoet en – als het gaat om pensioenuitkeringen – actuariële grondslagen.

Converteerbare obligaties

Obligaties die kunnen worden omgeuild tegen aandelen.

Credits

Benaming voor bedrijfsobligaties. Verzamelnaam voor vastrentende beleggingen die uitgegeven worden door bedrijven met uiteenlopende kredietwaardigheid.

Dekkingsgraad

Het pensioenvermogen als percentage van de technische voorzieningen. De dekkingsgraad is een algemene indicator voor de vermogenspositie van een pensioenfonds. Er kunnen afhankelijk van de uitgangspunten verschillende dekkingsgraden worden onderscheiden: nominale dekkingsgraad, reële dekkingsgraad, vereiste dekkingsgraad, minimaal vereiste dekkingsgraad en economische dekkingsgraad.

BEGRIPPENLIJST

Dekkingstekort

De middelen van het fonds zijn niet toereikend om de technische voorzieningen en het minimaal vereist eigen vermogen te dekken.

Derivaten

Financiële contracten waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld een aandeel), een referentieprijs of een index (bijvoorbeeld de AEX-index). De bekendste derivaten (ook wel *afgeleide financiële instrumenten* genoemd) zijn opties, interest rate swaps, futures en forwards.

De Nederlandsche Bank (DNB)

Orgaan dat verantwoordelijk is voor het bewaken van de financiële stabiliteit in Nederland en toezicht houdt op financiële instellingen zoals banken, pensioenfondsen en verzekeraars.

Doorsneepremie

Pensioenpremie die voor alle deelnemers aan een pensioenregeling een gelijk percentage van het salaris of de pensioengrondslag is, ongeacht geslacht, leeftijd en burgerlijke staat.

Duration

Maatstaf voor de rentegevoeligheid van een vastrentende belegging en van de technische voorziening van het fonds.

Eigen vermogen

Verschil tussen bezittingen (vermogen) en schulden (voorziening pensioenverplichtingen).

Emerging Markets Debt

Obligaties, uitgegeven door landen of instellingen in opkomende landen.

Exposure

Het bedrag waarover een prijs- of een koersrisico wordt gelopen. Voor beleggingen kunnen deze risico's zitten in onder meer valuta-, rente- en koersfluctuaties. Voor pensioenverplichtingen onder meer in rentefluctuaties, sterftekansen en toeslagen.

Franchise

Het gedeelte van het salaris, dat voor de berekening van het pensioen en de premiebuiten beschouwing wordt gelaten. Hiertegenover staat de AOW-uitkering van de overheid.

Financieel Toetsingskader (FTK)

De toezichtregels voor de toetsing van de financiële positie en het financiële beleid van een pensioenfonds.

Futures

Een overeenkomst, waarbij koper en verkoper zich verplichten op een toekomstige datum een financiële waarde (effecten, goederen of vreemde valuta) tegen een vooraf vastgestelde prijs te (ver)kopen.

Gedempte kostendekkende premie

De gedempte kostendekkende premie bestaat uit dezelfde componenten als premie genoemd onder de zuivere kostendekkende premie. Hierbij wordt de inkoop van de onvoorwaardelijke pensioenen bepaald op basis van de 5-jaars voortschrijdend gemiddelde rentetermijnstructuur.

Gemiddelde rekenrente

Gemiddeld rentepercentage op basis van de driemaands gemiddelde rentetermijnstructuur met toepassing van de UFR. Dit gemiddelde is berekend over de rentetermijnstructuur van alle handelsdagen in de laatste drie maanden van het jaar. Zie ook Rentetermijnstructuur en Ultimate Forward Rate (UFR).

Governance

De manier waarop een pensioenfonds is georganiseerd (structuur) en waarop de verantwoordelijkheden worden uitgeoefend (processen).

BEGRIPPENLIJST

Hedge Funds

Beleggingsfondsen, die tot doel hebben een absoluut rendement te behalen en hiertoe gebruik maken van inefficiënties in de markt.

Hedging

Het afdekken van rente- en valutarisico door het gebruik van derivaten.

High Yield Bonds

Obligaties uitgegeven door bedrijven en financiële instellingen met een kredietkwalificatie van Standaard & Poor's van BB of lager. Tegenover het hogere risico van deze obligaties staat een hoger verwacht rendement.

Inflation Linked Bonds

Obligaties waarbij couponbetaling en hoofdsom worden gecorrigeerd voor de inflatie.

Informatieratio

Maatstaf voor rendementsrisico die gebruikt wordt bij het beoordelen van de prestatie van een vermogensbeheerder. Hoe hoger de informatieratio des te hoger is het rendement per eenheid risico

Intrinsieke waarde

Som van de waarden van de onderliggende beleggingen.

ISAE-verklaring

Internationale standaard voor een derdenverklaring, waarin wordt aangegeven dat een serviceorganisatie waar activiteiten aan zijn uitbesteed, in control is.

Leverage

De verhouding tussen vreemd vermogen en eigen vermogen. Hoe lager het eigen vermogen, hoe hoger de leverage.

Minimaal vereist eigen vermogen

Het minimumbedrag van het bij wijze van buffer aangehouden eigen vermogen. Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt 4,1% in 2013 van de technische voorziening.

Notional Amount

Onderliggende waarde van een derivaten contract

Over the counter (OTC)

Financiële transactie die niet via de beurs verloopt maar direct tussen twee partijen afgesloten wordt.

Out/underperformance

Er is sprake van een out- of underperformance als het gerealiseerde rendement van een portefeuille hoger respectievelijk lager is dan het rendement van de benchmark.

Overlevingstafels

Statistisch overzicht waarin wordt aangegeven wat de levens- en sterftেকansen van mannen en vrouwen zijn, afhankelijk van de bereikte leeftijd. Deze tafels worden vastgesteld door het Actuarieel Genootschap.

Reële waarde

Het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, die onafhankelijk zijn.

Rentetermijnstructuur (RTS)

Geeft het verband weer tussen de looptijd van een vastrentende belegging enerzijds en de daarop te ontvangen marktrente anderzijds. Voor de berekening van de contante waarden van toekomstige pensioenverplichtingen wordt conform de richtlijnen van DNB de gemiddelde RTS over de laatste drie maanden gebruikt.

BEGRIPPENLIJST

Reservetekort

Hiervan is sprake indien de dekkingsgraad minder bedraagt dan de wettelijke vereiste dekkingsgraad.

Spread

Verskil tussen bied- en laatkoers van een aandeel of obligatie.

Technische voorziening

Een voorziening die nodig is om aan de reeds bestaande pensioenverplichtingen jegens de verzekerden te voldoen.

Termijncontract

Een overeenkomst waarbij de koper zich verplicht op een bepaalde datum een vermogenstitel van de verkoper te kopen tegen een vastgestelde prijs.

Toeslag(en)

Verhoging van een pensioen, die incidenteel of jaarlijks wordt verleend op basis van een in het pensioenreglement omschreven regeling.

Ultimate Forward Rate (UFR)

Vorm van een rentetermijnstructuur om de verplichtingen van een pensioenfonds te waarderen. Hierbij wordt bij looptijden tot 20 jaar de marktrente gehanteerd en wordt voor langere looptijden een rentecurve aangehouden die langzaam oploopt naar circa 4,2%.

Vastrentende waarden

Beleggingen met een vaste opbrengst, zoals: obligaties, pandbrieven, spaarbrieven en hypothecaire leningen.

Vereiste dekkingsgraad

Dekkingsgraad waarbij het eigen vermogen gelijk is aan het aan Vereist Eigen Vermogen.

Vereist eigen vermogen

Het vereist eigen vermogen is het vermogen dat behoort bij de evenwichtssituatie van het fonds. In die situatie is het eigen vermogen zodanig vastgesteld dat met de wettelijk vastgestelde zekerheidsmaat van 97,5% ten aanzien van de als onvoorwaardelijk aangemerkte onderdelen van de pensioenovereenkomsten wordt voorkomen dat het vermogen van het fonds binnen één jaar minder is dan de pensioenverplichtingen.

Vermogen

Het saldo van alle bezittingen en schulden van het pensioenfonds dat beschikbaar is om de voorziening pensioenverplichtingen na te komen.

Volatiliteit

Maatstaf voor de afwijking naar boven of naar beneden van een berekende prijs- dan wel koersreeks ten opzichte van het gemiddelde. Heeft betrekking op het aantal en de grootte van de fluctuaties in het koersverloop van bijvoorbeeld aandelen, obligaties en valuta's.

Waardeoverdracht

Het overdragen van de contante waarde van pensioenaanspraken van de ene pensioenuitvoerder naar de andere ter inkoop van pensioenaanspraken.

Zuivere kostendekkende premie

Hiermee wordt de premie bedoeld die nodig is om de onvoorwaardelijke en - in voorkomende gevallen - voorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst in dat jaar en voor de langere termijn na te komen. Deze premie bestaat kort samengevat uit de actuariel benodigde premie voor de inkoop van het onvoorwaardelijk deel van de uit de pensioenovereenkomst voortvloeiende pensioenverplichting, een opslag voor solvabiliteit, een opslag voor uitvoeringskosten en de actuariel benodigde premie voor het voorwaardelijk deel van de pensioenovereenkomst.

