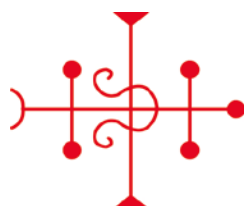


## JAARVERSLAG 2018



ExxonMobil OFP

### **Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2018**

Datum van goedkeuring door de RvB: 28 mei 2019

Datum van bekrachtiging door de AV: 12 juni 2019

#### **Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening**

##### **EXXONMOBIL OFP**

Hermeslaan 2

1831 Machelen


Identificatienummer Belgisch Staatsblad 2240/87

Gerechtelijk arrondissement Brussel

Ondernemingsnummer: 0432.957.916

Ingeschreven bij de FSMA, onder nummer 50.246

IBP toegelaten op 11 januari 1996

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A2 van 17

## Inhoudsopgave

<b>VOORWOORD</b> .....	<b>3</b>
<b>DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP</b> .....	<b>4</b>
GOVERNANCE.....	4
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2018 .....	6
BELEGGINGSBELEID.....	6
VERWACHTINGEN 2019.....	9
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD .....	10
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	15
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN .....	16
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	17
<b>DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – BELGISCH AFZONDERLIJK VERMOGEN</b> .....	<b>1</b>
ALGEMEEN.....	1
TOEZICHTSCOMITÉ.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN .....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN.....	4
VERWACHTINGEN 2019 .....	5
KERNCIJFERS .....	6
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE .....	7
BALANS.....	12
RESULTATEN REKENING .....	16
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING .....	18
<b>DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – NEDERLANDS AFZONDERLIJK VERMOGEN</b> .....	<b>1</b>
ALGEMEEN.....	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN .....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	4
UITVOERINGSKOSTEN.....	5
VERWACHTINGEN 2019 .....	6
KERNCIJFERS .....	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN NL .....	8
BALANS.....	13
RESULTATEN REKENING .....	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING .....	19

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A3 van 17

## Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2018 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2018.

De jaarrekeningen worden voorgesteld onder de wettelijke vorm opgelegd door het KB van 5 juni 2007 met betrekking tot de jaarrekeningen van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorzieningen (IBP).


Het verslag over 2018 bestaat uit drie delen:

- Het eerste deel omvat het verslag betreffende zaken die het gehele fonds aangaan inclusief een samengestelde balans- en resultatenrekening
- Het tweede deel omvat het verslag voor het Belgisch afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Belgisch afzonderlijk vermogen. Dit deel wordt toegelicht aan het Toezichtscomité
- Het derde deel omvat het verslag voor het Nederlands afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Nederlands afzonderlijk vermogen. Dit deel is voor verbindend advies voorgelegd aan de Pensioenraad

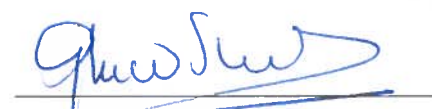
Het verslagjaar heeft voor de Raad van Bestuur vooral in het licht gestaan van de volledige integratie van het Belgisch en het Nederlands Afzonderlijk Vermogen in het ExxonMobil OFP. Sinds 1 september 2017 zijn er twee afzonderlijke vermogens binnen het ExxonMobil OFP. Het Belgisch afzonderlijk vermogen omvat de pensioenregelingen van de Belgische Bijdragende Ondernemingen zoals deze ook vóór 1 september 2017 in het fonds beheerd werden. Het Nederlands afzonderlijk vermogen omvat de pensioenregelingen van de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen.

Daarnaast is er een project gestart om een Frans Afzonderlijk Vermogen onder te brengen in het ExxonMobil OFP. Hiertoe is medio 2018 een aanvraag ingediend bij de FSMA welke ondertussen goedgekeurd is. In de beide afzonderlijke vermogens zijn er wijzigingen aan de pensioenregelingen geweest die ook hun weerslag hebben op het fonds. In dit verslag wordt uitgebreid stil gestaan bij bovenstaande activiteiten.

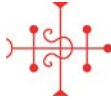
De Raad van Bestuur,



\_\_\_\_\_  
A.J. van der Linden – Voorzitter



\_\_\_\_\_  
G. Shultz-Sibbel – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A4 van 17

## Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

### Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2018 de volgende governance structuur:

#### **Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2018**

EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL B.V.B.A.  
EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC.  
ESSO NEDERLAND B.V.  
EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.  
EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.

#### **Algemene Vergadering: vaste vertegenwoordigers per 31-12-2018**

N. Nowé EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL B.V.B.A.  
S. Van Lierde EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC.  
A. Roeland ESSO NEDERLAND B.V.  
C. den Heijer EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.  
M. Speklé EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst te zijn bij de Bijdragende Onderneming die hij vertegenwoordigt én een actieve aangeslotene te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De Algemene Vergadering heeft 2 keer beraadslaagd en 2 keer een schriftelijke besluitvorming gedaan.

#### **Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2018**

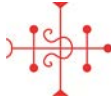
A.J. van der Linden, Voorzitter  
A. Cuypers  
C. De Catelle  
G. Shultz-Sibbel

De Raad van Bestuur bestaat uit minimaal 3 en maximaal 5 bestuurders. De bestuurders dienen in dienst te zijn bij één van de Bijdragende Ondernemingen en actieve aangeslotenen te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De leden worden benoemd door de Algemene Vergadering. De heer C. De Catelle is toetreden per 1 juli 2018. Hij heeft de heer P. Huisman opgevolgd die per 1 juli is afgetreden. De Raad van Bestuur heeft 7 keer beraadslaagd.

#### **Beleggingscommissie: leden per 31-12-2018**

M.E. Spieksma, Voorzitter  
M. Brems, Secretaris  
S. Cools  
M. Kennett  
A.J. van der Linden  
G. Meijers  
P. Weijel

De Beleggingscommissie bestaat uit ten minste 3 leden welke worden benoemd door de Raad van Bestuur. De commissie wordt ondersteund door een Secretaris, voorgedragen door de Bijdragende Ondernemingen en benoemd door de Raad van Bestuur.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A5 van 17

**Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2018**

G. Shultz-Sibbel, Voorzitter

M. Brems

E. Van Aelst

Het Dagelijks Bestuur bestaat uit 1-4 leden welke worden benoemd door de Raad van Bestuur. Mw. E. van Aelst is per 11 december 2018 benoemd door de Raad van Bestuur ter opvolging van mw. I. van den Broeck die per 31 december uitgetreden is.

**Erkende Commissaris**

PwC bedrijfsrevisoren, CVBA

vertegenwoordigd door Tom Meuleman

**Interne Auditor**

KPMG

Vertegenwoordigd door Koen De Loose

**Compliance Officer**

Claeys & Engels Advocaten

vertegenwoordigd door Jan Van Gysegem

**Aangewezen actuaris**

Franky Stevens

**Adviserend actuaris**

Mercer (België) B.V.B.A.

Mercer (Nederland) B.V.

**Vermogensbeheerders**

Gedurende het verslagjaar waren de vermogensbeheerders van het fonds:

*Naam*

BlackRock Institutional Trust Company N.A.

ExxonMobil Investment Management, Inc.

BlackRock Investment management (UK) Limited

Horsley Bridge Partners

*Mandaat*

Aandelen World ex US LC

Aandelen USA LC

Euro Obligaties

Venture Capital

**Custodian**

Gedurende het verslagjaar waren Northern Trust en JP Morgan de custodian van de vermogensbeheerders.

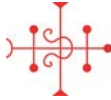
**Pensioen administrateurs**

Achmea Pensioenservices N.V.

EMFEA Consulting BVBA

**Accountant**

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A6 van 17

In het kader van de 11 principes van deugdelijk bestuur hebben het dagelijks bestuur, de aangewezen actuaire, de beleggingscommissie, de interne auditor, de compliance officer en de erkend commissaris in hun effectieve rol, de Raad van Bestuur bijgestaan. De scope van deze organen omvat zowel het Belgisch als het Nederlands afzonderlijk vermogen. In hun verslag zal telkens duidelijk aangegeven worden wat het generieke deel betreft en welke opmerkingen betrekking hebben op het afzonderlijk vermogen.

De communicaties tussen de verschillende externe partijen werd gecoördineerd door het dagelijks bestuur.

## Algemene ontwikkelingen 2018

In juli 2017 hebben zowel de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen als het Bestuur van het Nederlandse pensioenfonds besloten de overgang van de Nederlandse Stichting Pensioenfonds 'Protector' naar België te effectueren per 1 september 2017. Sinds die datum heeft het ExxonMobil OFP twee afzonderlijke vermogens onder beheer. In de eerste helft van 2018 is veel tijd en aandacht besteed aan het opstellen van het jaarverslag en de jaarrekening over 2017. De uitwerking van een fonds met afzonderlijke vermogens bleek in de boekhouding en rapportage systemen de nodige uitdagingen te geven. Het ExxonMobil OFP is het grootste pensioenfonds in België geworden en één van de weinige crossborder fondsen met afzonderlijke vermogens. Mede dankzij de inzet van alle betrokken partijen en goed overleg met de toezichthouder FSMA kon het jaarverslag en de jaarrekening medio 2018 worden vastgesteld.

De invoering van de Algemene Verordening Gegevensbescherming heeft plaats gevonden in mei 2018. Het fonds heeft haar beleid voor gegevensbescherming in lijn gebracht met deze wetgeving. Ook zijn alle contracten aangepast met derde partijen die voor het fonds activiteiten doen waarbij het gebruik van persoonsgegevens van deelnemers noodzakelijk is. Het privacy statement op de website is daartoe eveneens aangepast. In de loop van 2019 zal het fonds ook een Data Privacy Officer aanstellen.

De ontwikkelingen rond de invoering van de IORP II richtlijn in lokale wetgeving, zijn nauwgezet gevolgd door de Raad van Bestuur. De invoering heeft plaats gevonden in januari 2019. In het volgend verslagjaar zal hier uitgebreid op worden teruggekomen.

## Beleggingsbeleid

### Uitgangspunten strategisch beleggingsbeleid

Kenmerk van het beleggingsbeleid is het principe van "mean reversal". Het voornaamste uitgangspunt hierbij is dat prijzen en rendementen over de tijd bewegen rond het (voortschrijdend) gemiddelde. Om dit te bereiken wordt de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën periodiek terug gebracht naar de door de Raad van Bestuur vastgestelde gewenste verdeling. Tevens worden op dat moment de gewenste verhoudingen hersteld binnen de diverse beleggingscategorieën. Herbalancerings vinden plaats door middel van aan- en verkopen van beleggingen. De herbalancering van de portefeuille vindt vier maal per jaar plaats.

Voor de vaststelling van de waarde van de diverse vermogenscomponenten wordt gebruik gemaakt van de definities in de jaarrekening. Bij iedere herbalancering wordt eerst het vermogen dat wordt belegd in vastrentende waarden op het beoogde percentage gebracht. Liquiditeiten worden op een zo laag mogelijk niveau gehouden, rekening houdend met de korte termijn cash behoeften. Het restant wordt belegd in aandelen.

Valutarisico's worden niet afgedekt, tenzij het Bestuur daar in specifieke gevallen anders over heeft beslist. Aangezien tijdens de herbalancering 70% naar vastrentende waarden, allen in euro gedenomineerd, wordt gebracht en er in de wereldwijde beleggingsportefeuille ook een significant deel in eurolanden wordt belegd, zal het valutarisico beperkt zijn tot zo'n 25%.

### Strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix werd in 2018 gehandhaafd op 70% obligaties en 30% aandelen. Deze beleggingsmix beperkt het risico op tekorten, die wanneer ze zich voordoen zo snel mogelijk dienen bij te worden gefinancierd door de Bijdragende Ondernemingen om niet in de procedure van herstelplan te komen. De keerzijde van het gereduceerde risico op tekorten is een lagere verwachte opbrengst van de investeringen, hierdoor is de jaarlijkse bijdrage van de werkgever hoger. De beleggingsmix in het SIP heeft een directe uitwerking op de parameters die deel uitmaken van het financieringsplan.

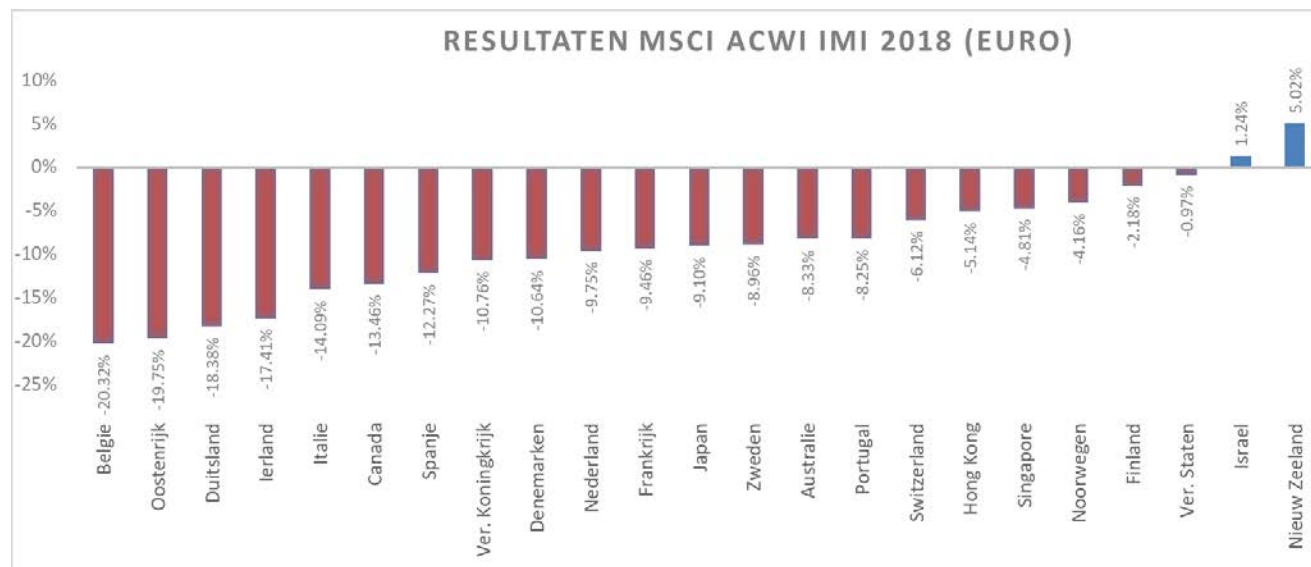
### Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

#### Aandelenportefeuille

Aandelenbeurzen lieten in het eerste kwartaal van 2018 licht negatieve resultaten zien. De resultaten toonden een sterk herstel in het tweede en derde kwartaal, maar gingen in het laatste kwartaal hard onderuit. Een deel van deze daling werd wel gecompenseerd door een sterker wordende dollar.

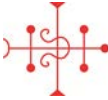
Het aandelen beleggingsbeleid is gebaseerd op het passief volgen van indexen, met een zo breed mogelijke spreiding, wat zorgt voor een lager risico en lage kosten (weinig transactiekosten en lage management fees). Afgezien van de periodieke herbalancering wordt een buy&hold strategie gevoerd wat eveneens leidt tot lage kosten.

De ExxonMobil OFP aandelenportefeuilles kenden een capital weighted verdeling over de landen uit de MSCI index (developed + emerging markets, large caps, mid caps en small caps). Het resultaat voor de hele aandelenportefeuille was een verlies van circa 5%. Dit is 0,3% minder dan de benchmark (MSCI world index). Dit wordt onder andere veroorzaakt door opbrengsten uit securities lending. In de onderstaande grafiek is duidelijk de zeer diverse performance te zien van de verschillende landen waarin werd belegd door het fonds.



#### Obligaties en renteontwikkeling

De obligatie portefeuilles van de twee Afzonderlijke Vermogens binnen het OFP bestaan uit een mix van overheids- en creditobligaties die gezamenlijk de duration van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen. De ECB heeft de herfinancieringsrente in 2018 op 0,0% gehouden. De overheidsobligaties stegen in 2018 met 4,9% aan waarde en de creditobligaties hadden een kleine daling in waarde van 0,5%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A8 van 17

### Derivaten en Securities Lending

Vermogensbeheerders mogen onder strikte voorwaarden derivaten gebruiken als dit voor het efficiënt beheer nodig is voor tijdelijke overbrugging van onderliggende index aanpassingen.

De portefeuille kan ook deels beleend worden ('securities lending'). Bij securities lending wordt een deel van de beleggingsportefolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 100%. De minimale waarde wordt gesteld door de vermogensbeheerder afhankelijk van de kwaliteit van het onderpand. Op (intra) dagelijkse basis vindt een waarde toetsing plaats van de uitgeleende stukken en wordt een eventueel tekort aangevuld. In het geval dat de lenende partij de geleende stukken en bijbehorende vergoeding niet terug kan geven, kan het onderpand worden verkocht en de origineel uitgeleende stukken terug worden aangekocht. Het risico van securities lending wordt verder verkleind door een garantie van de vermogensbeheerders.

De Raad van Bestuur heeft de jaarlijkse controle op de securities lending gedelegeerd aan een gespecialiseerde ExxonMobil afdeling, die hierover jaarlijks rapporteert. Sinds 2015 is securities lending ook toegestaan op de obligatieportefeuille. Dit heeft geleid tot een significante uitbreiding van de securities lending, met name omdat MiFID II tegenpartijen forceert om hoge kwaliteit overheidsobligaties of cash in portfolio te hebben om kapitaal en liquiditeitscriteria te kunnen nakomen. Daarnaast heeft de druk om centraal geclearde derivaten te gebruiken, de trend versterkt dat tegenpartijen hoge kwaliteit onderpand zoeken om te gebruiken bij Centrale Counterparties (CCP's). Onze portefeuille van overheidsobligaties is daarom zeer attractief voor securities lending.

Einde 2017 is besloten om het mandaat voor securities lending te verruimen. Tot die tijd was securities lending beperkt tot "overnight" transacties. Tegen de achtergrond van MIFID-2 was de markt daarvoor sterk gekrompen. Derhalve is besloten ook transacties met een looptijd van maximaal 95 dagen toe te staan.


### Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Verantwoord beleggen krijgt de laatste jaren steeds meer aandacht. Ook de vereisten van de IORP II passen in dit beeld. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is zowel groot als divers. Het OFP heeft ervoor gekozen om haar zakelijke waarden (met uitzondering van een beperkt belang in private equity) geheel te beleggen in index gerelateerde fondsen die bestaan uit grote en middelgrote beursgenoteerde ondernemingen. Het gaat ervan uit dat deze ondernemingen opereren binnen de kaders van de regelgeving. Een actieve eigen invulling van het portfolio zou betekenen dat de Raad van Bestuur op een zeer breed terrein van maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu, keuzes moet maken. Een potentiële actieve eigen invulling zou betekenen dat de efficiënte pooled fund oplossing (gedeeltelijk) zou moeten worden verlaten met tot gevolg hogere kosten door een gescheiden portefeuille. De Beleggingscommissie van het fonds heeft periodiek stilgestaan bij de vraag hoe een meer actief beleid rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen zou uitwerken. Met de investment manager van zakelijke waarden is doorgesproken hoe zo een portefeuille eruit zou kunnen zien en welke additionele kosten daarmee gepaard zouden gaan. De Beleggingscommissie oordeelde dat zij niet wilde afstappen van de strategie om passief te beleggen en de laagst mogelijke beleggingskosten na te streven. Dit beleid houdt ook de instemming van de Raad van Bestuur.

Eveneens wordt aandacht gegeven aan het uitoefenen van het aandeelhouders stemrecht, meer specifiek aan de wijze waarop dat namens het ExxonMobil OFP door de investment manager wordt gedaan. Dit wordt daar waar mogelijk gebruikt in het belang van het fonds en uitgevoerd door de aangestelde vermogensbeheerders. Door regelmatig te stemmen kunnen aandeelhouders de manier waarop een bedrijf wordt geleid beïnvloeden. Leidend principe voor het stemgedrag is zodoende het beschermen en verhogen van de waarde van de beleggingen van het fonds. Op deze manier wordt de waarde voor de aandeelhouders verhoogd en goed ondernemingsbeleid gestimuleerd.

Het OFP blijft de vinger aan de pols houden voor wat betreft ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.



 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A9 van 17

## Verwachtingen 2019

### **IORP II**

De IORP II wetgeving legt een nieuw aantal vereisten op aan het fonds met betrekking tot het risico management beleid. Er wordt vereist dat een zogenaamde 'own risk assessment' wordt opgesteld en het risicobeleid uitvoerig beschreven wordt. Tevens moet de Raad van Bestuur per eind 2019 een Risk Officer hebben aangesteld.

### **Toevoeging Frans afzonderlijk vermogen**

In juli 2018 heeft het fonds een verzoek ingediend bij de FSMA om een nieuw afzonderlijk vermogen toe te voegen voor een deel van de verplichtingen van Franse gepensioneerden volgens de recent ingevoerde Franse wetgeving. De Franse Bijdragende Ondernemingen willen medio 2019 starten met de financiering van de gedeeltelijke verplichtingen. Dit zal geen waardeoverdracht zijn omdat er tot nu toe geen externe financiering heeft plaats gevonden voor de Franse verplichtingen. Begin 2019 heeft de FSMA toestemming gegeven en de Franse toezichthouder heeft de bepalende sociaal- en arbeidsrecht wetgeving overgemaakt. Verwachting is dat het Frans Afzonderlijk Vermogen medio 2019 wordt opgestart.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar dan deze die hier juist werden meegedeeld.

Transparantieverslag geconsolideerd

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2018**

ACTIVA	CODES	2018	2017
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>2,976,630,284.59</b>	<b>3,048,540,586.87</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2,976,630,284.59	3,048,540,586.87
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2,976,630,284.59	3,048,540,586.87
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>45,231,041.88</b>	<b>302,839.54</b>
A. Te ontvangen bedragen	411	45,000,000.00	
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	45,000,000.00	
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	30,268.48	
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	30,268.48	
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	200,773.40	302,839.54
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>15,581,252.50</b>	<b>251,848,488.91</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0.00</b>	<b>5,505.18</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	5,505.18
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>3,037,442,578.97</b>	<b>3,300,697,420.50</b>

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2018**

PASSIVA	CODES	2018	2017
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>72,625,390.90</b>	<b>95,083,498.16</b>
A. Sociaal fonds	111	41,445,493.58	60,848,124.16
B. Solvabiliteitsmarge	112	31,179,897.32	34,235,374.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>2,961,985,174.00</b>	<b>2,860,901,162.00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	2,936,662,907.00	2,841,817,383.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	25,322,267.00	19,083,779.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>2,303,369.19</b>	<b>344,093,680.94</b>
A. Technische schulden	421	342,059.18	384,820.11
B. Fiscale schulden	422	1,812,676.31	1,539,566.09
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	148,633.70	342,169,294.74
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>528,644.88</b>	<b>619,079.40</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	528,644.88	619,079.40
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>3,037,442,578.97</b>	<b>3,300,697,420.50</b>


**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2018**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	828,328,525.00
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	<b>828,328,525.00</b>
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	758,564,880.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	



Afdeling III  
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2018

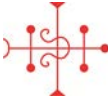
Inhoud	Codes	2018	2017
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-64,451,273.00</b>	<b>-45,738,888.10</b>
A. Bijdragen (+)	710	121,000,000.00	231,400,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	121,000,000.00	231,400,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	80,186,831.39	49,605,526.99
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,139,840.00	379,860.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1,677,114.13	2,582,512,956.56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,752,269.44	2,582,557,184.44
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	75,155.31	44,227.88
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-101,084,012.00	-2,460,726,650.88
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-94,845,524.00	-2,445,492,916.04
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,936,662,907.00	2,841,817,383.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,841,817,383.00	396,324,466.96
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-6,238,488.00	-15,233,734.84
1. Einde boekjaar (-)	6172	25,322,267.00	19,083,779.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	19,083,779.00	3,850,044.16
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2,510,423.75	745,204.58
N. Overige technische kosten (-)	619	7,228,127.49	349,685,011.37
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>43,722,996.43</b>	<b>75,825,496.79</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	227,609.00	207,194.00
C. Beleggingskosten (-)	622	962,864.92	1,157,606.69
D. Kosten van schulden (-)	623	10,157.34	6,674.52
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	0.00	0.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	42,262,353.52	76,369,170.90
1. Meerwaarden (+)	725	49,318,784.65	125,584,336.76
2. Minderwaarden (-)	625	7,056,431.13	49,215,165.86
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,207,838.34	414,854.96
H. Overige financiële kosten (-)	626	1,782.17	1,441.86
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-2,312,705.04</b>	<b>-1,056,197.31</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	2,312,383.99	1,041,742.38
B. Afschrijvingen -(+)	632/732		
C. Overige -(+)	633/733	-321.05	-14,454.93
<b>IV. Waardeverminderingen -(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>582,874.35</b>	<b>0.00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	582,874.35	
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66		
<b>VII. Belastingen op het resultaat -(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>22,458,107.26</b>	<b>-29,030,411.38</b>
A. Winst (-)	68	15,694,892.49	29,030,411.38
B. Verlies (+)	78	38,152,999.75	0.00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A14 van 17

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2018**

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>-22,458,107.26</b>	<b>29,030,411.38</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-22,458,107.26	29,030,411.38
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>3,055,476.68</b>	<b>-20,177,536.71</b>
1. Toewijzing (-)	693	124,513.00	34,235,374.00
2. Onttrekking (+)	793	3,179,989.68	14,057,837.29
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>19,402,630.58</b>	<b>-8,852,874.67</b>
1. Toewijzing (-)	695	15,570,379.49	8,852,874.67
2. Onttrekking (+)	795	34,973,010.07	
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		

*De toelichting op de individuele posten van de balans- en resultatenrekening staat beschreven bij de afzonderlijke vermogens van België en Nederland.*

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finale
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A15 van 17

## Algemene grondslagen balans

### Opname van een actiefbestanddeel of een schuld

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer men zeker is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een schuld 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.

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 of wachtrekeningen". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

### Verantwoording van kosten en opbrengsten

Opbrengsten worden in de resultatenrekening 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. Kosten 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.

### Saldering van een actiefbestanddeel of en schuld

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

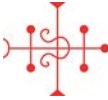
### Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen e.d., worden als gerealiseerde of niet gerealiseerde meer-of minderwaarde in de resultatenrekening opgenomen.

### Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële/markt waarde. Kosten of opbrengsten die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de resultatenrekening.

	31-12-2018	31-12-2017
US Dollar	1,1450	1,1993
Britse Pond	0,8945	0,8872
Japane Yen	127,095	135,52

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finale
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A16 van 17

## Specifieke grondslagen

### Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

### Reële waarde

De beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Tegelijkertijd wordt er ook gekeken naar de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde op de balans. Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

### Aandelen

Aandelen, waaronder tevens converteerbare obligaties zijn begrepen, worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beurs genoteerde aandelen is dit de beurswaarde. Voor niet beurs genoteerde participaties in aandelenfondsen is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

### Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers, verhoogd met de lopende intrest.

Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.


### Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

### Liquide middelen

Hieronder kunt u de banktegoeden terugvinden die vrijwel onmiddellijk opeisbaar zijn. Onder deze categorie vallen ook deposito's bij de Bijdragende Ondernemingen die volgens contract op korte termijn beschikbaar zijn en gebruikt worden om zo cashpool setup te benutten. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.



 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	definitief
	Jaarverslag ExxonMobil OFP	Pag. A17 van 17

## Algemene grondslagen voor de resultaatbepaling

### Algemeen

Kosten en opbrengsten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de resultaatrekeningen opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

### Premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen

Onder premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

### Beleggingsresultaten risico fonds

(In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

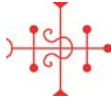
### Beleggingsopbrengsten

Onder de beleggingsopbrengsten worden verstaan de positieve gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt er onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle positieve waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de resultatenrekening opgenomen. Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen. Verkoopkosten worden verantwoord als onderdeel van de gerealiseerde herwaarderingen.

Dividenden en andere opbrengsten worden op het moment van ontvangst opgenomen in de resultatenrekening.

### Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden de externe en de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C1 of 19

## Deel C: Verslag Raad van Bestuur – Nederlands Afzonderlijk Vermogen

### Algemeen

Per 1 september 2017 werden de Nederlandse pensioenrechten en plichten die ondergebracht waren bij Stichting Pensioenfonds ‘Protector’ overgeheveld naar het Nederlands afzonderlijk vermogen van het crossborder pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-NL).

In 2018 is het laatste jaarverslag over 2017 van Stichting Pensioenfonds ‘Protector’ verschenen, is het toezicht door De Nederlandse Bank beëindigd en is het fonds uitgeschreven bij de Kamer van Koophandel.

### Pensioenraad

De Pensioenraad ziet te allen tijde toe op een evenwichtige belangenafweging in het kader van het specifieke belang van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen en het algemeen belang van het ExxonMobil OFP bij (verbindende) advisering.

De Pensioenraad heeft in 2018 vier maal vergaderd met als belangrijkste onderwerpen de evaluatie van het contract voor de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices, het vaststellen van de sterftetafel, implementatie van de AVG, studie tot toevoeging van een Frans afzonderlijk vermogen en de wijzigingen van het pensioenreglement en het financieringsplan. Daarnaast is er twee maal een bijeenkomst geweest over specifieke onderwerpen waaronder het investeringsbeleid en de risico control matrix. De Pensioenraad heeft na een jaar een zelfevaluatie gedaan waarbij een aantal verbeterpunten zijn geïdentificeerd met betrekking tot de werking en timing van vergaderingen van de Pensioenraad.

### Communicatie

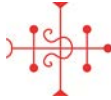
Per 1-1-2018 is de pensioenregeling gewijzigd van 67 naar 68 jaar. De opgebouwde rechten zijn gekanteld naar de nieuwe pensioenrichtleeftijd. Alle aangeslotenen hebben hierover een brief ontvangen met de nieuwe rechten. Vervolgens hebben de actieve aangeslotenen een UPO ontvangen. De pensioenwebsite is aangepast aan de nieuwe pensioenrichtleeftijd. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2017 en dit is gepubliceerd op de website.

### De pensioenregelingen

De pensioenregelingen zijn beschreven in de pensioenreglementen A, B, C en D. Alleen in pensioenreglement D vindt nog nieuwe pensioenverwerving plaats. De pensioenregelingen omvatten de volgende categorieën van aangeslotenen:

- BasisPlan D vanaf 1 januari 2015 (Reglement D)
- BasisPlan C vanaf 1 januari 2014 tot 31 december 2014 (Reglement C)
- BasisPlan B vanaf 1 januari 2006 tot 31 december 2013 (Reglement B)
- BasisPlan A vanaf 1 januari 1997 tot 31 december 2013 (Reglement A)

De pensioenreglementen zijn gewijzigd per 1 januari 2018 in verband met de verhoging van de pensioenrichtleeftijd naar 68 jaar, naar aanleiding van gewijzigde fiscale wetgeving in Nederland. De opgebouwde pensioenaanspraken van deelnemers en gewezen deelnemers zijn per 1 januari 2018 actuarieel collectief neutraal en seksenneutraal omgezet naar de nieuwe pensioenregeling.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C2 of 19

## Financiële informatie

### Bijdragevoet

De kost met betrekking tot het luik 'pensioen' relatief aan het lopende jaar is voor de Actieve Aangeslotenen, de som van de actuele waarden van de Opgebouwde Pensioenrechten van de overeenkomstige Pensioenregeling opgebouwd in het lopende jaar rekening houdend met een pensioensalaris en pensioenplafond wat voor één jaar geprojecteerd wordt. De normale bijdragevoet wordt opgesplitst tussen het luik "pensioen" en het luik "invaliditeit".

Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €38.298.340 voor het boekjaar 2018.

### Werkelijk betaalde dotatie

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2018 in totaal €59.000.000 aan het OFP bijgedragen. De voorgenomen bijstorting per 31 december 2018 bedraagt €45.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2018 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen bijstorting.

In euro	TOTAAL
Bijdragevoet	19.600.000
Herwaardering actieven	23.300.000
Herwaardering inactieven	16.100.000
<b>Subtotaal</b>	<b>59.000.000</b>
Voorgenomen bijstorting	45.000.000
<b>Totaal</b>	<b>104.000.000</b>

### Herwaardering

De koopsom voor de herwaardering van de Lopende Rentes en van de Opgebouwde Pensioenrechten per 1 januari 2019 is geschat in november 2018 (op basis van rente en relevante omstandigheden van dat moment). Nadat de koopsommen zijn voldaan, is per 1 januari 2019 een verhoging van 1,88% aan actieve deelnemers en 1,32% aan de pensioengerechtigden en slapers toegekend. De door de Raad van Bestuur toegekende verhoging per 1 januari 2019 is onderdeel van de LTV per 31 december 2018.

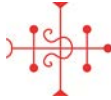
### Bijstorting

Op het einde van ieder boekjaar wordt het bedrag van de LTV verhoogd met de Solvabiliteitsmarge, vergeleken met het netto actief, zijnde de totale activa na aftrek van de respectievelijke schulden, die geboekt worden op dezelfde datum. In geval van een tekort van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen bijstorting plaatsvinden, mits deze vóór 31 januari daadwerkelijk wordt overgemaakt als contanten. In geval van een overschot van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen terugstorting in de boeken worden opgenomen als kortlopende schuld aan de bijdragende ondernemingen welke zal worden voldaan na vaststelling van de jaarrekening.

Op 31 december 2018 is een voorgenomen bijstorting van €45.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen bijstorting is op 31 januari 2019 ook daadwerkelijk overgemaakt.

### Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finale
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C3 of 19

De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2017 uitgevoerde continuïteitstoets heeft bepaald dat de minimale afgesproken buffer van 20% voldoet aan de voorwaarden die door de continuïteitstoets wordt gesteld. LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de KTV plus een buffer van 20%. De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd.

De LTV is de hoogste van de KTV+20% of de ABO berekend met een actualisatievoet van 2,6% gebaseerd op het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolie. Op 31 december 2018 was de KTV+20% buffer leidend. De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het financieringsplan.

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV). De verplichtingen per 31 december zijn als volgt.

Voorzieningen per 31 december 2018			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	2.112.521.098	17.446.180	2.129.967.278
Lange Termijn Voorzieningen (LTV)	2.535.025.318	20.935.416	2.555.960.734
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.846.885
<b>LTV plus SM</b>			<b>2.574.807.619</b>

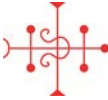
Daarnaast wordt de ABO berekend. Omdat de rekenrente voor de ABO per 31 december 2018 hoger was, en de ABO zonder buffer van 20% wordt berekend, is de LTV berekend op basis van de KTV + 20% buffer per 31 december 2018 hoger, en daarmee maatgevend volgens het financieringsplan.

De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het nieuwe financieringsplan.

De voorziening pensioenverplichtingen is berekend op basis van de hieronder vermelde veronderstellingen. De rekenrente is de laagste van:

- 4% per jaar.
- Alléén per jaareinde een combinatie rente van twee intrestvoeten:
  - voor deelnemers en gewezen deelnemers (inclusief opbouw vanwege arbeidsongeschiktheid): de intrestvoet volgens het Nederlandse standaardtarief voor een individuele waardeoverdracht. Deze intrestvoet is gelijk aan de op 30 september j.l. geldende intrestvoet uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verplichtingen met een looptijd van 25 jaar. Dit is de intrestvoet zoals bedoeld in artikel 18 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling;
  - voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (2,6%).
- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en afgerond naar gehele jaar. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2018 (duration 18 jaar)	1,30%
Combinatierente per 31 december 2018	1,82%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C4 of 19

De duration van de verplichtingen per 31 december 2018 is gelijk aan 18 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2019 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2018	18
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2019	18

### Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV + solvabiliteitsmarge) zoals opgenomen in de balans.

	31 december 2018	31 december 2017
Financieringsniveau KTV	121,61%	120,91%
Financieringsniveau LTV	100,61%	100,01%

### Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €2.538.564.089 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands afzonderlijk vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 1,45% behaald over heel 2018. In 2017 bedroeg het jaarrendement 2,1%.

Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Vergeleken met het SIP is de samenstelling van het vermogen per einde 2018 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2018
Obligaties en leningen	70,0	71,3
Aandelen	27,0	25,4
Private Equity	3,0	2,9
Liquiditeiten / deposito's	-	0,4
Totaal	100,0	100,0

### Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2018.

Belegging	Portfolio 31/12/2018 MEUR	Securities Lending				Collateral		
		used 31/12/2018	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2018	ratio 31/12/2018	value MEUR
World ex USA LC	358	yes	0.3	7.6%	8.5	25	106%	27
USA LC aandelen	290	yes	0.0	4.6%	0.7	14	102%	14
Dev. +Emerg.markets	647	yes	0.3	6.2%	5.0	39	105%	41
Venture capital	73	no	-	-	-			
<b>Aandelen</b>	<b>720</b>	<b>yes</b>	<b>0.3</b>	<b>5.6%</b>	<b>4.5</b>			
Euro credit obligaties	395	yes	0.1	10.2%	2.2	56	107%	60
Euro long government LDI O/N	565	yes	0.2	26.6%	3.3	26	107%	28
Euro long government LDI Term	858	yes	0.9	61.3%	10.1	553	110%	607
Euro obligaties	1,818	yes	1.2	39.4%	6.3	634	110%	695
<b>Vastrentend</b>	<b>1,818</b>	<b>yes</b>	<b>1.2</b>	<b>39.4%</b>	<b>6.3</b>			
<b>Cash</b>	<b>10</b>	<b>no</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>Totaal</b>	<b>2,548</b>	<b>yes</b>	<b>1.5</b>	<b>29.7%</b>	<b>5.8</b>	<b>674</b>	<b>109%</b>	<b>736</b>

Op 31 december 2018 was circa 674MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 736MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan 109% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit verslag.

### Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten.

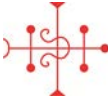
Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP NL luik hebben de kosten geen invloed op duurtetoeslag, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het overschot / tekort en komen daarmee toe aan de Bijdragende Ondernemingen.

#### *Kosten van pensioenbeheer*

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €427 per deelnemer. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling worden berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2018. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten.

#### *Kosten vermogensbeheer*

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,5 MEUR, dit is 0,06% van het gemiddeld belegd vermogen (2017: 0,06%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock voor de verschillende portefeuilles die zij voor het OFP beheren en Horsley Bridge. Tot medio 2018 werden de kosten die EMIM maakte voor het beheer van de USA LC portefeuille niet doorbelast; daarna heeft EMIM deze activiteit uitbesteed aan

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C6 of 19

Northern Trust en de kosten die daarmee samenhangen zullen in de toekomst worden doorbelast aan het OFP. BlackRock, Horsley Bridge en Northern Trust worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kosten structuur is hierop aangepast.  
De vermogensbeheerskosten zijn in absolute termen ongeveer gelijk gebleven tussen 2017 en 2018.

#### *Transactiekosten*

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa 65 indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 8000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd versus de toepasselijke index van het betreffende fonds. Hiermee wordt impliciet een oog gehouden op de transactiekosten. Over 2018 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

#### Verwachtingen 2019

In 2019 zal er veel aandacht besteedt worden aan de implementatie van de IORP II richtlijn. Als eerste zal hiervoor de UPO over 2018 worden aangepast en later in 2019 zal eveneens de implementatie van verwacht pensioen bij verschillende economische scenario's ingevoerd worden.

Een tweede aandachtsgebied is het risico management beleid, een zogenaamd 'own risk assessment' wordt opgesteld en eind 2019 moet de Raad van Bestuur een Risk Officer hebben aangesteld.

De ontwikkelingen rond het overleg voor aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland worden nauwkeurig gevolgd.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar dan deze die hier juist werden meegedeeld.

## Kerncijfers

<b>Aantal deelnemers</b>		
	2018	2017
Actieve aangeslotenen	1.498	1.503
Passieve aangeslotenen	1.043	1.068
Rentetrekkers	2.436	2.400
Totaal	4.977	4.971
<b>Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten, rendement van de activa (x € 1.000), herwaardering (in %)</b>		
	2018	2017
Dotatie inrichters	104.000	-118.600
Uitkeringen	62.807	20.335
Bedrijfskosten	1.681	243
Rendement	45.954	59.250
Rendement %	1,45%	2,11%
Herwaardering actieven	1,88%	1,45%
Herwaardering inactieven	1,32%	1,33%
<b>Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)</b>		
	2018	2017
Technische voorzieningen (LTV)	2.555.961	2.483.463
Solvabiliteitsmarge	18.847	18.626
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	2.590.517	2.502.384
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	100,61%	100,01%



Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen NL

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
BALANS OP 31/12/2018

ACTIVA	CODES	2018	2017
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>2,538,564,089.21</b>	<b>2,610,641,470.13</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2,538,564,089.21	2,610,641,470.13
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2,538,564,089.21	2,610,641,470.13
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>45,231,041.88</b>	<b>302,839.54</b>
A. Te ontvangen bedragen	411	45,000,000.00	
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	45,000,000.00	
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	30,268.48	
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	30,268.48	
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	200,773.40	302,839.54
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>11,178,053.37</b>	<b>236,099,697.56</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>2,594,973,184.46</b>	<b>2,847,044,007.23</b>

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
BALANS OP 31/12/2018

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>34,615,798.45</b>	<b>18,920,905.96</b>
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>2,555,960,734.00</b>	<b>2,483,463,151.00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	2,535,025,318.00	2,467,950,468.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	20,935,416.00	15,512,683.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>3,978,991.09</b>	<b>344,157,749.20</b>
A. Technische schulden	421	342,059.18	384,820.11
B. Fiscale schulden	422	1,679,255.69	1,496,580.85
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	1,957,676.22	342,276,348.24
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>417,660.92</b>	<b>502,201.07</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	417,660.92	502,201.07
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>2,594,973,184.46</b>	<b>2,847,044,007.23</b>

**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2018**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	736,001,218.00
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	<b>736,001,218.00</b>
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	673,516,640.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	


Afdeling III  
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2018

Inhoud	Codes	2018	2017
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-30,767,136.00</b>	<b>-39,861,528.48</b>
A. Bijdragen (+)	710	104,000,000.00	223,400,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	104,000,000.00	223,400,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	62,806,827.13	20,334,635.02
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,139,840.00	379,860.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1,677,114.13	2,582,522,912.96
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,752,269.44	2,582,522,912.96
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	75,155.31	
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-72,497,583.00	-2,483,463,151.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-67,074,850.00	-2,467,950,468.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,535,025,318.00	2,467,950,468.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,467,950,468.00	
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-5,422,733.00	-15,512,683.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	20,935,416.00	15,512,683.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	15,512,683.00	
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0.00	393,204.58
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	342,000,000.00
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>47,560,482.12</b>	<b>59,025,352.16</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	227,609.00	207,194.00
C. Beleggingskosten (-)	622	703,063.51	787,066.88
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624		
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	45,891,002.18	59,250,174.42
1. Meerwaarden (+)	725	47,948,994.33	92,188,581.90
2. Minderwaarden (-)	625	2,057,992.15	32,938,407.48
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,144,937.68	356,492.48
H. Overige financiële kosten (-)	626	3.23	1,441.86
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-1,681,327.98</b>	<b>-242,917.72</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	1,681,327.98	242,917.72
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733		
<b>IV. Waardeverminderingen (-)(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>582,874.35</b>	<b>0.00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	582,874.35	
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66		
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
A. Belastingen (-)	67		
B. Regulariserings (+)	77		
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-15,694,892.49</b>	<b>-18,920,905.96</b>
A. Winst (-)	68	15,694,892.49	18,920,905.96
B. Verlies (+)	78		

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2018**

	Codes	2018	2017
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>15,694,892.49</b>	<b>18,920,905.96</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	15,694,892.49	18,920,905.96
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>-124,513.00</b>	<b>-18,722,372.00</b>
1. Toewijzing (-)	693	124,513.00	18,722,372.00
2. Onttrekking (+)	793		
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>-15,570,379.49</b>	<b>-198,533.96</b>
1. Toewijzing (-)	695	15,570,379.49	198,533.96
2. Onttrekking (+)	795		
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C13 of 19

## Balans

<b>ACTIVA</b>		
<b>III - Beleggingen</b>		<b><u>2.538.564.089</u></b>
<b>Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen</b>		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2018.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €78.387.594. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2018. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €18.142.751.		
De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 1,45% voor het jaar 2018.		
<b>V - Vorderingen</b>		<b><u>45.231.041</u></b>
In uitvoering van het financieringsplan Overige vorderingen	45.000.000	
Bijdragende ondernemingen - Ongevallenverzekering	30.268	
Te ontvangen toelagen van UWV	200.773	
<b>VI - Liquide middelen</b>		<b><u>11.178.053</u></b>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500003 NL Northern Trust zichtrekening	5.284	
5500005 NL Esso Nederland	766.733	
5500006 NL ABN AMRO zichtrekening	6.071.135	
5500008 NL Horsley Bridge	1.471.138	
5500011 NL BoA zichtrekening	3.000.000	
5800 NL hangende verrichtingen	-136.238	
<b>VII – Overlopende rekeningen</b>		<b><u>0</u></b>

PASSIVA		
<b>I - Eigen vermogen</b>		<b><u>34.615.798</u></b>
<b>Sociaal fonds</b>	15.768.913	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
<b>Solvabiliteitsmarge</b>	18.846.885	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
<b>II - Technische voorzieningen</b>		<b><u>2.555.960.734</u></b>
De pensioeninstelling heeft het financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit financieringsplan werd per 15.12.2018 aangepast.		
De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte termijn en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV) welke in lijn is met Financieringsplan en de KTV+20% leidend is.		
Samengevat zijn de hypothesen als volgt:		
Intrestvoet	De intrestvoet overeenkomstig de LTV duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en normaal afgerond in hele jaren. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt bepaald uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd. De duration van de verplichtingen op 31 dec 2018 is 18 jaar.	
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2018 met correctie voor ervaringssterfte obv inkomensklasse "HOOG".	
Herwaardering voor en na pensionering	0,00% per jaar (herwaardering is afhankelijk van een storting van een koopsom hiervoor door de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen)	
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar	
Overige opslagen / kostenopslagen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten)</li> <li>• 5% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdompensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten</li> </ul>	

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerde aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten.</li> <li>• 2,5% van de KTV (uitvoeringskosten)</li> </ul>
Gehuwdheidsfrequenties	Bij de berekening van de KTV voor het partnerpensioen wordt voor alle (gewezen) deelnemers van gehuwdheidsfrequenties uitgegaan. De gehuwdheidsfrequenties van de AG-tafels GBM/GBV 1985-1990 worden gehanteerd met de aanpassing, dat de gehuwdheidsfrequentie op de standaard pensioendatum op één wordt gesteld. Na ingang van het ouderdompensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
Leeftijdverschil vóór de pensioendatum	Verondersteld wordt dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke partner, op basis van gemiddelde ervaringsstatistieken sinds 2007.

De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basissen van het pensioenreglement, bedragen €2.112.521.098 voor het luik "pensioenering" enerzijds en €17.446.180 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.


Uit de continuïteitstest die in 2017 uitgevoerd werd is geconcludeerd dat een buffer van 20% van de totale KTV toereikend is.

De LTV berekend volgens de methodologie van het financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt € 2.535.025.318 voor het luik "pensioenering" enerzijds en €20.935.416 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

De bedragen voor de luiken "pensioenering" en "invaliditeit" zijn gesplitst als volgt:

	<b>Technische voorzieningen m.b.t. pensioenering</b>	31 dec 2018	
	Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	931.448.515	
	Lopende wezenrenten	255.207	
	Uitgestelde rechten (slapers)	190.893.433	
	Actieven en invaliden (luik pensioen)	989.923.943	
	<b>Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit</b>		<b>17.446.180</b>
	Lopende renten	17.446.180	
<b>IV - Schulden</b>			<b><u>3.978.991</u></b>
<b>Technische schulden</b>		342.059	
Dit betreft voornamelijk betalingen aan niet gevonden deelnemers			
<b>Fiscale en parafiscale schulden</b>		1.679.255	
Belastingen van dec 2018 op betaalde pensioenen	1.453.806		
Premies ZVW van Dec 2018 op betaalde pensioenen	225.449		



 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C16 of 19

<b>Overige</b>		1.957.676	
Te ontvangen facturen	50.050		
NL r/c OFP BE luik – betaalde facturen	1.907.626		
<b>V – Overlopende rekeningen</b>			<b><u>417.661</u></b>
Vermogensbeheerskosten		417.661	

## Resultaten rekening

<b>I – Technisch resultaat</b>			<b>-30.767.136</b>
<b>Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan</b>		<b>104.000.000</b>	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €38.298.340 voor het boekjaar 2018.			
De werkgeversbijdrage over het jaar 2018 is als volgt samengesteld:			
	ENED	EMCHO	EMFS
Dotatie in verband met bijdragevoet	14.631.400	4.841.200	127.400
Herwaardering actieven	17.819.413	5.371.026	109.561
Herwaardering pensioen-gerechtigden en inactieven	12.312.985	3.711.310	75.705
Vorgenomen bijstorting	33.592.500	11.115.000	292.500
<b>Totaal</b>			<b>104.000.000</b>
ENED:	Esso Nederland B.V.		
EMCHO:	ExxonMobil Chemical Holland B.V.		
EMFS:	ExxonMobil Financial Services B.V.		
<b>Uitkeringen</b>			<b>-62.806.827</b>
<b>Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen</b>			<b>-1.139.840</b>
<b>Overdracht van pensioenrechten (+) (-)</b>			<b>1.677.114</b>
Van andere pensioeninstellingen (+)		1.752.269	
Naar andere pensioeninstellingen (-)		-75.155	
<b>Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)</b>			<b>-67.074.850</b>
Voorziening begin boekjaar (+)		2.467.950.468	
Voorziening eind boekjaar (-)		-2.535.025.318	
<b>Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)</b>			<b>-5.422.733</b>
Voorziening begin boekjaar (+)		15.512.683	
Voorziening eind boekjaar (-)		-20.935.416	



<b>II. Financieel resultaat</b>		<b><u>47.560.482</u></b>
<b>Beleggingsopbrengsten</b>		<b>227.609</b>
<b>Beleggingskosten</b>		<b>- 703.064</b>
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock.		
<b>Meer- of minderwaarden</b>		<b>45.891.002</b>
Meerwaarden	47,948.994	
Minderwaarden	-2.057.992	
<b>Overige financiële opbrengsten</b>		<b>2.144.937</b>
Overige financiële opbrengsten (+)	104.456	
Voordelige betalingsverschillen(+)	535	
UWV ontvangen bedragen (+)	889.599	
ZVW contributies (+)	1.150.347	
<b>Overige financiële kosten</b>		<b>-3</b>
<b>III - Bedrijfsresultaat</b>		<b><u>-1.681.328</u></b>
Goederen en diensten		<b><u>-1.681.328</u></b>
<b>VI – Uitzonderlijk resultaat</b>		<b><u>582.874</u></b>
Uitzonderlijke opbrengsten (finale afwikkeling Protector)		<b><u>582.874</u></b>
<b>VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar</b>		<b><u>15.694.892</u></b>
<b>Toewijzing solvabiliteitsmarge (-)</b>		<b>-124.513</b>
<b>Winst (-)</b>		<b>-15.570.379</b>
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2018 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	finaal
	Jaarverslag Nederlands Afzonderlijk Vermogen	Pag. C19 of 19

### Posten buiten balansstelling

<b>I – Zakelijke zekerheden</b>		<b><u>736.001.218</u></b>
Effecten en andere schuldtitels	736.001.218	
<b>VIII – Uitgeleende financiële instrumenten</b>		<b><u>673.516.640</u></b>
Securities lending: Op 31 december 2018 was circa 674MEUR van de portefeuille van het Nederlands luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 736MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan 109% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.		