



Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2019

Datum van goedkeuring door de RvB: 20 mei 2020

Datum van bekrachtiging door de AV: 10 juni 2020

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 OPF	ExxonMobil OPF	
	Jaarverslag 2019	Pag. A2 van 20

Inhoudsopgave

VOORWOORD	4
DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OPF	6
GOVERNANCE.....	6
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2019	9
BELEGGINGSBELEID.....	9
VERWACHTINGEN 2020	11
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD	13
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	18
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN	19
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	20
DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË	1
ALGEMEEN.....	1
TOEZICHTCOMITÉ	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN	4
VERWACHTINGEN 2020	5
KERNCIJFERS	6
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE	7
BALANS.....	12
RESULTATEN REKENING	16
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	18
DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND	1
ALGEMEEN.....	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	4
UITVOERINGSKOSTEN	5
VERWACHTINGEN 2020	6
KERNCIJFERS	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN NL	8
BALANS.....	13
RESULTATEN REKENING	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	19
DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK	1
ALGEMEEN.....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	1
BELEGGINGEN.....	2
UITVOERINGSKOSTEN	2
VERWACHTINGEN 2020	3
KERNCIJFERS	4
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR	5

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A3 van 20

BALANS	10
RESULTATEN REKENING	12
POSTEN BUITEN BALANSTELLING	13

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A4 van 20

Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2019 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2019.


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 2019 bestaat uit vier 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 Toezichtscmité
- 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 vierde deel omvat het verslag voor het Frans afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Frans afzonderlijk vermogen.

Het verslagjaar 2019 heeft voor de Raad van Bestuur vooral in het licht gestaan van de toevoeging van het Frans Afzonderlijk Vermogen aan het ExxonMobil OFP. Sinds 1 juli 2019 zijn er drie afzonderlijke vermogens binnen het ExxonMobil OFP. Het Belgisch afzonderlijk vermogen omvat de pensioenregelingen van de Belgische Bijdragende Ondernemingen, het Nederlands afzonderlijk vermogen omvat de pensioenregelingen van de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen. Het Frans afzonderlijk vermogen omvat op jaareinde 10% van de pensioenen in uitkering van de Franse Bijdragende Ondernemingen.

In het verslagjaar is voor alle afzonderlijke vermogens een ALM studie gedaan die geleid heeft tot wijzigingen in de financieringsplannen en zijn er wijzigingen aan de pensioenregelingen geweest die ook hun weerslag hebben op het fonds. In deze rapportage wordt verslag gedaan van bovenstaande activiteiten.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A5 van 20


In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal waren de dekkingsgraden van het Belgisch en Frans Afzonderlijk Vermogen nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Bij het Nederlands Afzonderlijk Vermogen was er op 31 maart 2020 een tekort van 251 MEUR. Volgens de afspraken met de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen wordt dit tekort vóór het eind van het tweede kwartaal 2020 aangevuld. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministrateurs van de Afzonderlijke Vermogens hebben hun werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en zijn te alle tijden bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

De Raad van Bestuur,


DocuSigned by:

B7F409DC8525417...

A.J. van der Linden – Voorzitter

DocuSigned by:

696F2B47916B4A3...

G. Shultz-Sibbel – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A6 van 20

Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2019 de volgende governance structuur:

Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2019

EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
 EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC.
 ESSO NEDERLAND B.V.
 EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
 EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.
 ESSO S.A.F.
 ESSO RAFFINAGE S.A.S.
 EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

Algemene Vergadering: vaste vertegenwoordigers per 31-12-2019


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.
J.C. Marcelin	ESSO S.A.F. en ESSO RAFFINAGE S.A.S.
L. Findeling	EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst te zijn bij één van de Bijdragende Ondernemingen binnen het Afzonderlijk Vermogen waar de betreffende Bijdragende Onderneming deel vanuit maakt 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.

Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2019

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. Er zijn in 2019 geen wijzigingen geweest. De Raad van Bestuur heeft 4 keer beraadslaagd en éénmaal een schriftelijke vergadering gehouden.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A7 van 20

Beleggingscommissie: leden per 31-12-2019

M.E. Spieksma, Voorzitter
M. Brems, Secretaris
S. Cools
R. Esbach
M. Kennett
A.J. van der Linden
J.C. Marcelin
P. Weijel

De Beleggingscommissie is een adviescommissie die 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. In 2019 is G. Meijers vervangen door R. Esbach en is J.C.Marcelin toegevoegd aan de commissie.

Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2019

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. Er zijn in 2019 geen wijzigingen geweest.

Erkende Commissaris

PwC bedrijfsrevisoren, BV
vertegenwoordigd door Kurt Cappoen

Risk Manager

P. Mertens

Data Privacy Officer

B. Maibaum

Interne Auditor

KPMG
vertegenwoordigd door Koen De Loose

Compliance Officer


CMS DeBacker
vertegenwoordigd door Elke Duden

Aangewezen actuaris

Franky Stevens

Adviserend actuaris

Mercer B.V.B.A. (België en Frankrijk)
Mercer B.V. (Nederland)

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A8 van 20

Vermogensbeheerders

Gedurende het verslagjaar waren de vermogensbeheerders van het fonds:

Naam

BlackRock Institutional Trust Company N.A.
 ExxonMobil Investment Management, Inc.
 ExxonMobil Investment Management, Inc.
 BlackRock Investment management (UK) Limited
 BlackRock Investment management (UK) Limited
 Horsley Bridge Partners

Mandaat

Aandelen World ex US LC
 Aandelen USA LC
 Euro Overheidsobligaties (vanaf 1-7-2019)
 Euro Overheidsobligaties (tot 1-7-2019)
 Euro Bedrijfsobligaties
 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
 IGRS Esso

Accountant

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A9 van 20

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, Nederlands en het Frans 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 2019

Per 1 juli 2019 is er een Frans Afzonderlijk Vermogen toegevoegd aan het ExxonMobil OFP. Dit Frans Afzonderlijk Vermogen is toegevoegd om de Franse pensioenverplichtingen onder te brengen zoals bepaald in artikel L.137-11 van de Code de la Sécurité Sociale. Deze Franse wetgeving bepaalt dat een gedeelte van de waarde van de lopende pensioenuitkeringen niet langer op de balans van de onderneming kunnen staan. Op jaareinde 2019 moet 10% van deze lopende pensioenverplichtingen extern gefinancierd zijn. Dit percentages zal de komende jaren gradueel toenemen tot 50%. De toevoeging van een nieuw afzonderlijk vermogen verliep zonder problemen voor de governance, de boekhouding en de rapportage systemen en is in goed overleg gegaan met de toezichthouder FSMA.

In januari 2019 is de IORP II richtlijn omgezet in lokale wetgeving. In de komende jaren moeten een aantal activiteiten gedaan worden om aan het einde van de overgangperiode van drie jaar volledig in lijn te zijn met deze nieuwe wetgeving. In 2019 is er, zoals vereist, een risk manager aangesteld voor het fonds, deze aanstelling is onderworpen aan een voorgaande goedkeuring van de FSMA. Vanuit de data privacy wetgeving is er de verplichting gekomen om een Data Privacy Officer aan te stellen, ook deze aanstelling is in 2019 gebeurd. Zowel de risk manager als de DPO hebben een rapportage opgesteld over 2019 die in 2020 besproken is in de Raad van Bestuur.


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 zou beslissen. 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 normaal gesproken beperkt zijn tot zo'n 25%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A10 van 20

Strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix werd in 2019 gehandhaafd op 70% obligaties en 30% aandelen. Deze beleggingsmix beperkt het risico op tekorten, die wanneer ze zich voordoen op korte termijn 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.

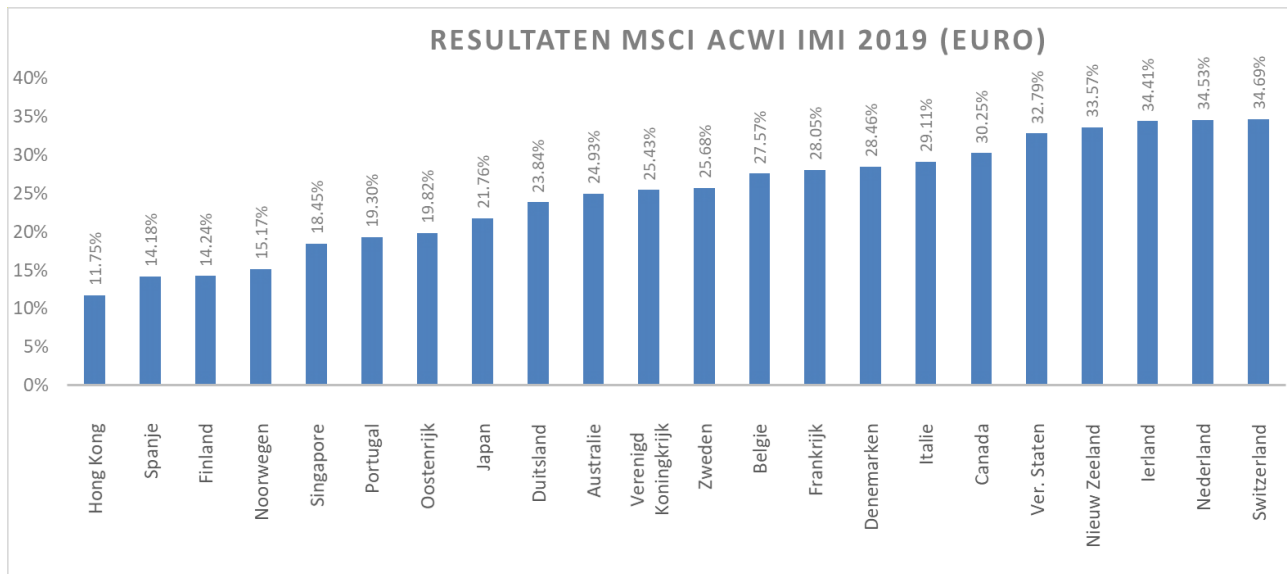
Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

Aandelenportefeuille

Aandelenbeurzen lieten in 2019 zeer sterke groei zien. De resultaten toonden een buitengewoon krachtig eerste kwartaal, maar ook de volgende kwartalen bleven beurzen sterk presteren. Gedurende 2019 nam voorts de dollar in waarde toe wat de resultaten van de portefeuille nog verder versterkt heeft.


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 (gereduceerde management fees). Afgezien van de periodieke herbalancering wordt een buy&hold strategie gevoerd wat eveneens leidt tot minder transacties en dus beperktere 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 winst van circa 29%. Dit is 0,36% hoger 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.



Obligatieportefeuille

De obligatie portefeuilles van de 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 2019 op 0,0% gehouden. De overheidsobligaties stegen in 2019 met 21,2% aan waarde en de creditobligaties hadden een meer bescheiden stijging in waarde van 5,4%. Medio 2019 zijn de overheidsobligaties overgebracht van BlackRock naar ExxonMobil Investment Management Inc voor wie Northern trust als Custodian werkt. Gezien de portfolio slechts een beperkt aantal verschillende

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A11 van 20

obligaties bevat die enkel worden verhandeld bij herbalancering was dit een relatief simpele transitie met het grote voordeel dat management kosten kunnen worden gereduceerd.

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 is 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.

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 actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen. Ook in 2020 zal dit onderwerp op de agenda staan van zowel de Raad van Bestuur als de Beleggingscommissie.

Verwachtingen 2020

IORP II

De IORP II wetgeving legt een nieuw aantal vereisten op aan het fonds met betrekking tot het risico management beleid en de governance van het fonds. Voor het Nederlands luik is al een risico register opgesteld en is het risicobeleid uitvoerig beschreven. In 2020 zal dit worden aangevuld voor het Belgisch en het Frans luik. Een aantal governance gerelateerde activiteiten moeten eveneens nog aangepast worden om volledig in lijn te zijn met de IORP II wetgeving in 2020.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A12 van 20

Corona crisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP, zowel financieel, als operationeel. De gevolgen van het coronavirus zijn een gebeurtenis na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie op balansdatum en daarmee niet hebben geleid tot een aanpassing van de data op balansdatum.


Op financieel vlak was er een sterke daling van de waarde van de aandelenportefeuilles die alle afzonderlijke vermogens getroffen heeft. Daarnaast daalde de rente verder wat direct gevolgen heeft voor de verplichtingen in het Nederlands luik. De verplichtingen in het Belgisch en Frans luik worden hierdoor niet direct beïnvloed maar bij aanhoudende lage rente kan dit op termijn ook zijn weerslag hebben op de verplichtingen in deze luiken. Op het einde van het eerste kwartaal waren de dekkingsgraden van het Belgisch en Frans Afzonderlijk Vermogen nog meer dan 100% op basis van de lage termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Bij het Nederlands Afzonderlijk Vermogen was er op 31 maart 2020 een tekort van 251 MEUR. Volgens de afspraken met de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen wordt dit tekort vóór het eind van het tweede kwartaal 2020 aangevuld.

Op operationeel vlak was er een direct gevolg voor de werkzaamheden van de pensioenadministrateurs en de directe fonds medewerkers. Alle medewerkers moesten met directe ingang van huis uit gaan werken. Bij de pensioenadministrateurs was hier al ervaring mee en de overgang is zonder problemen verlopen. Alle systemen voor pensioenadministratie en uitbetalingen zijn van huis uit voor medewerkers toegankelijk. Omdat de pensioenadministrateurs als beleid, medewerkers een aantal dagen per week van huis uit laten werken waren ook de IT en accesscontrols hier al op voorzien. De pensioenadministrateurs van de Afzonderlijke Vermogens hebben hun werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en zijn te alle tijden bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

Ook de Raad van Bestuur en het Dagelijks Bestuur hebben effectief van huis uit kunnen werken; vanzelfsprekend werd de ontwikkeling van activa en passiva van de verschillende Afzonderlijke Vermogens nauwkeuring in kaart gebracht en besproken.

Het fonds is ook te alle tijden liquide geweest. Er was voldoende kasgeld beschikbaar om de pensioenbetalingen uit te voeren en door stortingen van de reguliere pensioenpremies door de Bijdragende Ondernemingen was er geen noodzaak om investeringen liquide te maken. Overigens bestaan de investment portefeuilles vrijwel geheel uit direct verhandelbare stukken en deze kunnen worden verkocht mocht er additioneel kasgeld nodig zijn.


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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A13 van 20

Transparantieverslag geconsolideerd


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2019

ACTIVA	CODES	2019	2018
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	3,741,156,987.39	2,976,630,284.59
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3,741,156,987.39	2,976,630,284.59
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	3,741,156,987.39	2,976,630,284.59
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
V. Vorderingen	41	1,239,604.28	47,138,668.09
A. Te ontvangen bedragen	411	1,110,816.00	45,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	1,110,816.00	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	609.50	30,268.48
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	609.50	30,268.48
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	128,178.78	2,108,399.61
VI. Liquide middelen	51	22,912,062.67	15,581,252.50
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	0.00
TOTAAL	21/51	3,765,308,654.34	3,039,350,205.18

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A14 van 20


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2019**

PASSIVA	CODES	2019	2018
I. Eigen vermogen	11	183,429,072.66	72,625,390.90
A. Sociaal fonds	111	151,430,148.66	41,445,493.58
B. Solvabiliteitsmarge	112	31,998,924.00	31,179,897.32
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	3,479,096,438.00	2,961,985,174.00
A. Pensionering en overlijden	121	3,451,741,625.00	2,936,662,907.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	27,354,813.00	25,322,267.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	102,487,398.13	4,210,995.40
A. Technische schulden	421	100,343,109.39	342,059.18
B. Fiscale schulden	422	1,742,102.92	1,812,676.31
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	402,185.82	2,056,259.91
V. Overlopende rekeningen	433/434	295,745.55	528,644.88
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	295,745.55	528,644.88
TOTAAL	11/43	3,765,308,654.34	3,039,350,205.18

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A15 van 20


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2019

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	759,993,497.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	759,993,497.00
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	717,137,154.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A16 van 20

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2019

Inhoud	Codes	2019	2018
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-484,666,986.81	-64,451,273.00
A. Bijdragen (+)	710	131,224,000.00	121,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	131,224,000.00	121,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	92,102,100.51	80,186,831.39
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	2,919,415.00	1,139,840.00
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	2,524,030.17	1,677,114.13
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	2,583,329.83	1,752,269.44
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	59,299.66	75,155.31
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-517,111,264.00	-101,084,012.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-515,078,718.00	-94,845,524.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	3,451,741,625.00	2,936,662,907.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,936,662,907.00	2,841,817,383.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-2,032,546.00	-6,238,488.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	27,354,813.00	25,322,267.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	25,322,267.00	19,083,779.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2,195,078.25	2,510,423.75
N. Overige technische kosten (-)	619	8,477,315.72	7,228,127.49
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	598,405,485.97	43,722,996.43
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	227,609.00
C. Beleggingskosten (-)	622	931,106.66	962,864.92
D. Kosten van schulden (-)	623	4,195.22	10,157.34
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	28,998.91	0.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	596,680,215.25	42,262,353.52
1. Meerwaarden (+)	725	613,219,256.62	49,318,784.65
2. Minderwaarden (-)	625	16,539,041.37	7,056,431.13
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,640,648.90	2,207,838.34
H. Overige financiële kosten (-)	626	9,075.21	1,782.17
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2,934,817.40	-2,312,705.04
A. Goederen en diensten (-)	631	2,931,316.46	2,312,383.99
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-3,500.94	-321.05
IV. Waardeverminderingen -(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0.00	582,874.35
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0.00	582,874.35
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66		
VII. Belastingen op het resultaat -(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-110,803,681.76	22,458,107.26
A. Winst (-)	68	110,803,681.76	15,694,892.49
B. Verlies (+)	78	0.00	38,152,999.75


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A17 van 20

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2019

	Codes	2019	2018
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	110,803,681.76	-22,458,107.26
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	110,803,681.76	-22,458,107.26
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-819,026.68	3,055,476.68
1. Toewijzing (-)	693	995,857.68	124,513.00
2. Onttrekking (+)	793	176,831.00	3,179,989.68
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-109,984,655.08	19,402,630.58
1. Toewijzing (-)	695	109,984,655.08	15,570,379.49
2. Onttrekking (+)	795	0.00	34,973,010.07
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(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.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A18 van 20

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 een 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.

	31-12-2019	31-12-2018
US Dollar	1,1234	1,1450
Britse Pond	0,8508	0,8945
Japanse Yen	123,080	127,095

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag 2019	Pag. A19 van 20

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. Het OFP houdt geen deposito's meer aan bij de Bijdragende Ondernemingen. 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	
	Jaarverslag 2019	Pag. A20 van 20

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	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B1 of 18

Deel B: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen België

Algemeen

In 2019 is een ALM studie en continuïteitstoets uitgevoerd voor het Belgisch luik. De ALM studie heeft geresulteerd in een verlaging van het lange termijn verwacht rendement van 3% naar 2,7%. Deze verlaging heeft een verhoging van de LTV op basis van de ABO berekening tot gevolg. Uit de continuïteitstoets heeft de Raad van Bestuur kunnen concluderen dat een buffer van 20% op de KTV voorzieningen voldoende is om aan de risicogrenzen van het fonds te voldoen.

Toezichtcomité

Voor de Belgische pensioentoezegging is er een Toezichtcomité dat paritair is ingericht met 5 personeels- en 5 ondernemingsafgevaardigden. Er is een huishoudelijk reglement opgemaakt tussen de Raad van Bestuur en dit Toezichtcomité dat in 2019 herzien is. In 2019 werd twee keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverslag van 2018 en de invoering van een nieuw pensioenplan voor nieuwe medewerkers vanaf 1-1-2020 en de bijbehorende aanpassingen in het financieringsplan.

Communicatie

In het kader van de effectieve informatieverbreiding werden de pensioenfiches aan alle aangeslotenen opgestuurd door de pensioenuitvoerder EMFEA. Met de verzending van de pensioenfiches per 1-1-2019 zijn de parameters van 1 januari van het huidige jaar gebruikt conform de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP). Dit wil concreet zeggen dat het salaris, de burgerlijke staat en alle andere wettelijke parameters van 1 januari van het huidige jaar gebruiken worden als basis voor de berekening van de opgebouwde pensioenrechten.


De pensioenplanner wordt herzien om ook de gevolgen actuariële reductie op individuele basis inzichtelijk te maken. Dit zal in de loop van 2020 afgerond zijn zodat ook deelnemers geboren vanaf 1-1-1962 zelf accurate berekeningen kunnen doen om inzicht te krijgen in hun pensioen.

Conform voorgaande jaren werd er een verkort jaarverslag opgesteld dat aangeslotenen de gelegenheid geeft om op toegankelijke wijze de resultaten van het fonds te overzien. Dit verkort jaarverslag is naar alle actieve aangeslotenen gestuurd en gepubliceerd op de website.

De pensioenregelingen

De pensioenregeling is beschreven in pensioenreglement A. Dit reglement is met ingang van 1-1-2020 gesloten voor nieuwe deelnemers. De medewerkers die op 31 december 2019 een arbeidscontract hebben en pensioenopbouwen in pensioenplan A, blijven hun pensioenopbouw voortzetten op basis van pensioenplan A.

Met ingang van 1-1-2020 is voor nieuw aangeworven deelnemers een nieuwe pensioenregeling van toepassing, beschreven in pensioenreglement B. De aard van de regeling, zijn een defined benefit regeling gebaseerd op laatst verdiend salaris, is ongewijzigd. Wel is de opbouw sterk verminderd door aanpassing van de formule.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B2 of 18

Financiële informatie

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV plus de Solvabiliteitsmarge door de activa van het OFP gedekt zijn.

Om vooraf een inschatting van de jaarkost te kennen wordt eerst een theoretische jaarlijkse dotatie bepaald.

Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €30.653.206 voor het boekjaar 2019.

Werkelijk betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, werden de Inrichters vrijgesteld van de betaling van een gedeelte van deze dotatie gezien het gunstige financieringsniveau van de technische provisies. De werkelijk betaalde dotatie bedroeg €9.064.000, zijnde 30% van de theoretische dotatie berekend volgens het financieringsplan. De dotatie is verdeeld in een bedrag van €8.000.000 pensioenpremie en €1.064.000 premie voor indexaties op de lopende rentes die in 2020 toegekend zijn.

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.


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 2019 uitgevoerde continuïteitstoets heeft bepaald dat de 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% buffer of de ABO berekend met een actualisatievoet van 2,7% gebaseerd op het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio. Per ultimo 2019 is door de actuaaris gekeken of de 2,7% actualisatievoet prudent is conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het financieringsplan. Deze vraag is bevestigend beantwoord.

Op 31 december 2019 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 solvabiliteitsmarge stijgt met k€ 996 in vergelijking met 2018. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door stijging van de 5 hoogste vestigingskapitalen van de invaliditeitsrenten.

Voorzieningen per 31 december 2019			
	Pensioenluik	Invalideitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	349.317.826	3.336.353	352.654.179
Lange Termijn Voorzieningen (LTV ABO basis)	419.181.391	4.003.624	423.185.015
Solvabiliteitsmarge (SM)			13.328.870
LTV (KTV + 20% basis) plus SM			436.514.302

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B3 of 18

Het financieringsplan werd op einde van het boekjaar 2019 aangepast voor de daling van het lange termijn verwacht rendement voor de ABO berekening naar aanleiding van de ALM studie. Tevens werd al de financiering opgenomen voor het nieuwe pensioenreglement B dat in voege zal treden vanaf 1-1-2020 voor nieuw aan te werven medewerkers.

De in 2019 uitbetaalde pensioenuitkeringen bedragen €25.694.468, waaronder €22.997.601 onder de vorm van éénmalig kapitaal leven.

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 2019	31 december 2018
Financieringsniveau KTV	141,25%	131,23%
Financieringsniveau LTV	112,17%	106,14%

Beleggingen


De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €483.406.509 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van OFP heeft een netto rendement van 15,96% behaald in 2019. In 2018 bedroeg het rendement -0,9%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €69.609.802. Dit werd hoofzakelijk veroorzaakt door de sterkte ontwikkelingen op de aandelenmarkt alsmede de waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door dalende rentstanden in het laatste kwartaal van het jaar.

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 2019 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2019
Obligaties en leningen	70,0	68,3
Aandelen	30,0	30,6
Liquiditeiten / deposito's	-	1,1
Totaal	100,0	100

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B4 of 18

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2019.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2019 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2019	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2019	ratio 31/12/2019	value M€
BlackRock	World ex USA LC	81	yes	0.1	8.2%	7.1	6.6	104%	6.9
Northern Trust	USA LC aandelen	69	yes	0.0	4.9%	1.2	3.3	102%	3.4
	Aandelen	149	yes	0.1	6.7%	4.4	9.9	104%	10.3
BlackRock	Euro credit obligaties	225	yes	0.0	11.7%	1.9	23.2	109%	25.2
BlackRock	Euro long government LDI O/N	47	yes	0.0	41.9%	2.6	14.1	106%	14.9
BlackRock	Euro long government LDI Term	62	yes	0.1	52.9%	6.3	19.9	106%	21.1
BlackRock	Vastrentend	334	yes	0.1	24.6%	3.0	57.2	107%	61.2
	Cash	6	no	-	-	-			
	Totaal	489	yes	0.2	18.8%	3.4	67.2	106%	71.5

Op 31 december 2019 was circa 67MEUR van de portefeuille van het Belgische luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 72MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met 106% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

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

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 BE luik hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €416 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2019. 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. De kosten zijn in 2019 toegenomen omdat de stafkosten van de ExxonMobil medewerkers voor de werkzaamheden voor het pensioenfonds vanaf 2019 zijn doorbelast. Ook de kosten van de pensioenadministratie en actuariale werkzaamheden zijn toegenomen.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 231kEUR, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waarin ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gedaan door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerskosten zijn iets gedaald tussen 2019 en 2018, dit werd veroorzaakt door de overdracht van de overheidsobligatieportefeuilles van BlackRock naar EMIM.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B5 of 18

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. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee wordt een oog gehouden op de transactiekosten. Over 2019 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2020

Implementatie nieuw pensioenreglement voor nieuw aangeworvenen

Voorgaande jaren meldden we reeds dat, omwille van de sterk veranderde marktsituatie, de Bijdragende Ondernemingen hebben beslist, na het volgen van de procedure van sociaal overleg, om een nieuw pensioenplan in te voeren voor nieuw aangeworvenen. De effectieve implementatie datum zou op een later tijdstip worden meegedeeld. Dit nieuwe pensioenplan (pensioenreglement B) wordt ingevoerd vanaf 1-1-2020 en is enkel van kracht voor werknemers die in dienst treden vanaf 1-1-2020. De huidige aangeslotenen blijven hun pensioenreserves verder opbouwen onder het huidige reglement.


IORP II

De invoering van de nieuwe IORP II wetgeving heeft gevolgen voor de informatie die jaarlijks verstrekt moet worden op het pensioenoverzicht (PABS). De toezichthouder FSMA heeft aangegeven dat deze wijzigingen in de WAP geïmplementeerd zullen moeten worden. De verwachting is dat deze wijzigingen voor het eerst gepresenteerd zullen worden op de PABS met datum 1-1-2021.

Coronacrisis


In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen nog net meer dan 100% op basis van de lage termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministrateur EMFEA heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te alle tijden bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B6 of 18

Kerncijfers


Aantal deelnemers					
	2019	2018	2017	2016	2015
Actieve aangeslotenen	2360	2.207	2.157	2.159	2.152
Passieve aangeslotenen	410	350	292	239	204
Rentetrekkers*	205	219	248	268	289
Totaal	2975	2.776	2.697	2.666	2.645
<i>*incl. invaliden</i>					
Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)					
	2019	2018	2017	2016	2015
Dotatie inrichters	9.064	17.000	8.000	17.000	13.000
Uitkeringen	25.694	18.561	29.271	23.236	28.874
Bedrijfskosten	1.067	631	813	665	631
Rendement	16,0%	-0,9%	3,8%	9,2%	4,2%
Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)					
	2019	2018	2017	2016	2015
Technische voorzieningen	423.185	406.024	377.438	400.175	384.906
Solvabiliteitsmarge	13.329	12.333	15.513	14.058	15.571
Vermogen	490.244	444.034	453.601	466.228	433.328
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV+SM)	112,17%	106,14%	115,22%	112,55%	108,20%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B7 of 18

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE


SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2019

ACTIVA	CODES	2019	2018
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	483,406,509.26	438,066,195.38
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	483,406,509.26	438,066,195.38
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	483,406,509.26	438,066,195.38
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	1,238,994.78	1,907,626.21
A. Te ontvangen bedragen	411	1,110,816.00	0.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	1,110,816.00	
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		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	128,178.78	1,907,626.21
VI. Liquide middelen	51	5,598,502.97	4,403,199.13
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	0.00
TOTAAL	21/51	490,244,007.01	444,377,020.72

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B8 of 18


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2019

PASSIVA	CODES	2019	2018
I. Eigen vermogen	11	66,460,052.76	38,009,592.45
A. Sociaal fonds	111	53,131,182.76	25,676,580.13
B. Solvabiliteitsmarge	112	13,328,870.00	12,333,012.32
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	423,185,015.00	406,024,440.00
A. Pensionering en overlijden	121	419,181,391.00	401,637,589.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	4,003,624.00	4,386,851.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	538,848.22	232,004.31
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	264,841.18	133,420.62
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	274,007.04	98,583.69
V. Overlopende rekeningen	433/434	60,091.03	110,983.96
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	60,091.03	110,983.96
TOTAAL	11/43	490,244,007.01	444,377,020.72

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B9 of 18


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2019

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	71,515,240
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	71,515,240
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	67,155,677
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B10 of 18

**Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2019**


Inhoud	Codes	2019	2018
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-40,092,498.91	-33,684,137.00
A. Bijdragen (+)	710	9,064,000.00	17,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	9,064,000.00	17,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	25,694,467.94	17,380,004.26
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
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	-18,276.12	0.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	18,276.12	0.00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-17,160,575.00	-28,586,429.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-17,543,802.00	-27,770,674.00
1. Einde boekjaar (-)	1		
2. Begin boekjaar (+)	6171	419,181,391.00	401,637,589.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6171/7172	383,227.00	-815,755.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	4,003,624.00	4,386,851.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	4,386,851.00	3,571,096.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2,194,135.87	2,510,423.75
N. Overige technische kosten (-)	619	8,477,315.72	7,228,127.49
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	69,609,802.10	-3,837,485.69
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	253,817.60	259,801.41
D. Kosten van schulden (-)	623	4,195.22	10,157.34
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	0.00	0.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	69,812,807.43	-3,628,648.66
1. Meerwaarden (+)	725	69,939,245.31	1,369,790.32
2. Minderwaarden (-)	625	126,437.88	4,998,438.98
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	55,007.49	62,900.66
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	1,778.94
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1,066,842.88	-631,377.06
A. Goederen en diensten (-)	631	1,066,589.01	631,056.01
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-253.87	-321.05
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0.00	0.00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-28,450,460.31	38,152,999.75
A. Winst (-)	68	28,450,460.31	
B. Verlies (+)	78		38,152,999.75

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B11 of 18

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2019


	Codes	2019	2018
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	28,450,460.31	-38,152,999.75
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	28,450,460.31	-38,152,999.75
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-995,857.68	3,179,989.68
1. Toewijzing (-)	693	995,857.68	0.00
2. Onttrekking (+)	793		3,179,989.68
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-27,454,602.63	34,973,010.07
1. Toewijzing (-)	695	27,454,602.63	0.00
2. Onttrekking (+)	795	0.00	34,973,010.07
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(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	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B12 of 18

Balans


ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>483.406.509</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 102.152.090 (tegenover €80.809.403 per eind 2018). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0 (€0 per eind 2018). Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 16,0 % voor het jaar 2019.		
V - Vorderingen		<u>1.238.994</u>
Dit betreffen vorderingen op het NL en FR afzonderlijk vermogen voor facturen voor goederen en diensten	1.238.994	
VI - Liquide middelen		<u>5.598.503</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 ING zichtrek	1.406.733	
5500006 Bank of America zichtrekening	4.188.953	
5500007 Bank of America zichtrekening	2.817	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 of 18


PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>66.460.053</u>
Sociaal fonds	53.131.183	
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. De verhoging van + 28 M€ van deze reserve in vergelijking met eind 2018 is hoofdzakelijk het gevolg van het positieve resultaat van het jaar (zie resultatenrekening) ten gevolge van de positieve financiële resultaten.		
Solvabiliteitsmarge	13.328.870	
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. Deze reserve is met 1,0 M gestegen. Deze evolutie is te verklaren door de verhoging van de 5 hoogste kapitalen.		
II - Technische voorzieningen		<u>423.185.015</u>
Pensionering en overlijden	419.181.391	
Invaliditeit	4.003.624	
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 15.12.2019 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) De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basis van het pensioenreglement en rekening houdend met de wettelijke minima, bedragen €349.317.826 voor het luik "pensionering" enerzijds en €3.336.353 voor het luik "invaliditeit". 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 2019 uitgevoerde continuïteitstest bepaalde dat de LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de KTV plus een buffer van 20%. De aldus bekomen prudentiële voorziening wordt de Lange Termijn Voorziening genoemd (LTV). De LTV is de hoogste van de KTV+20% buffer of de ABO met actualisatievoet 2,7% berekening. Per einde boekjaar 2019 is de KTV + 20% buffer leidend voor de LTV.		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B14 of 18

<p>Het financieringsplan werd op het einde van het boekjaar 2019 aangepast wat betreft de te gebruiken actualisatievoet om de LTV op ABO basis te bepalen. Vanaf 15 december 2019 zijn de werkhypotheses als volgt:</p>																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>LTV - ABO</th> <th>KTV</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>- actualisatievoet</td> <td>2,7%</td> <td>4,75%</td> </tr> <tr> <td>- sterftetafels</td> <td>MR-5 / FR-5</td> <td>MR-5 / FR-5</td> </tr> <tr> <td>- indexatie van de lopende renten</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>- turn-over</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>- pensioenleeftijd</td> <td>De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*</td> <td>65</td> </tr> </tbody> </table>		LTV - ABO	KTV	- actualisatievoet	2,7%	4,75%	- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5	- indexatie van de lopende renten	0%	0%	- turn-over	-	-	- pensioenleeftijd	De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*	65		
	LTV - ABO	KTV																			
- actualisatievoet	2,7%	4,75%																			
- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5																			
- indexatie van de lopende renten	0%	0%																			
- turn-over	-	-																			
- pensioenleeftijd	De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*	65																			
<p>*De volgende opdeling wordt toegepast qua pensioenleeftijd voor actieven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geboren voor 1962: 40% kans van opname op 63 jaar en de rest zal op 65 jaar op pensioen gaan • Geboren na 1962: de wettelijke pensioenleeftijd: 65 jaar tot 1/2/2025, 66 jaar tot 1/2/2030 en 67 daarna • 65 voor de invaliden, voor het luik « tijdelijke invaliditeitsrente » 																					
<p>De LTV volgens de ABO methodologie van het financieringsplan bedraagt €416.696.537 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €3.336.353 voor het luik "Invaliditeit". Dit bedrag is gesplitst als volgt:</p>																					
		31 -12-2019																			
	Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden	416.696.537																			
	Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	27.536.838																			
	Lopende wezenrenten	242.742																			
	Te betalen kapitalen	0																			
	Uitgestelde rechten (slapers)	23.596.766																			
	Actieven en invaliden (luik pensioen)	365.562.933																			
	Actieven, invaliden en slapers (luik overlijden)	0																			
	Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit	3.336.353																			
	Lopende renten	3.336.353																			
	Actieven (risicodekking)	0																			
IV - Schulden			538.848																		
Fiscale en parafiscale schulden		264.841																			
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in december 2019 betaalde pensioenen	167.345																				
ZIV- bijdrage ingehouden op de in dec 2019 betaalde pensioenen	34.113																				
RVP-bijdrage ingehouden op de in dec 2019 betaalde pensioenen	16.568																				
Taks 4,4% op de werkgeversbijdragen	46.816																				
Overige		274.007																			


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B15 of 18

Te ontvangen facturen	274.007		
V – Overlopende rekeningen			60.091
Toe te rekenen kosten		60.091	
Vermogensbeheerskosten:	60.091		


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 of 18

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		- 40.092.499																									
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		9.064.000																									
<p>Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het BE afzonderlijk vermogen in 2019.</p> <p>Gezien het niveau van funding ratio van de technische provisies heeft de Raad van Bestuur van het OFP beslist, in overeenstemming met het Financieringsplan, om de inrichters gedeeltelijk vrij te stellen van de betaling van de dotatie met betrekking tot het boekjaar 2019. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €30.653.206 voor het boekjaar 2019, opgesplitst als volgt:</p>	9.064.000																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>In eur</th> <th>EBEL</th> <th>ECB</th> <th>ECE</th> <th>Totaal</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Theoretische dotatie 2019</td> <td>23.511.471</td> <td>5.206.217</td> <td>1.935.518</td> <td>30.653.206</td> </tr> <tr> <td>Actuele dotatie 2019</td> <td>6.952.995</td> <td>1.539.067</td> <td>571.938</td> <td>9.064.000</td> </tr> <tr> <td>Theoretische dotatie 2020</td> <td>35.493.435</td> <td>6.547.803</td> <td>4.596.655</td> <td>46.637.893</td> </tr> <tr> <td>Allocatie % 2020</td> <td>76,10%</td> <td>14,04%</td> <td>9,86%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBEL: Esso Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA) ECB: ExxonMobil Chemical Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BVBA) ECE: ExxonMobil Chemical Europe Inc</p>			In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal	Theoretische dotatie 2019	23.511.471	5.206.217	1.935.518	30.653.206	Actuele dotatie 2019	6.952.995	1.539.067	571.938	9.064.000	Theoretische dotatie 2020	35.493.435	6.547.803	4.596.655	46.637.893	Allocatie % 2020	76,10%	14,04%	9,86%	100%
In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal																							
Theoretische dotatie 2019	23.511.471	5.206.217	1.935.518	30.653.206																							
Actuele dotatie 2019	6.952.995	1.539.067	571.938	9.064.000																							
Theoretische dotatie 2020	35.493.435	6.547.803	4.596.655	46.637.893																							
Allocatie % 2020	76,10%	14,04%	9,86%	100%																							
Uitkeringen		-25.694.468																									
<p>Netto pensioenen uitgekeerd door het OFP tijdens het afgesloten boekjaar.</p> <p>Dit bedrag is samengesteld als volgt:</p>																											
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal leven(-):		-22.997.601																									
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden(-):		-467.893																									
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):		-2.228.974																									
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		-18.276																									
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-17.160.575																									
Voorziening begin boekjaar (+)		401.637.589																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-419.181.391																									
Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		383.227																									
Voorziening begin boekjaar (+)		4.386.851																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-4.003.624																									
Overige technische opbrengsten		2.194.136																									
Taks van 4,4% op de door de Bijdragende Ondernemingen gestorte bijdragen.		398.816																									
Het ExxonMobil OFP NL afzonderlijk vermogen stort gelden aan het BE afzonderlijk vermogen ter betaling van de rentes voor gepensioneerden van het NL afzonderlijk vermogen, woonachtig in BE		1.795.320																									


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B17 of 18

Overige technische kosten		- 8.477.316
Taks 4,4% op de dotaties (-)	398.816	
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)	6.877.012	
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)	1.201.488	
II. Financieel resultaat		<u>69.609.802</u>
Beleggingskosten		- 253.818
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management.		
Kosten van schulden		-4.195
Debet intresten op zichtrekeningen		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		0
wisselkoersverschillen zijn opgenomen in de meer- en minderwaarden		
Meer- of minderwaarden		69.812.807
Meerwaarden	69.939.245	
Minderwaarden	-126.438	
Overige financiële opbrengsten		55.007
Overige financiële opbrengsten (+)	55.007	
Overige financiële kosten		0
III - Bedrijfsresultaat		<u>- 1.066.842</u>
Goederen en diensten	- 1.066.589	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaaris, FSMA, seminars en trainingen		
Overige bedrijfskosten	- 254	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>28.450.460</u>
Winst (+)	28.450.460	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2019 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B18 of 18

Posten buiten balanstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>71.515.240</u>
Effecten en andere schuldtitels	71.515.240	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>67.155.677</u>
Securities lending: Op 31 december 2019 was circa 67MEUR van de portefeuille van het Belgische luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 71MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met 106% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C1 of 19

Deel C: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Nederland

Algemeen

Sinds 1 september 2017 zijn 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).

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 2019 vijf maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- de evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- de wijzigingen ten gevolge van de invoering van IORP II met onder andere het invoeren van de URM en wijzigingen op de UPO;
- ALM studie;
- het opstellen van het risico register en controlskalender voor het NL luik;
- advies voor toevoeging van een Frans afzonderlijk vermogen;
- wijzigingen van de flexibiliseringsfactoren van het pensioenreglement en het financieringsplan;
- ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.


Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2019 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2018 en verstuurd naar alle actieven en gepensioneerden en gepubliceerd op de website. Er zijn twee informatiebulletins opgesteld.

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)

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	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 €39.523.229 voor het boekjaar 2019.

Werkelijk betaalde dotatie

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2019 in totaal €142.600.000 aan het OFP bijgedragen. De voorgenomen terugstorting per 31 december 2019 bedraagt €100.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2019 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

In euro	TOTAAL
Bijdragevoet	75.000.000
Herwaardering actieven	44.800.000
Herwaardering inactieven	22.800.000
Subtotaal	142.600.000
Voorgenomen terugstorting	-100.000.000
Totaal	42.600.000

Herwaardering

De koopsom voor de herwaardering van de Lopende Rentes en van de Opgebouwde Pensioenrechten per 1 januari 2020 is geschat in oktober 2019 (op basis van rente en relevante omstandigheden van dat moment). Nadat de koopsommen zijn voldaan, is per 1 januari 2020 een verhoging van 2,65% aan actieve deelnemers en 1,48% aan de pensioengerechtigden en slapers toegekend. De door de Raad van Bestuur toegekende verhoging per 1 januari 2020 is onderdeel van de LTV per 31 december 2019.


Terugstorting

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 2019 is een voorgenomen terugstorting van €100.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 10 juni 2020 ter beschikking gesteld worden aan de Bijdragende ondernemingen.

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	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	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 2019 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 2,5% gebaseerd op het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolie. Op 31 december 2019 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 2019			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	2.469.151.652	19.459.324	2.488.610.976
Lange Termijn Voorzieningen (LTV)	2.962.981.982	23.351.189	2.986.333.171
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.670.054
LTV plus SM			3.005.003.225

Daarnaast wordt de ABO berekend. Omdat de rekenrente voor de ABO per 31 december 2019 hoger was dan de rekenrente gebruikt voor de KTV berekening en de ABO zonder buffer van 20% wordt berekend, is de LTV berekend op basis van de KTV + 20% buffer per 31 december 2019 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 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 (2,5%).
- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald voor het daaropvolgende jaar 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.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C4 of 19

Intrestvoet per 31 december 2019 (duration 18 jaar)	0,536%
Combinatierente per 31 december 2019	0,694%

De vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2019, afgerond naar hele jaren, is gelijk aan 19 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2020 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2018	18
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2019	19

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. In deze berekening wordt de terugstorting van 100 M€ opgenomen als kortlopende schuld en dus afgetrokken van de activa van het fonds om de financieringsgraad vast te stellen.

	31 december 2019	31 december 2018
Financieringsniveau KTV	124,33%	121,61%
Financieringsniveau LTV	102,96%	100,61%


Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €3.180.110.098 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands afzonderlijk vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 20,42% behaald over heel 2019. In 2018 bedroeg het jaarrendement 1,45%.

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 2019 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2019
Obligaties en leningen	70,0	69,0
Aandelen	27,0	28,3
Private Equity	3,0	2,2
Liquiditeiten / deposito's	-	0,5
Totaal	100,0	100,0

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C5 of 19

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2019.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2019 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2019	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2019	ratio 31/12/2019	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	495	yes	0.3	8.1%	6.1	38	104%	39
Northern Trust	USA LC aandelen	408	yes	0.0	4.9%	1.1	20	102%	20
	Dev. +Emerg. markets	903	yes	0.4	6.6%	3.9	57.2	104%	59.3
Horsley Bridge	Venture capital	70	no	-	-	-			
	Aandelen	973	yes	0.4	6.2%	3.6	57.2	104%	59.26
BlackRock	Euro credit obligaties	517	yes	0.1	11.8%	1.7	54	109%	58
EMIM	SELF O	650	yes	0.2	41.8%	2.6	197	106%	208
EMIM	SELF T	1,039	yes	0.6	53.0%	6.3	331	106%	352
	Vastrentend	2,206	yes	0.9	40.0%	4.1	582.0	106%	617.7
	Cash	16	no	-	-	-			
	Totaal	3,195	yes	1.2	29.5%	4.0	639.2	106%	677.0

Op 31 december 2019 was circa 639MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 677MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan 106% 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 € 457 per deelnemer (€427 in 2018). 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 2019. 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. De kosten zijn voornamelijk gestegen omdat sinds 2019 de doorbelasting van stafkosten van de werkgever naar het fonds weer gedaan wordt.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,3 MEUR, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen (2018: 0,06%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C6 of 19

meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gedaan door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerskosten zijn iets gedaald tussen 2019 en 2018, dit werd veroorzaakt door de overdracht van de overheidsobligatieportefeuilles van BlackRock naar EMIM.

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 2019 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2020

Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal was de dekkinggraad van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen gedaald naar 92% op basis van de lage termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Volgens de afspraken van het financieringsplan zal dat leiden tot een extra premiebetaling van de Bijdragende Ondernemingen van 251 MEUR. Deze betaling zal plaatsvinden vóór het einde van het tweede kwartaal 2020. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministratie van Achmea Pensioenservices heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te alle tijden bereikbaar geweest voor onze deelnemers.


IORP II implementatie

In 2020 zullen de verdere aanpassingen voor de implementatie van de IORP II richtlijn gedaan worden. In 2020 zal de UPO het verwacht pensioen bij verschillende economische scenario's tonen. Er zullen eveneens nog beperkte governance wijzigingen zijn.

Pensioenakkoord


De meeste aandacht zal gaan naar de ontwikkelingen rond het overleg voor aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland. Er is een werkgroep opgesteld waarin de Pensioenraad, de Ondernemingsraad en de werkgevers vertegenwoordigd zijn. Er is nog veel onduidelijk maar vast staat dat de implementatie van het pensioenakkoord grote gevolgen zal hebben voor zowel de pensioenregeling als het pensioenfonds.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C7 of 19

Kerncijfers


Aantal deelnemers			
	2019	2018	2017
Actieve aangeslotenen	1.492	1.498	1.503
Passieve aangeslotenen	1.058	1.043	1.068
Rentetrekkers	2.424	2.436	2.400
Totaal	4.974	4.977	4.971
Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten, rendement van de activa (x € 1.000), herwaardering (in %)			
	2019	2018	2017
Dotatie inrichters	42.600	104.000	-118.600
Uitkeringen	66.4408	62.807	20.335
Bedrijfskosten	1.791	1.681	243
Rendement	525.761	45.954	59.250
Rendement %	20,42%	1,45%	2,11%
Herwaardering actieven	2,65%	1,88%	1,45%
Herwaardering inactieven	1,48%	1,32%	1,33%
Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)			
	2019	2018	2017
Technische voorzieningen (LTV)	2.986.333	2.555.961	2.483.463
Solvabiliteitsmarge	18.670	18.847	18.626
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	3.094.067	2.590.517	2.502.384
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	102,96%	100,61%	100,01%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C8 of 19

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen NL


SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2019

ACTIVA	CODES	2019	2018
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	3,180,110,097.97	2,538,564,089.21
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3,180,110,097.97	2,538,564,089.21
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	3,180,110,097.97	2,538,564,089.21
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
V. Vorderingen	41	609.50	45,231,041.88
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	45,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	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	609.50	30,268.48
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	609.50	30,268.48
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	0.00	200,773.40
VI. Liquide middelen	51	16,113,165.22	11,178,053.37
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
TOTAAL	21/51	3,196,223,872.69	2,594,973,184.46

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C9 of 19


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2019

PASSIVA	CODES	2019	2018
I. Eigen vermogen	11	107,726,569.93	34,615,798.45
A. Sociaal fonds	111	89,056,515.93	15,768,913.45
B. Solvabiliteitsmarge	112	18,670,054.00	18,846,885.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	2,986,333,171.00	2,555,960,734.00
A. Pensionering en overlijden	121	2,962,981,982.00	2,535,025,318.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	23,351,189.00	20,935,416.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	101,936,500.46	3,978,991.09
A. Technische schulden	421	100,343,109.39	342,059.18
B. Fiscale schulden	422	1,477,261.74	1,679,255.69
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	116,129.33	1,957,676.22
V. Overlopende rekeningen	433/434	227,631.30	417,660.92
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	227,631.30	417,660.92
TOTAAL	11/43	3,196,223,872.69	2,594,973,184.46

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C10 of 19


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2019

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	676,981,191.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	676,981,191.00
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	639,202,289.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C11 of 19

Afdeling III
 GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2019


Inhoud	Codes	2019	2018
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-452,780,235.90	-30,767,136.00
A. Bijdragen (+)	710	42,600,000.00	104,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	42,600,000.00	104,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	66,407,632.57	62,806,827.13
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,143,415.00	1,139,840.00
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	2,542,306.29	1,677,114.13
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	2,583,329.83	1,752,269.44
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	41,023.54	75,155.31
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-430,372,437.00	-72,497,583.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-427,956,664.00	-67,074,850.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,962,981,982.00	2,535,025,318.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,535,025,318.00	2,467,950,468.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-2,415,773.00	-5,422,733.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	23,351,189.00	20,935,416.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	20,935,416.00	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 herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	942.38	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	0.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	527,681,764.10	47,560,482.12
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	227,609.00
C. Beleggingskosten (-)	622	654,935.29	703,063.51
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624		
F. Meer- of mindervaarden (+)(-)	725/625	525,760,845.56	45,891,002.18
1. Meerwaarden (+)	725	542,173,445.49	47,948,994.33
2. Mindervaarden (-)	625	16,412,599.93	2,057,992.15
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,584,929.04	2,144,937.68
H. Overige financiële kosten (-)	626	9,075.21	3.23
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1,790,512.58	-1,681,327.98
A. Goederen en diensten (-)	631	1,790,634.65	1,681,327.98
B. Afschrijvingen -(+)	632/732		
C. Overige -(+)	633/733	122.07	
IV. Waardeverminderingen -(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0.00	582,874.35
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0.00	582,874.35
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66		
VII. Belastingen op het resultaat -(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-73,110,771.48	-15,694,892.49
A. Winst (-)	68	73,110,771.48	15,694,892.49
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C12 of 19

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2019


	Codes	2019	2018
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	73,110,771.48	15,694,892.49
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	73,110,771.48	15,694,892.49
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	176,831.00	-124,513.00
1. Toewijzing (-)	693		124,513.00
2. Onttrekking (+)	793	176,831.00	
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-73,287,602.48	-15,570,379.49
1. Toewijzing (-)	695	73,287,602.48	15,570,379.49
2. Onttrekking (+)	795		
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(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	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C13 of 19

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>3.180.110.098</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	3.180.110.098	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €227.024.287. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 20,42% voor het jaar 2019.		
V - Vorderingen		<u>609</u>
Bijdragende ondernemingen - Ongevallenverzekering	609	
VI - Liquide middelen		<u>16.113.165</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500002 NL Blackrock zichtrekening	-766	
5500006 NL ABN AMRO zichtrekening	474.685	
5500011 NL BoA zichtrekening	12.542.644	
5500012 NL BoA zichtrekening	2.698.057	
5800 NL hangende verrichtingen	398.545	
VII – Overlopende rekeningen		<u>0</u>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C14 of 19

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>107.726.570</u>
Sociaal fonds	89.056.516	
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.		
Solvabiliteitsmarge	18.670.054	
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.		
II - Technische voorzieningen		<u>2.986.333.171</u>
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 15.12.2019 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 2019 is 19 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"> • 2% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) • 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 	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 of 19

	<ul style="list-style-type: none"> 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. 2,5% van de KTV (uitvoeringskosten)
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 €2.469.151.652 voor het luik "pensionering" enerzijds en €19.459.324 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

Uit de continuïteitstest die in 2019 uitgevoerd werd is geconcludeerd dat de buffer van 20% van de totale KTV toereikend is.


De LTV berekend volgens de methodologie van het financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt € 2.962.981.982 voor het luik "pensionering" enerzijds en €23.351.189 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

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

	Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV basis)	31 dec 2019	2.469.151.652
	Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.031.981.371	
	Lopende wezenrenten	333.757	
	Uitgestelde rechten (slapers)	257.293.740	
	Actieven en invaliden (luik pensioen)	1.179.542.784	
	Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV basis)		19.459.324
	Lopende renten	19.459.324	
	IV - Schulden		<u>101.936.500</u>
	Technische schulden		
	Teruggave gestorte premie volgens afspraken financieringsplan	100.000.000	
	Betalingen aan niet gevonden deelnemers	343.109	
	Fiscale en parafiscale schulden	1.477.262	
	Belastingen van dec 2019 op betaalde pensioenen	1.468.748	
	Premies ZVW van Dec 2019 op betaalde pensioenen	8.514	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C16 of 19

Overige		116.129	
Te ontvangen facturen	0		
NL r/c OFP BE luik – betaalde facturen	116.129		
V – Overlopende rekeningen			<u>227.631</u>
Vermogensbeheerskosten		227.631	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C17 of 19

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>-452.780.236</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan	42.600.000	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €39.523.229 voor het boekjaar 2019.		
Uitkeringen	-66.407.633	
Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen	-1.143.415	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	-2.542.306	
Van andere pensioeninstellingen (+)	2.583.330	
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-41.024	
Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)	-427.956.664	
Voorziening begin boekjaar (+)	2.535.025.318	
Voorziening eind boekjaar (-)	-2.962.981.982	
Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)	-2.415.773	
Voorziening begin boekjaar (+)	20.935.416	
Voorziening eind boekjaar (-)	-23.351.189	
Overige technische opbrengsten	942	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C18 of 19

II. Financieel resultaat			<u>527.681.764</u>
Beleggingsopbrengsten			0
Beleggingskosten			- 654.935
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers			
Meer- of minderwaarden			525.760.845
Meerwaarden	542.173.445		
Minderwaarden	-16.412.600		
Overige financiële opbrengsten			2.584.929
Overige financiële opbrengsten (+)	637.343		
Voordelige betalingsverschillen(+)	9		
UWV ontvangen bedragen (+)	890.276		
ZVW contributies (+)	1.057.301		
Overige financiële kosten			-9.075
III - Bedrijfsresultaat			<u>-1.790.757</u>
Goederen en diensten			-1.790.635
Algemene kosten			-122
VI – Uitzonderlijk resultaat			<u>0</u>
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar			<u>73.110.771</u>
Onttrekking solvabiliteitsmarge (+)			176.831
Winst (-)			-73.287.602
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2019 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)			

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C19 of 19

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>676.981.191</u>
Effecten en andere schuldtitels	676.981.191	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>639.202.289</u>
Securities lending: Op 31 december 2019 was circa 639MEUR van de portefeuille van het Nederlands luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 677MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met 106% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D1 of 13

Deel D: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Frankrijk

Algemeen

Per 1 juli 2019 werd 10% van de vested Franse pensioenuitkeringen gefund door de bijdragende Franse ondernemingen door opening van het Frans afzonderlijk vermogen van het Europees pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-FR). De pensioenuitvoerder blijft de IGRS. De berekening van de 10% (en verhogingen hiervan in de komende jaren) vindt plaats volgens Frans sociaal- en arbeidsrecht.

In het kader van de overgang naar het OFP heeft er in 2019 een ALM studie plaats gevonden. De resultaten hiervan laten zien dat met de huidige beleggingsmix, het fonds een solide financiële positie heeft op het gebied van dekkingsgraad en premieontwikkeling.

Financiële informatie

Het financieringsplan werd per 1 juli 2019 aangepast voor het Frans Afzonderlijk vermogen.

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV door de activa van het OFP gedekt zijn. Omdat het fonds geen overlijdens- of invaliditeitsdekking dekt, is er geen solvabiliteitsmarge.

Betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, hebben de inrichters een dotatie gedaan van €79.560.000.

Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis het prudentiële karakter van de LTV getoetst wordt om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. Omdat het Franse luik enkel verplichtingen heeft voor pensioenen in uitkering, is er geen KTV of solvabiliteitsmarge.

Voor de berekening van de LTV wordt de laagste discontrate gebruikt van:


1. Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen
2. Lange termijn verwacht rendement zoals beschreven in appendix A van het financieringsplan

Op 31 december 2019 was de Eurozone AA corporate bond discount rate 1,1%. Het lange termijn verwacht rendement berekend volgens appendix A was 2,7%. De LTV berekend met de discount rate van 1,1% is €69.578.252.

De in 2019 uitbetaalde pensioenuitkeringen bedragen €1.776.000.

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) zoals opgenomen in de balans. Per einde jaar was de dekkingsgraad 113,3%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 of 13

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €77.640.380 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Frans Afzonderlijk Vermogen van OFP heeft een netto rendement van +1,0% behaald in 2019.

Het financieel resultaat van het boekjaar was zodoende een positief resultaat van €1.113.920. Dit werd hoofzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt in de tweede helft van het jaar.

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 2019 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2019
Obligaties en leningen	70,0	68,1
Aandelen	30,0	30,4
Liquiditeiten / deposito's / Rekening Courant Ondernemingen	-	1,5
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Op 31 december 2019 was circa 10,8MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 11,5MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

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

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 FR luik hebben de kosten geen invloed op indexatie of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €17 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2019. De pensioenbeheerkosten bestaan uit bestuurskosten zoals heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten, en overige kosten.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 15kEUR, dit is 0,04% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gedaan door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn iets gedaald tussen 2019 en 2018, dit werd veroorzaakt door de overdracht van de overheidsobligatieportefeuilles van BlackRock naar EMIM.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D3 of 13

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. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee wordt een oog gehouden op de transactiekosten. Over 2019 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2020


Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal was de dekkinggraad van het Frans Afzonderlijk Vermogen nog ruim meer dan 100% op basis van de lage termijn voorzieningen. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen.

Verhoging naar 20%


Volgens de Franse wetgeving moet op jaareinde 2020, 20% van de lopende pensioenuitkeringen gefund zijn. Voor het OFP betekent dit een verdubbeling van de verplichtingen. De Franse bijdragende ondernemingen zullen voor jaareinde de benodigde premies afdragen aan het OFP om aan deze verplichting te kunnen voldoen.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 of 13

Kerncijfers


Aantal deelnemers	
	2019
Rentetrekkers	4.321
Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)	
	2019
Dotatie inrichters	79.560
Uitkeringen	1.776
Bedrijfskosten	74
Rendement	1.01%
Technische voorzieningen en vermogen (x €1.000)	
	2019
Technische voorzieningen	69.578
Vermogen	78.841
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV)	113,3%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D5 of 13

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen FR


SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2019

ACTIVA	CODES	2019	2018
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	77,640,380.16	0.00
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	77,640,380.16	
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	77,640,380.16	
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0.00	
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	0.00	0.00
A. Te ontvangen bedragen	411		
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111		
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		
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416		
VI. Liquide middelen	51	1,200,394.48	
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	
TOTAAL	21/51	78,840,774.64	0.00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D6 of 13


SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2019

PASSIVA	CODES	2019	2018
I. Eigen vermogen	11	9,242,449.97	0.00
A. Sociaal fonds	111	9,242,449.97	
B. Solvabiliteitsmarge	112	0.00	
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	69,578,252.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	121	69,578,252.00	
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0.00	
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	12,049.45	0.00
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0.00	
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	12,049.45	
V. Overlopende rekeningen	433/434	8,023.22	0.00
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	8,023.22	
TOTAAL	11/43	78,840,774.64	0.00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 of 13


Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2019

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	11,497,066
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	11,497,066
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	10,779,188
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 of 13

**Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2019**


Inhoud	Codes	2019	2018
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	8,205,748.00	0.00
A. Bijdragen (+)	710	79,560,000.00	
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	79,560,000.00	
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	0.00	
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,776,000.00	
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	0.00	0.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0.00	
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-69,578,252.00	0.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-69,578,252.00	0.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	69,578,252.00	
2. Begin boekjaar (+)	7171		
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0.00	0.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	0.00	
2. Begin boekjaar (+)	7172	0.00	
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelnamen (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	
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	1,113,919.77	0.00
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	22,353.77	
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	28,998.91	0.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	1,106,562.26	0.00
1. Meerwaarden (+)	725	1,106,565.82	
2. Minderwaarden (-)	625	3.56	
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	712.37	
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-77,217.80	0.00
A. Goederen en diensten (-)	631	74,092.80	
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-3,125.00	
IV. Waardeverminderingen -(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0.00	0.00
VII. Belastingen op het resultaat -(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-9,242,449.97	0.00
A. Winst (-)	68	9,242,449.97	
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D9 of 13

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2019


	Codes	2019	2018
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	9,242,449.97	0.00
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	9,242,449.97	
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	0.00	0.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-9,242,449.97	0.00
1. Toewijzing (-)	695	9,242,449.97	
2. Onttrekking (+)	795	0.00	
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(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	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 of 13

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>77.640.380</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 1.106.486 vanaf 1 juli 2019. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019.		
De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0		
Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt +1,0% % voor het jaar 2019.		
Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Vergeleken met de SIP is de samenstelling van het vermogen per eind 2019 (basis marktwaarde) als volgt:		
	% SIP	% Ultimo 2019
Obligaties en leningen	70,0	68,1
Aandelen	30,0	30,4
<i>Liquiditeiten / deposito's / Rekening Courant Ondernemingen</i>	-	1,5
Totaal	100,0	100,0
V - Vorderingen		<u>0</u>
VI - Liquide middelen		<u>1.200.394</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening		16
5500002 Bank of America zichtrekening		1.200.378


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 of 13

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>9.242.450</u>
Sociaal fonds	9.242.450	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen. Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
II - Technische voorzieningen		<u>69.578.252</u>
Pensionering en overlijden	69.578.252	
<p>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 01.07.2019 aangepast. De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV)</p> <p>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. Echter omdat er enkel rentes in uitkering in het fonds zijn opgenomen, is er geen KTV. De continuïteitstoets wordt dan ook niet gebruikt om een buffer te bepalen. Wel wordt door de actuaris de gebruikte discontrate voor het berekenen van de LTV getoetst aan het lange termijn verwacht rendement.</p> <p>Het financieringsplan werd bij de start van de toevoeging vastgesteld. Vanaf 1 juli 2019 zijn de werkhypothesen als volgt:</p>		
	LTV - ABO	
- actualisatievoet	1,1% (LTR = 2,7%)	
- sterftetafels	TGH / TGF 05	
- indexatie van de lopende renten	Inflatie-0,25%	
De LTV volgens de methodologie van het financieringsplan bedraagt €69.578.253 voor het luik "Pensionering.		
IV - Schulden		<u>12.049</u>
Overige		12.049
Te ontvangen facturen	0	
FR r/c OFP BE luik – betaalde facturen	12.049	
V – Overlopende rekeningen		<u>8.023</u>
Toe te rekenen kosten		8.023
Vermogensbeheerskosten:	8.023	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 of 13

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>8.205.748</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		79.560.000
Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het FR afzonderlijk vermogen in 2019.	79.560.000	
<u>Uitkeringen</u>		-1.776.000
Bruto pensioenen uitgekeerd door het OFP aan de IGRS tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:		
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-1.776.000	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		0
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-69.578.252
Voorziening begin boekjaar (+)	0	
Voorziening eind boekjaar (-)	-69.578.252	
II. Financieel resultaat		<u>2.478.313</u>
Beleggingskosten		-22.354
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		0
wisselkoersverschillen zijn opgenomen in de meer- en minderwaarden		
Meer- of minderwaarden		1.135.561
Meerwaarden	1.138.043	
Minderwaarden	-2.482	
Overige financiële opbrengsten		712
Overige financiële opbrengsten (+)	712	
III - Bedrijfsresultaat		<u>- 77.218</u>
Goederen en diensten	- 74.093	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
Overige bedrijfskosten	- 3.125	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>-9.242.450</u>
Winst (+)	<u>9.242.450</u>	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2019 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 of 13

Posten buiten balanstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>11.497.066</u>
Effecten en andere schuldtitels	11.497.066	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>10.779.188</u>
Securities lending: Op 31 december 2019 was circa 10,8MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In ruil hiervoor had het fonds 11,5MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.		