

JAARVERSLAG 2021



Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2021

Datum van goedkeuring door de RvB: 23 mei 2022

Datum van bekrachtiging door de AV: 14 juni 2022

Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening

EXXONMOBIL OFP

Hermeslaan 2
1831 Machelen

Identificatienummer Belgisch Staatsblad 2240/87

Gerechtelijk arrondissement Brussel

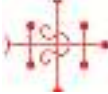
Ondernemingsnummer: 0432.957.916

Ingeschreven bij de FSMA, onder nummer 50.246

IBP toegelaten op 11 januari 1996

Inhoudsopgave

VOORWOORD	4
DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP	5
GOVERNANCE.....	5
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2021	8
BELEGGINGSBELEID.....	9
VERWACHTINGEN 2022	14
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD	15
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	20
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	22
DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË	1
ONTWIKKELINGEN 2021	1
TOEZICHTSCOMITÉ.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	4
UITVOERINGSKOSTEN	5
VERWACHTINGEN 2022	6
KERNCIJFERS	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE	8
BALANS.....	13
RESULTATEN REKENING	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	19
DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND	1
ONTWIKKELINGEN 2021	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	2
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	5
UITVOERINGSKOSTEN.....	6
VERWACHTINGEN 2022	7
KERNCIJFERS	9
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN NL.....	10
BALANS.....	15
RESULTATENREKENING	19
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	21
DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK	1
ALGEMEEN.....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	1
BELEGGINGEN.....	2
UITVOERINGSKOSTEN.....	3
VERWACHTINGEN 2022	4
KERNCIJFERS	5
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR	6

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A3 van 22

BALANS	11
RESULTATEN REKENING	13
POSTEN BUITEN BALANSTELLING	14



Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2021 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2021.

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 2021 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 Toezichtscomité;
- Het derde deel omvat het verslag voor het Nederlands afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Nederlands afzonderlijk vermogen. Dit deel is voor verbindend advies voorgelegd aan de Pensioenraad;
- Het vierde deel omvat het verslag voor het Frans afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Frans afzonderlijk vermogen. Het Frans afzonderlijk vermogen omvat op jaareinde 20% van de pensioenen in uitkering van de Franse Bijdragende Ondernemingen, zoals bepaald door de Franse sociale wetgeving.

Evenals in het jaar 2020, heeft het verslagjaar 2021 voor de Raad van Bestuur vooral in het licht gestaan van de corona pandemie. Het herstel van de economie in de loop van 2021 heeft positieve effecten gehad op de aandelenkoersen, daartegenover staat een stijgende rente die een negatief effect heeft gehad op de vastrentende waarde portefeuille. De herstructurering bij de Bijdragende Ondernemingen in 2021 heeft tot veel extra werkzaamheden geleid, die goed en accuraat zijn uitgevoerd door de pensioenadministrateurs in België en Nederland. De Raad van Bestuur en de Risk Manager hebben gezamenlijk een Own Risk Assessment (ORA) uitgevoerd zoals is vastgelegd in de IORP II wetgeving.

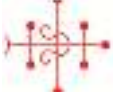
Met het (voorlopig) einde van de corona pandemie in zicht, zijn we in de eerste maanden van 2022 opgeschrikt door de Russische invasie van Oekraïne. Naast het enorm menselijk leed, heeft dit tot veel onrust op de financiële markten geleid. Het economisch herstel zoals deze was ingezet in 2021 stagneert en de inflatie is sterk toegenomen in het eerste kwartaal van 2022. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal 2022 waren de dekkingsgraden van alle Afzonderlijk Vermogens nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. De Raad van Bestuur heeft extra checks uitgevoerd om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen wordt voldaan, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

In deze rapportage wordt verslag gedaan van deze activiteiten.

De Raad van Bestuur,

A. Roeland – Voorzitter

G. Shultz-Sibbel – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A5 van 22

Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2021 de volgende governance structuur:

Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2021

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 31-12-2021

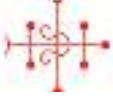
N. Nowé EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
 S. van Lierde EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC. (vertegenwoordigd door D. Michiels tot 1-12-2021)
 M. Spieksma ESSO NEDERLAND B.V.
 C. den Heijer EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
 M. Speklé EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.
 J.C. Marcelin ESSO S.A.F. en ESSO RAFFINAGE S.A.S.
 M.P. Legoullon EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst van één van de Bijdragende Ondernemingen te zijn 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 twee keer beraadslaagd.

Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2021

A. Roeland, Voorzitter
 A. Cuypers
 G. Shultz-Sibbel

De Raad van Bestuur bestaat uit minimaal drie en maximaal vijf bestuurders. De bestuurders dienen in dienst te zijn van 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 2021 twee wijzigingen geweest; de heer A.J. van der Linden is afgetreden en vervangen door de heer A. Roeland. De heer C. De Catelle is afgetreden per 1 december 2021 en per 1 maart 2022 opgevolgd door de heer J. Alen. De Raad van Bestuur heeft elf keer beraadslaagd.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A6 van 22

Beleggingscommissie: leden per 31-12-2021

M. Spieksma, Voorzitter
V. Lagrange, Secretaris
S. Benmeridja
H. Cottrell
A. Roeland
J.C. Marcelin
L. de Rijke

De Beleggingscommissie is een adviescommissie die bestaat uit ten minste drie 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 2021 is M. Spieksma voorzitter geworden, A.J. van der Linden is vervangen door A. Roeland. P. Weijel is opgevolgd door L. de Rijke.

Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2021

G. Shultz-Sibbel, Voorzitter
V. Lagrange
D. Smits

Het Dagelijks Bestuur is een operationeel orgaan dat bestaat uit 1-4 leden die worden benoemd door de Raad van Bestuur. In 2021 is D. Smits toegetreten tot het Dagelijks Bestuur en is E. Van Aelst afgetreden.

Erkende Commissaris

PwC bedrijfsrevisoren, BV
vertegenwoordigd door Kurt Cappoen

Risk Manager

Mercer
Vertegenwoordigd door J. Terheggen

Data Privacy Officer

B. Maibaum

Interne Auditor

KPMG
vertegenwoordigd door Koen De Loose

Compliance Officer

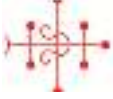
CMS DeBacker
vertegenwoordigd door Elke Duden

Aangewezen actuaris

Franky Stevens

Adviserend actuaris

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A7 van 22

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
 Horsley Bridge Partners

Mandaat

Aandelen World ex US LC
 Aandelen USA LC
 Euro Overheidsobligaties
 Euro Bedrijfsobligaties
 Venture Capital

Custodian

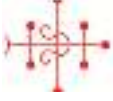
Gedurende het verslagjaar waren Northern Trust en JP Morgan de custodian van de vermogensbeheerders.

Pensioen administrateurs

Achmea Pensioenservices N.V.
 EMFEA Consulting BVBA
 IGRS Esso

Accountant

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A8 van 22

In het kader van de elf principes van deugdelijk bestuur hebben het dagelijks bestuur, de aangewezen actuaaris, 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 als 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 communicatie tussen de verschillende externe partijen werd gecoördineerd door het dagelijks bestuur.

Algemene ontwikkelingen 2021

Corona Pandemie

Ook in 2021 bleef de corona pandemie grote invloed houden op de economische ontwikkelingen. In de loop van het jaar normaliseerden de levensomstandigheden en trok de economie in de eurozone aan. Echter de opkomst van de omikron variant zorgde in het vierde kwartaal opnieuw voor beperkende maatregelen en ontwrichting van het handelsverkeer. Een krappe arbeidsmarkt, aanbodbeperkingen en hogere energieprijzen, zorgden voor hogere inflatie. De rente is met name in het eerste kwartaal van 2021, met een half procent opgelopen wat een negatieve invloed had op de waarde van de obligatieportefeuilles. De aandelenmarkten waren sterk in 2021 en boekten goede resultaten.

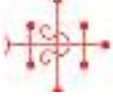
Op jaareinde 2021 voldeden de drie Afzonderlijke Vermogens ruim aan de dekkingsgraadvereisten. Voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is er een overschot waarvan 400 Meuro volgens de bepalingen in het Financieringsplan en de Beheersovereenkomst ter beschikking wordt gesteld aan de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen. Het Frans Afzonderlijk Vermogen heeft, volgens de Franse sociale wetgeving, op jaareinde 20% van de Franse verplichtingen onder beheer.

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

In 2021 hebben de Bijdragende Ondernemingen in de verschillende landen vergaande herstructureringen uitgevoerd. Hierdoor is het aantal actieve deelnemers in het fonds afgenomen en is het aantal slapers en gepensioneerden toegenomen. De pensioenadministraties hebben de extra werkzaamheden goed kunnen uitvoeren en alle betrokkenen tijdig van de juiste informatie kunnen voorzien.

Wijzigingen Raad van Bestuur OFP

Medio 2021 is Ton van der Linden met pensioen gegaan na negen jaar voorzitter te zijn geweest van de Raad van Bestuur van het OFP en het voormalig Protector fonds in Nederland. Hij is opgevolgd door Arie Roeland. Gerda Shultz heeft aangegeven medio 2022 met pensioen te gaan en vanaf november 2021 is Nicolien Westra begonnen aan het inwerkingstraject om haar te vervangen. Per 1 maart 2022 is Nicolien toegetreden tot de Raad van Bestuur. Chris de Catelle heeft eind 2021 de maatschappij verlaten en is per 1 maart 2022 opgevolgd door Jurgen Alen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A9 van 22

Wetgeving

Vanuit de IORP II wetgeving moest in 2021 de eerste Own Risk Assessment (ORA) worden opgesteld door de Raad van Bestuur en de Risk Manager.

In maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht geworden en hebben pensioenfondsen moeten aangeven in welke mate zij een actief ESG beleid voeren. Het OFP voert geen actief ESG beleid en heeft dit als zodanig gecommuniceerd in haar SFDR verklaring die te vinden is op de websites van het OFP.

Het pensioenakkoord in Nederland is een belangrijk aandachtspunt voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen. Er is een werkgroep opgericht met leden vanuit de Ondernemingsraad, Pensioenraad en Bijdragende Ondernemingen die met voorstellen zal komen voor een nieuwe pensioenregeling. Deze werkgroep zal eveneens voorstellen doen met betrekking tot de reeds opgebouwde rechten en uitkeringen.

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 teruggebracht 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 in principe 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, alle in euro gedenomineerd, wordt gebracht en er in de wereldwijde beleggingsportefeuille ook een deel in eurolanden wordt belegd, zal het valutarisico normaal gesproken beperkt zijn tot minder dan 30%.

Strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix werd in 2021 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

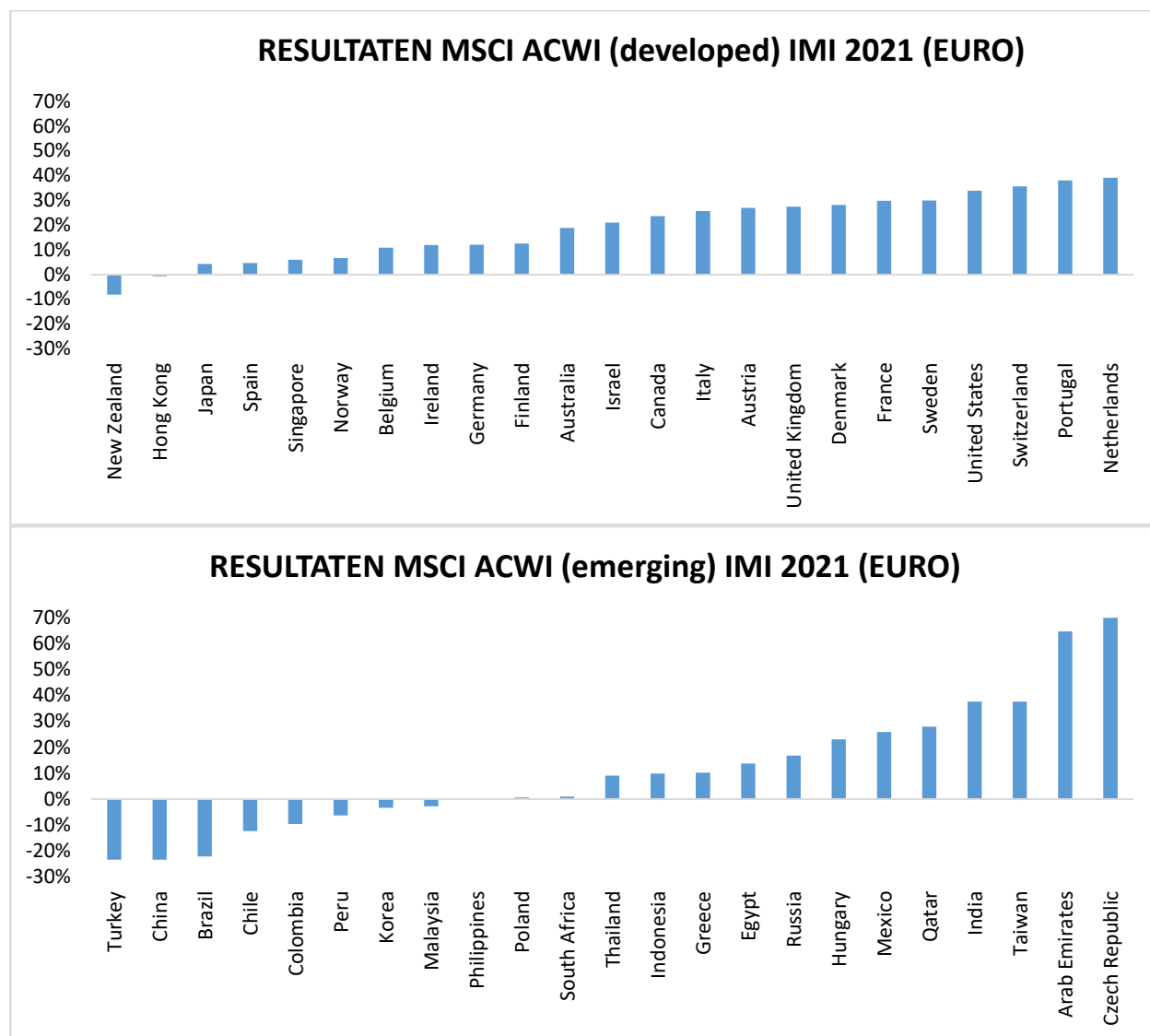
Aandelenportefeuille

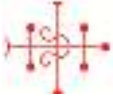
Het was in vele opzichten een turbulent jaar, maar de aandelenbeurzen zetten in 2021 een stevige prestatie neer en noteerden diverse records. De nieuwe Covid-19 varianten hebben de duur van de pandemie verlengd en een terugkeer naar "normaal" vertraagd. Desondanks kende de eerste helft van 2021 een sterke groei door de vele signalen van herstel, zoals de positieve uitrol van het Covid-19-vaccin, de versoepelingen van sociale en

economische beperkingen en de talrijke fiscale stimuleringspakketten. De tweede helft van 2021 kende nog steeds een positief resultaat al kwamen er meer onzekerheden die de sterke groei deed afzakken, zoals de nieuwe regelgevingen in China en de VS, de verstoringen in de toeleveringsketens, de stijgende energieprijzen en de oplopende inflatie. Additioneel nam in 2021 de euro af in waarde ten opzichte van de US dollar en het Britse pond, dit droeg bij aan het positieve rendement.

Het aandelen beleggingsbeleid is gebaseerd op het passief volgen van indices, 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 kent 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 27%. Dit is ongeveer 0,2% lager dan de benchmark (MSCI world index). In onderstaande grafieken zijn de diverse prestaties over 2021 van de ontwikkelde en opkomende markten weergegeven waarin door het fonds werd belegd.



 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A11 van 22

Obligatieportefeuille

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het OFP bestaan uit een mix van overheids- en creditobligaties die gezamenlijk de looptijd van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen. De ECB heeft de herfinancieringsrente in 2021 op 0,0% gehouden. Door de stijgende rentestand in combinatie met zorgen over hogere inflatie, daalde de waarde van overheidsobligaties in 2021 met 10,5% en de bedrijfsobligaties verloren 1.9% van hun waarde. In 2020 had het OFP twee overheidsobligatie portefeuilles, SELF-O en SELF-T bestaande uit dezelfde obligaties met als enig verschil tussen de twee, dat de SELF-O aan overnight lending kon doen en de SELF-T aan term lending. In 2021 zijn beide portefeuilles samengevoegd tot de SELF-T, waarbij de term lending beperkt is tot 70%. De verwachting is dat het samenvoegen tot lagere kosten zal leiden voor het fonds.

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 beleggingsportfolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 102% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De vermogensbeheerders hebben de vrijheid om meer onderpand te vragen afhankelijk van de kwaliteit van het onderpand. Op (intra) dagelijkse basis vindt een waardetoetsing 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.

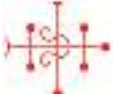
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Verantwoord beleggen krijgt de laatste jaren steeds meer aandacht. Ook de vereisten van de IORP II wetgeving passen in dit beeld. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is zowel groot als divers. Het OFP belegt voornamelijk in verhandelbare effecten, d.w.z. deelnemingen in euro staatsobligaties, en in indexfondsen die wereldwijd bestaan uit grote en middelgrote ondernemingen. Omdat indexstrategieën niet afhankelijk zijn van actieve aandelselectie, hebben indexportefeuillebeheerders niet de discretionaire bevoegdheid om effecten van een bedrijf toe te voegen of te verwijderen van of naar hun portefeuille, zolang dat bedrijf in de desbetreffende index blijft. Het OFP gaat ervan uit dat door de toelating van een bedrijf tot een specifieke land gecontroleerde beursindex, de onderneming zal opereren binnen het wettelijke kader van het specifieke land.

Het OFP is van mening dat bedrijven met goede corporate governance-praktijken, waaronder de wijze waarop ze de milieu- en sociale aspecten van hun activiteiten beheren, risico's op de lange termijn beter beperken en betere risico-gecorrigeerde rendementen bieden. Het OFP is er ook van overtuigd dat de markt dezelfde beschikbare informatie en dezelfde positieve houding ten opzichte van ESG heeft. Koersontwikkelingen van bedrijven die worden beloond voor hun milieu-, sociale en governanceprestaties, worden gereflecteerd in de index die het OFP passief volgt.

Tegen die achtergrond is betrokkenheid bij bedrijven, waaronder proxy voting, het mechanisme dat we gebruiken om materiële duurzaamheidsgerelateerde inzichten te integreren en te verbeteren. Hiermee denken wij het risico gecorrigeerde rendement op lange termijn te zullen verbeteren.

De Beleggingscommissie van het fonds heeft ook het afgelopen jaar stilgestaan bij de vraag of een meer actief beleid, rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen, gerechtvaardigd is vanuit de doelstellingen van het fonds zoals geformuleerd in de missie en visie. De Beleggingscommissie

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A12 van 22

oordeelde dat de huidige strategie om passief te beleggen en de laagst mogelijke beleggingskosten na te streven, passend blijft voor het OFP. Dit beleid houdt ook de instemming van de Raad van Bestuur.

In november 2021 heeft het OFP een studiemiddag gehouden rond ESG met de Raad van Bestuur, de Pensioenraad en de Beleggingscommissie. Doel van de studiemiddag was om een beter begrip te krijgen rond het onderwerp. Gastsprekers verduidelikten de definities, schetsten het publieke landschap en het wettelijk kader en presenteerden verschillende investeringsmogelijkheden. Daarnaast werden de investeringen die het OFP zelf bezit onder de loep genomen en gekaderd binnen het ESG framework. De huidige strategie, het passief investeren in indices die zichzelf corrigeren met de markontwikkelingen, werd nogmaals verduidelijkt. De conclusie van de middag was dat de deelnemers aan de studiemiddag zich comfortabel voelen met de huidige strategie en beleggingen binnen het dynamische landschap van ESG. Wel werd er besproken dat er mogelijkheden zijn om de communicatie over ESG te versterken.

Het OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen. Ook in 2022 zal dit onderwerp op de agenda staan van zowel de Raad van Bestuur als de Beleggingscommissie.

EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten

De EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten heeft tot doel ervoor te zorgen dat alle beleggers worden gestimuleerd om zich uit te spreken over de duurzaamheid van bedrijven waarin zij investeren om een duurzamere EU-economie op lange termijn te bewerkstelligen. De richtlijn stelt regels vast ter bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten op algemene vergaderingen van ondernemingen met statutaire zetel in de EU en waarvan aandelen tot de handel op een gereglementeerde markt in de EU zijn toegelaten.

De overgrote meerderheid van alle aandelen van het OFP wordt belegd in indexfondsen. De fondsen waarin het OFP belegt, geven deelnemers aan het indexfonds geen directe stemrechten tot de vennootschappen waarin het indexfonds belegt, zodat de deelnemers vertrouwen op de vermogensbeheerders om hun beste belangen te behartigen bij het stemmen. In de periodieke meetings met de vermogensbeheerders wordt wel ingegaan op aspecten die het OFP belangrijk vindt.

Het OFP is een deelnemer in de volgende fondsen, samen met andere investeerders.

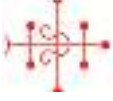
Asset Manager	Fund Name	Fund Description
BlackRock	Global Broad Cap (ex-US) Large Cap Equity Index	All Country Weighted Index ex. US Large Cap
ExxonMobil Investment Management (EMIM)	ExxonMobil Investment Fund (EIF)	S&P 500 Index fund
Horsley Bridge Partners	Various	Private Equity fund of funds

BlackRock geeft op haar website zeer gedetailleerde uitleg over hun benadering van het rentmeesterschap van hun beleggingen:

<https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>

Jaarlijks publiceert BlackRock een gedetailleerd overzicht over hun stemgedrag. Het 2021 rapport kan op hun website gelezen worden: [BlackRock Investment Stewardship Annual Report 2021](#)

Het OFP is ervan overtuigd dat de informatie op deze website, samen met haar betrokkenheid bij het management van BlackRock, aantoont dat BlackRock handelt in het beste financiële belang van de deelnemers aan het fonds, voor de fondsen waarin het OFP belegt.

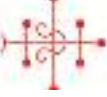
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A13 van 22

EMIM heeft de opdracht om het ExxonMobil Investment Fund te beheren. In overeenstemming met de passieve waardemaximaliserende mandaten, heeft EMIM richtlijnen ontwikkeld voor proxy stemmen waarvan zij gelooft dat deze bijdragen om de fondswaarde te maximaliseren. EMIM heeft deze filosofie geïmplementeerd door de uitvoering van het stemrecht aan Institutional Shareholder Services (ISS) uit te besteden. ISS beslist niet hoe de volmachten moeten worden gestemd, maar wordt gecontracteerd om stemmen in te dienen op basis van de richtlijnen van EMIM. Proxy voorstellen die binnen die richtlijnen vallen, worden direct door ISS gestemd. Voor proxy voorstellen die buiten de richtlijnen vallen, wordt door ISS een voorstel ontwikkeld en voorgelegd aan EMIM. EMIM bepaalt het definitieve stembesluit.

EMIM 2021 proxy stemoverzicht:

- 6198 totaal aantal proxy stemmen
- 284 gevallen heeft EMIM niet het voorstel gevolgd van ISS en gestemd in lijn met het management voorstel van het betreffende bedrijf
- 152 gevallen heeft EMIM tegen het management voorstel gestemd

Horsley Bridge Partners (HBP) is een private equity vermogensbeheerder en opereert op basis van fondsen. Private equity-investeringen omvatten durfkapitaalpartnerschappen die investeren in bedrijven die in een vroeg stadium van ontwikkeling zijn, partnerschappen die investeren in groeiende bedrijven en buy-out partnerschappen die investeren in volwassen bedrijven. Als onderdeel van het jaarlijkse nalevingsproces vult HBP een controlevragenlijst in waarin het stelt dat het richtlijnen voor volmachtstemmingen heeft en HBP handelt in het beste economische belang van haar klanten.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A14 van 22

Verwachtingen 2022

In februari 2022 is Rusland een oorlog gestart tegen Oekraïne. Naast het menselijk leed, heeft deze oorlog grote invloed op de economische ontwikkelingen in Europa en de financiële markten. De gevolgen van de oorlog 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.

We zien dat het economisch herstel stagneert, de energie- en voedselprijzen zijn sterk gestegen en dit leidt in het eerste kwartaal van 2022 tot (uitzonderlijk) hoge inflatiecijfers. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens gedaald, maar op het einde van het eerste kwartaal waren de dekkingsgraden van alle Afzonderlijk Vermogens nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Er zijn diverse sanctiemaatregelen door de EU tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur heeft extra checks uitgevoerd om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen. Er is hierbij tevens gebruik gemaakt van extern juridisch advies.

In de loop van 2022 zal een reguliere ALM studie worden uitgevoerd voor alle Afzonderlijke Vermogens evenals de continuïteitstoets. Daarnaast is het OFP door de FSMA geselecteerd als één van de deelnemers aan de EIOPA stresstest.

Van belang voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is dat aan het eind van het eerste kwartaal 2022, het wetsvoorstel Wijziging Pensioenen naar de Tweede Kamer is gestuurd. Uiterlijk per 1-1-2027 zal dit leiden tot een volledige wijziging van de pensioenregeling. De komende jaren zal er uitgebreid bestudeerd worden wat de impact hiervan is op zowel de toekomstige opbouw als de reeds bestaande aanspraken.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Transparantieverlag geconsolideerd

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

ACTIVA	CODES	2021	2020
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	3,969,111,803.52	4,299,923,445.79
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3,969,111,803.52	4,299,923,445.79
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	3,969,111,803.52	4,299,923,445.79
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	507,671.54	1,333,692.43
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	0.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	0.00	0.00
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	507,671.54	1,333,692.43
VI. Liquide middelen	51	31,242,043.18	33,311,982.67
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	4,000,861,518.24	4,334,569,120.89

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

PASSIVA	CODES	2021	2020
I. Eigen vermogen	11	136,812,806.13	124,027,191.61
A. Sociaal fonds	111	105,629,320.71	91,853,645.39
B. Solvabiliteitsmarge	112	31,183,485.42	32,173,546.22
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	3,458,961,917.00	3,854,403,498.40
A. Pensionering en overlijden	121	3,436,589,762.00	3,824,817,725.40
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	22,372,155.00	29,585,773.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	404,486,151.75	353,576,333.71
A. Technische schulden	421	400,662,759.45	350,515,223.80
B. Fiscale schulden	422	3,346,310.47	1,776,402.96
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	477,081.83	1,284,706.95
V. Overlopende rekeningen	433/434	600,643.36	2,562,097.17
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	600,643.36	2,562,097.17
TOTAAL	11/43	4,000,861,518.24	4,334,569,120.89

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2021

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
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	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
 Globale Resultatenrekening op 31/12/2021

Inhoud	Codes	2021	2020
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-80,603,364.51	-483,727,014.87
A. Bijdragen (+)	710	50,495,000.00	341,740,330.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	50,495,000.00	341,740,330.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	117,616,988.30	94,595,168.77
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,122,355.00	1,127,035.00
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	995,084.36	1,089,662.14
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,154,472.79	1,095,641.29
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	159,388.43	5,979.15
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	395,441,581.40	-375,307,060.40
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	388,227,963.40	-373,076,100.40
1. Einde boekjaar (-)	6171	3,436,589,762.00	3,824,817,725.40
2. Begin boekjaar (+)	7171	3,824,817,725.40	3,451,741,625.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	7,213,618.00	-2,230,960.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	22,372,155.00	29,585,773.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	29,585,773.00	27,354,813.00
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 herverzekeringssuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringsspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	3,543,311.39	2,267,468.97
N. Overige technische kosten (-)	619	412,338,998.36	357,795,211.81
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	93,719,623.38	429,475,907.82
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	1,492,966.66	2,087,593.34
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	0.00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-708,355.71	-125,027.44
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	93,755,928.90	429,490,197.12
1. Meerwaarden (+)	725	787,730,879.07	429,623,063.27
2. Minderwaarden (-)	625	693,974,950.17	132,866.15
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,174,054.90	2,209,521.80
H. Overige financiële kosten (-)	626	9,038.05	11,190.32
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2,898,559.25	-2,858,053.48
A. Goederen en diensten (-)	631	2,898,232.40	2,857,791.70
B. Afschrijvingen -(+)(+)	632/732		
C. Overige -(+)(+)	633/733	-326.85	-261.78
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	2,567,914.90	-2,292,720.52
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	2,567,914.90	0.00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0.00	2,292,720.52
VII. Belastingen op het resultaat -(+)(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regulariserings (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	12,785,614.52	59,401,881.05
A. Winst (-)	68	-12,785,614.52	
B. Verlies (+)	78		59,401,881.05

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2021

	Codes	2021	2022
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	12,785,614.52	-59,401,881.05
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	12,785,614.52	-59,401,881.05
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	990,060.80	-174,622.22
1. Toewijzing (-)	693	0.00	271,139.22
2. Onttrekking (+)	793	990,060.80	96,517.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-13,775,675.32	59,576,503.27
1. Toewijzing (-)	695	14,127,503.46	12,913,477.46
2. Onttrekking (+)	795	351,828.14	72,489,980.73
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkoms t 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.

Algemene grondslagen balans

Opname van een actiefbestanddeel of een schuld

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer men zeker is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een schuld wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties of wachtrekeningen". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Verantwoording van kosten en opbrengsten

Opbrengsten worden in de resultatenrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actiefbestanddeel of/en schuld

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

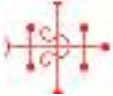
Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

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

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële/marktwaarde. 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.

	31-12-2021	31-12-2020
US Dollar	1,1326	1,2271
Britse Pond	0,8403	0,8991
Japanse Yen	130,2717	127,0049

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A21 van 22

Specifieke grondslagen

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een belegging 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 belegging 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 beursgenoteerde aandelen is dit de beurswaarde. Voor niet beursgenoteerde 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.

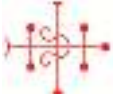
Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

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 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	Finaal
	Jaarverslag 2021	Pag. A22 van 22

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 het fonds 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.

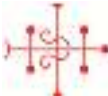
Beleggingsopbrengsten

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

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

Kosten van vermogensbeheer

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B1 of 19

Deel B: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen België

Ontwikkelingen 2021

Corona pandemie

Ook in 2021 bleef de corona pandemie grote invloed houden op de economische ontwikkelingen. In de loop van het jaar normaliseerden de levensomstandigheden en trok de economie in de eurozone aan. Echter de opkomst van de omikron variant zorgde in het vierde kwartaal opnieuw voor beperkende maatregelen en ontwrichting van het handelsverkeer. Een krappe arbeidsmarkt, aanbodbeperkingen en hogere energieprijzen, zorgden voor hogere inflatie. De rente is met name in het eerste kwartaal van 2021, met een half procent opgelopen wat een negatieve invloed had op de waarde van de obligatieportefeuilles. De aandelenmarkten waren sterk in 2021 en boekten goede resultaten.

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

De financiële bedrijfsresultaten van de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in België zijn zwaar onder druk gezet door de gevolgen van de corona pandemie, met een forse daling van de vraag naar olieproducten en lage olieprijsen. Tegen deze achtergrond werd er besloten tot pijnlijke, maar onvermijdelijke maatregelen. Om beter concurrerend te worden en te blijven zijn door bovenstaande gebeurtenissen, herstructureringsplannen in een stroomversnelling gebracht. In april 2021 is het informatie- en consultatietraject met de Ondernemingsraden afgerond. De herstructurering heeft in de tweede helft van 2021 geleid tot een inkrimping van het personeelsbestand van ongeveer 15%. Omdat in de meeste gevallen de medewerkers ervoor gekozen hebben om hun opgebouwde pensioenreserves in het fonds te laten, is er een beperkte impact op de totale verplichtingen van het Belgisch Afzonderlijk vermogen geweest.

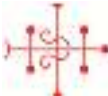
Toezichtscomité

Voor de Belgische pensioentoezegging is er een Toezichtscomité dat paritair is ingericht met vijf personeels- en vijf ondernemingsafgevaardigden. Er is een huishoudelijk reglement opgemaakt tussen de Raad van Bestuur en dit Toezichtscomité. In 2021 werd er één keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverslag van 2020 en de communicatie naar deelnemers.

Communicatie

In het kader van de effectieve informatieverspreiding werden de pensioenfiches aan alle aangeslotenen opgestuurd door de pensioenuitvoerder EMFEA. Met de verzending van de pensioenfiches per 1-1-2021 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 gebruikt worden als basis voor de berekening van de opgebouwde pensioenrechten.

De pensioenplanner is herzien om ook de gevolgen van actuariële reductie op individuele basis inzichtelijk te maken. Hiermee kunnen deelnemers geboren vanaf 1-1-1962 zelf accurate berekeningen doen om inzicht te krijgen in hun pensioen.

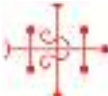
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B2 of 19

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

Vanaf 2020 worden er twee pensioenregelingen beheerd door de IBP. Pensioenregeling A is met ingang van 1-1-2020 gesloten voor nieuwe deelnemers. De medewerkers die op 31 december 2019 een arbeidscontract hadden en pensioen opbouwden in pensioenregeling 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, zijnde een defined benefit regeling gebaseerd op laatst verdiend salaris, is ongewijzigd. Wel is de opbouw lager dan in Pensioenregeling A door aanpassing van de formule.

 ExxonMobil OFF	ExxonMobil OFF	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B3 of 19

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 OFF gedeekt 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 €45.215.123 voor het boekjaar 2021.

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 €33.750.000, zijnde 74,6% van de theoretische dotatie berekend volgens het financieringsplan. De dotatie is geheel betaald voor de pensioenpremie.

Pensioenverplichtingen

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

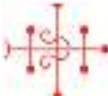
De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2019 uitgevoerde continuïteitstoets 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 beleggingsportfolie. Per ultimo 2021 is door de actuaris 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 2021 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 daalt met k€ 440 in vergelijking met 2020. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door daling van de 5 hoogste vestigingskapitalen van de overlijdens- en invaliditeitsrenten ten gevolge van de herstructurering.

Voorzieningen per 31 december 2021			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	374,763,958	4,327,158	379,091,116
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: ABO basis)	443,773,816	4,327,158	448,100,974
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV +20%)			454,909,339
Solvabiliteitsmarge (SM)			13,159,656
LTV (KTV + 20% basis) plus SM			468,068,995

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B4 of 19

Het financieringsplan is in 2021 niet aangepast.

De in 2021 uitbetaalde pensioenuitkeringen bedragen €40.018.870 waaronder €37.660.548 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 2021	31 december 2020
Financieringsniveau KTV	134,48%	131,83%
Financieringsniveau LTV	108,91%	106,70%

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €499.972.591 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 4,05% behaald in 2021. In 2020 bedroeg het rendement 7,89%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €20.004.207. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt ondanks de negatieve waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door stijgende rentestanden.

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 2021 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2021
Obligaties en leningen	70,0	68,3
- Credits		45,2
- SELF		23,1
Aandelen	30,0	29,6
- ACWI		14,7
- EIF		14,9
Liquiditeiten / deposito's	-	2,2
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2021.

Categorie	Subcategorie	Portefeuille					Securities Lending		
		2021 EUR MEUR	2020 EUR MEUR	2021 EUR MEUR	2020 EUR MEUR	2021 EUR MEUR	2021 EUR MEUR	2020 EUR MEUR	2021 EUR MEUR
Waardepapier	Staatsobligaties	78	105,5	408	2678	4,4	4,5	1000	4,7
OFPI	OFPI (L) aandelen	21	375	40	209	1,0	2,1	1250	2,1
	Aandelen	25	100	40	388	2,0	2,0	1000	3,8
Breukdepot	Beheerskosten	128	100	0,1	1000	0,2	1000	1000	1000
Finan	SELF-O	-	48	408	1000	4,4	-	1000	-
OFPI	SELF-T	118	375	40,1	2090	2,0	2,1	1000	2,1
Totaal		242	1000	488	4055	7,6	8,7	4000	10,7
Geen		14	10	-	-	-	-	-	-
Totaal		256	1010	488	4055	7,6	8,7	4000	10,7

Op 31 december 2021 was 128 MEUR van de portefeuille van het Belgische Afzonderlijk Vermogen van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In 2020 was dit 105.5M EUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 138,3 MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met ongeveer 108% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2021 bedroegen 230 kEuro. In 2020 hield het OFP twee verschillende portfolio's aan met dezelfde euro staatsobligaties, SELF, waarvan de SELF-O enkel overnight uitleende en de SELF-T aan termlending deed. In 2021 zijn deze twee portfolio's geconcolideerd tot de SELF-T met een limiet van 70% aan termlending. Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

Uitvoeringskosten

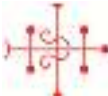
Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP BE luik hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau 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 €457 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2021. 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 absolute operationele kosten zijn iets lager dan voorgaand jaar ondanks stijgende prijzen. Het fonds ziet hiermee de efficiency effecten die een gecombineerd Europees fonds kan opleveren. Echter door de sterke daling van het aantal actieve deelnemers is de kost per deelnemer gestegen.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 340 kEUR, dit is 0,07% 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,

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B6 of 19

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 gerealiseerd 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 lichtjes gedaald tussen 2020 en 2021, dit werd veroorzaakt door de lagere performance van de credit portefeuille en de daaraan gerelateerde performance fee.

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 worden de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2021 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

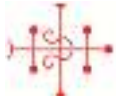
Verwachtingen 2022

In februari 2022 is Rusland een oorlog gestart tegen Oekraïne. Naast het menselijk leed, heeft deze oorlog grote invloed op de economische ontwikkelingen in Europa en de financiële markten. De gevolgen van de oorlog 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.

We zien dat het economisch herstel stagneert, de energie- en voedselprijzen zijn sterk gestegen en dit leidt in het eerste kwartaal van 2022 tot (uitzonderlijk) hoge inflatiecijfers. De waarde van de beleggingen is gedaald, maar op het einde van het eerste kwartaal was de dekingsgraad van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Er zijn diverse sanctiemaatregelen door de EU tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur heeft extra checks uitgevoerd om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

In de loop van 2022 zal een reguliere ALM studie worden uitgevoerd evenals de continuïteitstoets. Daarnaast is het OFP door de FSMA geselecteerd als één van de deelnemers aan de EIOPA stresstest.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B7 of 19

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2021		2020		2019	2018	2017
	A	B	A	B	A	A	A
Actieve aangeslotenen	1.883	79	2.249	70	2.360	2.207	2.157
Passieve aangeslotenen	757	16	470	0	410	350	292
Rentetrekkers*	178	0	192	0	205	219	248
Totaal	2.818	95	2.911	70	2.975	2.776	2.697

**incl. invaliden*

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2021	2020	2019	2018	2017
Dotatie inrichters	33.750	10.000	9.064	17.000	8.000
Uitkeringen	40.019	22.780	25.694	18.561	29.271
Bedrijfskosten	977	1.000	1.067	631	813
Rendement	4,1%	7,9%	16,0%	-0,9%	3,8%

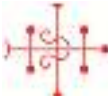
Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)

	2021	2020	2019	2018	2017
Technische voorzieningen	454.909	458.518	423.185	406.024	377.438
Solvabiliteitsmarge	13.160	13.600	13.329	12.333	15.513
Vermogen	509.789	503.738	490.244	444.034	453.601
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV+SM)	108,91%	106,7%	112,17%	106,14%	115,22%

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE

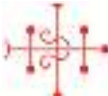
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

ACTIVA	CODES	2021	2020
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	499,972,590.70	491,748,157.64
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	499,972,590.70	491,748,157.64
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	499,972,590.70	491,748,157.64
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	413,586.00	1,235,305.04
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	0.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	0.00
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		
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	413,586.00	1,235,305.04
VI. Liquide middelen	51	11,128,658.56	11,681,953.30
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	511,514,835.26	504,665,415.98

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B9 of 19

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

PASSIVA	CODES	2021	2020
I. Eigen vermogen	11	54,879,650.34	45,220,736.25
A. Sociaal fonds	111	41,719,993.92	31,620,727.03
B. Solvabiliteitsmarge	112	13,159,656.42	13,600,009.22
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	454,909,339.00	458,517,601.00
A. Pensionering en overlijden	121	449,716,749.00	452,803,807.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	5,192,590.00	5,713,794.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	1,560,276.05	97,066.64
A. Technische schulden	421	0.00	923.67
B. Fiscale schulden	422	1,465,856.45	46,663.69
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	94,419.60	49,479.28
V. Overlopende rekeningen	433/434	165,569.87	830,012.09
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	165,569.87	830,012.09
TOTAAL	11/43	511,514,835.26	504,665,415.98

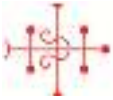
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B10 of 19

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2021

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
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	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2021

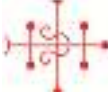
Inhoud	Codes	2021	2020
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-11,460,114.28	-53,646,646.60
A. Bijdragen (+)	710	33,750,000.00	10,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	33,750,000.00	10,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	40,018,870.33	22,780,338.61
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	-3,818.98	-5,979.15
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	3,818.98	5,979.15
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	3,608,262.00	-35,332,586.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	3,087,058.00	-33,622,416.00
1	1		
1. Einde boekjaar (-)	6171	449,716,749.00	452,803,807.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	452,803,807.00	419,181,391.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	521,204.00	-1,710,170.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	5,192,590.00	5,713,794.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	5,713,794.00	4,003,624.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	3,543,311.39	2,267,468.97
N. Overige technische kosten (-)	619	12,338,998.36	7,795,211.81
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	20,004,207.46	34,022,591.19
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	339,512.36	371,568.55
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	0.00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	8,066.87	-66,234.18
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	20,295,242.48	34,447,040.74
1. Meerwaarden (+)	725	147,770,224.45	34,447,064.96
2. Minderwaarden (-)	625	127,474,981.97	24.22
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	40,410.47	13,353.18
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-976,858.41	-999,881.68
A. Goederen en diensten (-)	631	976,622.42	999,619.90
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-235.99	-261.78
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	2,091,679.32	-615,379.42
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	2,091,679.32	
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0.00	615,379.42
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	-9,658,914.09	21,239,316.51
A. Winst (-)	68	-9,658,914.09	
B. Verlies (+)	78		21,239,316.51

 ExxonMobil OFFP	ExxonMobil OFFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B12 of 19

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2021

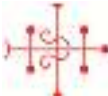
	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	9,658,914.09	-21,239,316.51
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	9,658,914.09	-21,239,316.51
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	440,352.80	-271,139.22
1. Toewijzing (-)	693		271,139.22
2. Onttrekking (+)	793	440,352.80	
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	10,099,266.89	21,510,455.73
1. Toewijzing (-)	695	-10,099,266.89	0.00
2. Onttrekking (+)	795	0.00	21,510,455.73
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
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	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 of 19

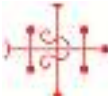
Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>499.972.591</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 147.770.224 (tegenover €34.447.065 per eind 2020). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €127.474.980 (€24 per eind 2020). 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 4,05 % voor het jaar 2021.		
V - Vorderingen		<u>413.586</u>
Dit betreffen vorderingen op het NL en FR afzonderlijk vermogen voor facturen voor goederen en diensten	382.662	
Overige vorderingen	30.924	
VI - Liquide middelen		<u>11.128.659</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510001 ING zichtrekening	6.860.742	
510002 Blackrock zichtrekening	-40	
510006 Bank of America zichtrekening	4.264.689	
510007 Bank of America zichtrekening	3.268	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B14 of 19

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>54.879.650</u>
Sociaal fonds	41.719.993	
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 10,1 M€ van deze reserve in vergelijking met eind 2020 is hoofdzakelijk het gevolg van de hogere stortingen van de Bijdragende Ondernemingen ten opzichte van 2020.		
Solvabiliteitsmarge	13.159.656	
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 440 K€ gedaald. Deze evolutie is te verklaren door de verlaging van de 5 hoogste kapitalen.		
II - Technische voorzieningen		<u>454.909.339</u>
Pensionering en overlijden	449.716.749	
Invaliditeit	5.192.590	
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 laatst aangepast per 15.12.2019. 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 €374.763.958 voor het luik "pensionering" enerzijds en €4.327.158 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 2021 is de KTV + 20% buffer leidend voor de LTV.		

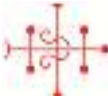
Het financieringsplan is in 2021 niet aangepast, laatste aanpassing dateert van 15 dec 2019. Sinds 15 december 2019 zijn de werkhypothesen als volgt:		
	LTV - ABO	KTV
- actualisatievoet	2,7%	4,75%
- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5
- indexatie van de lopende renten	0%	0%
- turn-over	-	-
- pensioenleeftijd	De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*	65 (pensioenplan A) 67 (pensioenplan B)
*De volgende opdeling wordt toegepast qua pensioenleeftijd voor actieven: <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 » 		
De LTV volgens de ABO methodologie van het financieringsplan bedraagt €443.773.816 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €4.327.158 voor het luik "Invaliditeit". Dit bedrag is gesplitst als volgt:		
		31 -12-2021
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden		443.773.816
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	27.862.166	
Lopende wezenrenten	187.358	
Uitgestelde rechten (slapers)	91.637.771	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	324.086.521	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit		4.327.158
Lopende renten	4.327.158	
Actieven (risicodekking)	0	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 of 19

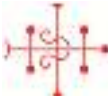
IV - Schulden			<u>1.560.276</u>
Technische schulden		0	
Fiscale en parafiscale schulden		1.465.856	
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in december 2021 betaalde pensioenen	710.866		
ZIV- bijdrage ingehouden op de in dec 2021 betaalde pensioenen	168.020		
RVP-bijdrage ingehouden op de in dec 2021 betaalde pensioenen	91.970		
Taks 4,4% op de werkgeversbijdragen	495.000		
Overige		94.420	
Te ontvangen facturen	94.420		
V – Overlopende rekeningen			<u>165.570</u>
Toe te rekenen kosten		165.570	
Vermogensbeheerskosten:	165.570		

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		- 11.460.114																									
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		33.750.000																									
<p>Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het BE afzonderlijk vermogen in 2021.</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 2021. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €45.215.123 voor het boekjaar 2021, opgesplitst als volgt:</p>	33.750.000																										
<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 2021</td> <td>35.628.169</td> <td>5.772.196</td> <td>3.814.758</td> <td>45.215.123</td> </tr> <tr> <td>Actuele dotatie 2021</td> <td>26.689.500</td> <td>4.080.375</td> <td>2.980.125</td> <td>33.750.000</td> </tr> <tr> <td>Theoretische dotatie 2022</td> <td>29.438.965</td> <td>5.254.451</td> <td>3.641.069</td> <td>38.334.485</td> </tr> <tr> <td>Allocatie % 2022</td> <td>76,79%</td> <td>13,71%</td> <td>9,50%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBEL: Esso Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECB: ExxonMobil Chemical Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECE: ExxonMobil Chemical Europe Inc</p>	In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal	Theoretische dotatie 2021	35.628.169	5.772.196	3.814.758	45.215.123	Actuele dotatie 2021	26.689.500	4.080.375	2.980.125	33.750.000	Theoretische dotatie 2022	29.438.965	5.254.451	3.641.069	38.334.485	Allocatie % 2022	76,79%	13,71%	9,50%	100%		
In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal																							
Theoretische dotatie 2021	35.628.169	5.772.196	3.814.758	45.215.123																							
Actuele dotatie 2021	26.689.500	4.080.375	2.980.125	33.750.000																							
Theoretische dotatie 2022	29.438.965	5.254.451	3.641.069	38.334.485																							
Allocatie % 2022	76,79%	13,71%	9,50%	100%																							
Uitkeringen		-40.018.870																									
<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(-):		-37.660.548																									
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden(-):		-0																									
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):		-2.358.322																									
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		-3.819																									
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		3.087.058																									
Voorziening begin boekjaar (+)		452.803.807																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-449.716.749																									
Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		521.204																									
Voorziening begin boekjaar (+)		5.713.794																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-5.192.590																									
Overige technische opbrengsten		3.543.311																									
Taks van 4,4% op de door de Bijdragende Ondernemingen gestorte bijdragen.		1.485.000																									
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		2.058.311																									

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B18 of 19

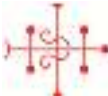
Overige technische kosten		-12.338.998
Taks 4,4% op de dotaties (-)	-1.485.000	
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)	-9.482.185	
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)	-1.371.813	
II. Financieel resultaat		<u>20.004.207</u>
Beleggingskosten		- 339.512
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management en de performance fee.		
Kosten van schulden		0
Debet intresten op zichtrekeningen		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		8.067
Meer- of minderwaarden		20.295.242
Meerwaarden	147.770.224	
Minderwaarden	-127.474.982	
Overige financiële opbrengsten		40.410
Overige financiële opbrengsten (+)	40.410	
Overige financiële kosten		0
III - Bedrijfsresultaat		<u>-976.858</u>
Goederen en diensten	- 976.622	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaris, FSMA, seminars en trainingen		
Overige bedrijfskosten	- 236	
VI –Uitzonderlijk resultaat		<u>2.091.679</u>
Uitzonderlijk resultaat afsluiting AXA financieringsfonds	2.091.679	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>9.658.914</u>
Winst (+)	9.658.914	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2021 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B19 of 19

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C1 of 21

Deel C: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Nederland

Ontwikkelingen 2021

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).

Corona pandemie

Ook in 2021 bleef de coronapandemie grote invloed houden op de economische ontwikkelingen. In de loop van het jaar normaliseerden de levensomstandigheden en trok de economie in de eurozone aan. Echter de opkomst van de omikron variant zorgde in het vierde kwartaal opnieuw voor beperkende maatregelen en ontwrichting van het handelsverkeer. Een krappe arbeidsmarkt, aanbodbeperkingen en hogere energieprijzen, zorgden voor hogere inflatie. De rente is met name in het eerste kwartaal van 2021, met een half procent opgelopen wat een negatieve invloed had op de waarde van de obligatieportefeuilles maar een positief effect op de verplichtingen. De aandelenmarkten waren sterk in 2021 en boekten goede resultaten.

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

De financiële bedrijfsresultaten van de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in Nederland zijn zwaar onder druk gezet door de gevolgen van de coronapandemie, met een forse daling van de vraag naar olieproducten en lage olieprijsen. Tegen deze achtergrond werd er besloten tot pijnlijke maar onvermijdelijke maatregelen. Om beter concurrerend te worden en te blijven zijn, door bovenstaande gebeurtenissen, herstructureringsplannen in een stroomversnelling gebracht. In februari 2021 is het informatie- en consultatietraject met de Ondernemingsraad afgerond. De herstructurering heeft in de loop van 2021 geleid tot een inkrimping van het personeelsbestand van ongeveer 5%. Omdat in de meeste gevallen de medewerkers ervoor gekozen hebben om hun opgebouwde pensioenreserves in het fonds te laten, is er een geringe impact op de totale verplichtingen van het Nederlands Afzonderlijk vermogen geweest.

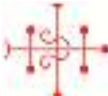
Pensioenraad

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 2021 zes maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- Opvolging van de gevolgen van de coronapandemie op de financiële situatie van het NL Afzonderlijk vermogen;
- De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- Het uitvoeren van de controlskalender voor het NL luik;
- Evaluatie kredietwaardigheid Nederlandse Bijdragende Ondernemingen;
- Wijzigingen van de uitruil- en flexibiliseringsfactoren van het pensioenreglement;
- Grondslagenonderzoek ter wijziging van het financieringsplan;
- Ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.

Vanaf januari 2021 zijn de nieuw gekozen leden van de Pensioenraad toegehoord geweest bij de Pensioenraad vergaderingen en vanaf 1 juni 2021 zijn zij officieel in functie.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C2 of 21

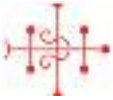
Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2021 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2020 en verstuurd naar alle actieven en gepensioneerden en gepubliceerd op de website. Er zijn twee informatiebulletins opgesteld. Daarnaast is er op de website aandacht geschonken aan de ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.

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	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C3 of 21

Financiële informatie

Bijdragevoet

De kost met betrekking tot het luik 'pensioen' gerelateerd 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 €42.678.480 voor het boekjaar 2021.

Werkelijk betaalde dotatie

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2021 in totaal €16.745.000 aan het OFP bijgedragen. De voorgenomen terugstorting per 31 december 2021 bedraagt €400.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2021 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

In euro	TOTAAL
Bijdragevoet	42.678.480
Herwaardering actieven	16.745.000
Herwaardering inactieven	0
Bijstortingen	0
Subtotaal	59.423.480
Voorgenomen terugstorting	-400.000.000
Niet betaalde bijdragevoet	-42.678.480
Totaal	-383.255.000

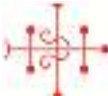
Herwaardering

Met ingang van 1 januari 2021 is het pensioenreglement gewijzigd. De datum van de herwaardering voor zowel de actieve deelnemers als de gepensioneerden en slapers is verschoven van 1 januari naar 1 mei. Per 1 mei hebben de actieve deelnemers een herwaardering van het opgebouwd middelloon gekregen van 1,08%, de koopsom hiervoor bedroeg €16.745.000. Voor gepensioneerden en slapers is er geen herwaardering toegekend in 2021 omdat deze begrens is door de algemene loonronde (0% in 2021).

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 2021 is een voorgenomen terugstorting van €400.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 14 juni 2022, mits bekrachtigd, ter beschikking gesteld worden aan de Bijdragende Ondernemingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C4 of 21

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 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 beleggingsportfolio. Op 31 december 2021 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.

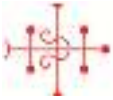
Voorzieningen per 31 december 2021			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	2.382.481.752	14.316.304	2.396.798.056
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV +20%)	2.858.978.102	17.179.565	2.876.157.667
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.023.829
LTV plus SM			2.894.181.496

Daarnaast wordt de ABO berekend. Omdat de rekenrente voor de ABO per 31 december 2021 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 2021 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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C5 of 21

laatst bepaalde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2021 (duration 20 jaar)	0,550%
Combinatierente per 31 december 2021	0,832%

De vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2021, afgerond naar hele jaren, is gelijk aan 19 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2022 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2020	20
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2021	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 400 M€ opgenomen als kortlopende schuld en dus afgetrokken van de activa van het fonds om de financieringsgraad vast te stellen.

	31 december 2021	31 december 2020
Financieringsniveau KTV	122,33%	122,08%
Financieringsniveau LTV	101,30%	101,16%

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €3.316.369.969 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands afzonderlijk vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 2,23% behaald over heel 2021. In 2020 bedroeg het jaarrendement 11,85%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €69.243.093. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt ondanks de negatieve waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door stijgende rentestanden.

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 2021 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2021
Obligaties en leningen	70,0	69,3
- Credits		19,5
- SELF		49,8
Aandelen	30,0	30,1
- ACWI		13,6
- EIF		13,9
Private Equity	-	2,6
Liquiditeiten / deposito's	-	0,6
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2021.

Manager	Belegging	Portfolio	used	Securities Lending		Income	Collateral		value
		31/12/2021		Income	Avg on loan		on loan	ratio	
		MEUR	31/12/2021	MEUR	%	bes	31/12/2021	31/12/2021	MEUR
BlackRock	World ex USA LO	464	yes	0.2	5.0%	5.0	27.0	105.2%	28
EWV	USA LO aandelen	464	yes	0.0	5.0%	1.0	18.5	102.0%	18
	Dec. + Emergingmarkten	818	yes	0.3	5.3%	2.8	45.6	103.8%	47.4
Charles Schwab	Vertrouwen op de	0.0	no	0.0	-	-	-	-	-
	Zandstra	1,018	yes	0.3	4.0%	2.7	45.6	103.8%	47.38
BlackRock	Europa excl. obligaties	818	yes	0.0	10.0%	4.2	118.8	108%	129.0
EWV	SELT T	-	no	0.0	0.0%	0.8	0.0	0%	-
EWV	SELT T	1,867	yes	1.0	10.5%	8.0	1,148.8	100%	1,200.5
	Vastrentend	2,311	yes	1.6	52.8%	7.6	1,285.8	108%	1,367.6
	Cash	18	no	-	-	-	-	-	-
	Totaal	3,335	yes	1.9	38.1%	6.1	1,311.2	108%	1,414.9

Op 31 december 2021 was 1,311 MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFF uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2020 was dit 1,296 MEUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 1,415 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 108% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2021 bedroegen 1,900 MEUR. In 2020 hield het OFF twee verschillende portfolio's aan met dezelfde euro staatsobligaties, SELF, waarvan de SELF-O enkel overnight uitleende en de SELF-T aan termlending deed. In 2021 zijn deze twee portfolio's geconcolideerd tot de SELF-T met een limiet van 70% aan termlending.

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

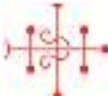
Uitvoeringskosten

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

Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFF NL luik hebben de kosten geen invloed op duurtetoelag, 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 € 473 per deelnemer (€445 in 2020). 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 2021. 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 absolute kosten zijn 3% gestegen vergeleken met voorgaand jaar, echter met name door het lagere aantal actieve deelnemers, stijgen de kosten per deelnemer met 6%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C7 of 21

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,1 MEUR, dit is 0,03% van het gemiddeld belegd vermogen (2020: 0,05%). 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 gerealiseerd 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 gedaald tussen 2021 en 2020. Dit werd veroorzaakt door de lagere performance van de credit portefeuille en de daaraan gerelateerde performance fee, als ook het ontbreken van facturen die in 2020 werden betaald maar betrekking hadden op het boekjaar 2018.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa 65 indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 8000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd versus de toepasselijke index van het betreffende fonds. Hiermee worden impliciet de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2021 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2022

Gevolgen oorlog Oekraïne

In februari 2022 is Rusland een oorlog gestart tegen Oekraïne. Naast het menselijk leed, heeft deze oorlog grote invloed op de economische ontwikkelingen in Europa en de financiële markten. De gevolgen van de oorlog 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.

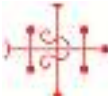
We zien dat het economisch herstel stagneert, de energie- en voedselprijzen zijn sterk gestegen en dit leidt in het eerste kwartaal van 2022 tot (uitzonderlijk) hoge inflatiecijfers. De waarde van de beleggingen is gedaald maar op het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Er zijn diverse sanctiemaatregelen door de EU tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur heeft extra checks uitgevoerd om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen. Hierbij is extern juridisch advies ingewonnen.

Studies

In de loop van 2022 zal een regulier ALM studie worden uitgevoerd evenals de continuïteitstoets. Daarnaast is het OFP door de FSMA geselecteerd als één van de deelnemers aan de EIOPA stresstest.

Pensioenakkoord

Veel aandacht zal er in 2022 gaan naar de ontwikkelingen rond de aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland. Er is een werkgroep opgesteld waarin de Pensioenraad, de Ondernemingsraad en de werkgevers

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C8 of 21

vertegenwoordigd zijn. Eind maart 2022 is de wetgeving naar de Tweede Kamer gestuurd met een beoogd datum van inwerkingstreding van 1-1-2023. Ten tijde van de publicatie van de jaarrekening is nog veel onduidelijk, maar vast staat dat de implementatie van het pensioenakkoord grote gevolgen zal hebben voor zowel de pensioenregeling als de uitvoering door het pensioenfonds.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2021	2020	2019	2018	2017
Actieve aangeslotenen (incl. IP)	1.338	1.455	1.492	1.498	1.503
Passieve aangeslotenen	1.089	1.056	1.058	1.043	1.068
Rentetrekkers (incl. wezen)	2.429	2.418	2.424	2.436	2.400
Totaal	4.856	4.929	4.974	4.977	4.971

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten, rendement van de activa (x € 1.000), herwaardering (in %)

	2021	2020	2019	2018	2017
Dotatie inrichters	-383.255	-89.000	42.600	104.000	-118.600
Uitkeringen	72.124	68.481	66.408	62.807	20.335
Bedrijfskosten	1.780	1.725	1.791	1.681	243
Rendement	68.907	385.852	525.761	45.954	59.250
Rendement %	2,23%	11,85%	20,42%	1,45%	2,11%
Herwaardering actieven	1,08%	2,65%	1,88%	1,45%	0,07%
Herwaardering inactieven	0,00%	1,48%	1,32%	1,33%	0,00%

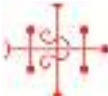
Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)

	2021	2020	2019	2018	2017
Technische voorzieningen (LTV)	2.876.158	3.262.819	2.986.333	2.555.961	2.483.463
Solvabiliteitsmarge	18.024	18.573	18.670	18.847	18.626
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	2.931.907	3.319.470	3.094.067	2.590.517	2.502.384
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	101,30%	101,16%	102,96%	100,61%	100,01%

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen NL

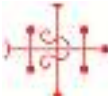
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

ACTIVA	CODES	2021	2020
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	3,316,369,968.51	3,657,735,273.73
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3,316,369,968.51	3,657,735,273.73
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	3,316,369,968.51	3,657,735,273.73
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
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	94,085.54	98,387.39
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	0.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	0.00	0.00
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	94,085.54	98,387.39
VI. Liquide middelen	51	18,744,923.24	16,656,590.44
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
TOTAAL	21/51	3,335,208,977.29	3,674,490,251.56

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C11 of 21

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

PASSIVA	CODES	2021	2020
I. Eigen vermogen	11	55,748,991.79	56,650,527.93
A. Sociaal fonds	111	37,725,162.79	38,076,990.93
B. Solvabiliteitsmarge	112	18,023,829.00	18,573,537.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	2,876,157,667.00	3,262,819,474.00
A. Pensionering en overlijden	121	2,858,978,102.00	3,238,947,495.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	17,179,565.00	23,871,979.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	402,908,446.29	353,343,511.69
A. Technische schulden	421	400,662,759.45	350,514,300.13
B. Fiscale schulden	422	1,880,454.02	1,729,739.27
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	365,232.82	1,099,472.29
V. Overlopende rekeningen	433/434	393,872.21	1,676,737.94
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	393,872.21	1,676,737.94
TOTAAL	11/43	3,335,208,977.29	3,674,490,251.56

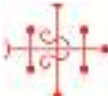
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C12 of 21

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2021

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Belegingsvastgoed (+)(-)	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	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2021

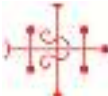
Inhoud	Codes	2021	2020
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-68,840,762.63	-433,998,526.87
A. Bijdragen (+)	710	16,745,000.00	261,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	16,745,000.00	261,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	72,124,117.97	68,480,830.16
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,122,355.00	1,127,035.00
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	998,903.34	1,095,641.29
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,154,472.79	1,095,641.29
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	155,569.45	0.00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	386,661,807.00	-276,486,303.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	379,969,393.00	-275,965,513.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,858,978,102.00	3,238,947,495.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	3,238,947,495.00	2,962,981,982.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	6,692,414.00	-520,790.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	17,179,565.00	23,871,979.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	23,871,979.00	23,351,189.00
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	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	400,000,000.00	350,000,000.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	69,243,092.50	386,314,438.60
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	1,067,612.49	1,641,798.58
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-718,705.46	-77,255.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	68,907,302.69	385,852,107.76
1. Meerwaarden (+)	725	634,111,593.93	385,859,422.40
2. Minderwaarden (-)	625	565,204,291.24	7,314.64
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,131,145.81	2,192,574.74
H. Overige financiële kosten (-)	626	9,038.05	11,190.32
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1,780,101.59	-1,724,991.89
A. Goederen en diensten (-)	631	1,780,023.71	1,724,991.89
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-77.88	0.00
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	476,235.58	-1,666,961.84
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	476,235.58	0.00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0.00	1,666,961.84
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	901,536.14	51,076,042.00
A. Winst (-)	68		0.00
B. Verlies (+)	78	901,536.14	51,076,042.00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C14 of 21

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2021

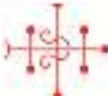
	Codes	2021	2020
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-901,536.14	-51,076,042.00
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-901,536.14	-51,076,042.00
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	549,708.00	96,517.00
1. Toewijzing (-)	693		
2. Onttrekking (+)	793	549,708.00	96,517.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	351,828.14	50,979,525.00
1. Toewijzing (-)	695		
2. Onttrekking (+)	795	351,828.14	50,979,525.00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
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	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 of 21

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>3.316.369.969</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	3.316.369.969	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €487.309.852. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 2,23% voor 2021 versus 11,85% voor het jaar 2020.		
V - Vorderingen		<u>94.086</u>
Overige vorderingen – op Bijdragende Ondernemingen voor zorgbijdrage gepensioneerden	94.086	
VI - Liquide middelen		<u>18.744.923</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510002 NL Blackrock zichtrekening	-748	
510006 NL ABN AMRO zichtrekening	110.373	
510011 NL BoA zichtrekening	14.391.181	
510012 NL BoA zichtrekening	4.244.117	
5800 NL hangende verrichtingen	0	
VII – Overlopende rekeningen		<u>0</u>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C16 of 21

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>55.748.992</u>
Sociaal fonds	37.725.163	
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	18.023.829	
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>2.876.157.667</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 31.12.2021 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 2021 is 19 jaar.	
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2020 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"> • 2,2% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) • 1% 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 	

	<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. 1,75% 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.

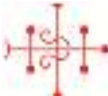
De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basissen van het pensioenreglement, bedragen €2.382.481.752 voor het luik "pensionering" enerzijds en €14.316.304 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

Uit de continuïteitstest die in 2019 uitgevoerd werd is geconcludeerd dat de buffer van 20% van de totale KTV toereikend is. De continuïteitstest wordt minimaal iedere drie jaar opnieuw bepaald.

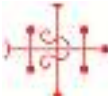
De LTV berekend volgens de methodologie van het financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt €2.858.978.102 voor het luik "pensionering" enerzijds en €17.179.565 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

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

		31 dec 2021
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV basis)		2.382.481.752
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.104.749.038	
Lopende wezenrenten	310.181	
Uitgestelde rechten (slapers)	286.163.502	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	991.569.212	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV basis)		14.316.304
Lopende renten	14.316.304	

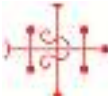
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C18 of 21

IV - Schulden			<u>402.908.446</u>
Technische schulden			
Teruggave gestorte premie volgens afspraken financieringsplan		400.000.000	
Betalingen aan niet gevonden deelnemers		664.723	
Netto uitkeringen		-1.963	
Fiscale en parafiscale schulden		1.880.454	
Belastingen van dec 2021 op betaalde pensioenen	1.605.387		
Premies ZVW van Dec 2021 op betaalde pensioenen	275.067		
Overige		365.233	
Te ontvangen facturen	0		
NL r/c OFP BE luik – betaalde facturen	365.233		
V – Overlopende rekeningen			<u>393.872</u>
Vermogensbeheerskosten		393.872	

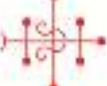
 ExxonMobil OFF	ExxonMobil OFF	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C19 of 21

Resultatenrekening

I – Technisch resultaat		-68.840.763
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		16.745.000
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €42.678.480 voor het boekjaar 2021. De terugstorting van 400 MEUR staat vermeld onder overige technische kosten.		
Uitkeringen		-72.124.118
Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen		-1.122.355
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		998.903
Van andere pensioeninstellingen (+)	1.154.473	
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-155.569	
Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		379.969.393
Voorziening begin boekjaar (+)	3.238.947.495	
Voorziening eind boekjaar (-)	-2.858.978.102	
Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		6.692.414
Voorziening begin boekjaar (+)	23.871.979	
Voorziening eind boekjaar (-)	-17.179.565	
Overige technische opbrengsten (+)		0
Overige technische kosten (-)		-400.000.000
Dit betreft de voorgenomen terugstorting aan de Bijdragende Ondernemingen		
II. Financieel resultaat		69.243.093
Beleggingskosten		-1.067.612
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten		-718.705
Meer- of minderwaarden		68.907.302
Meerwaarden	634.111.594	
Minderwaarden	-565.204.291	
Overige financiële opbrengsten		2.131.146
Overige financiële opbrengsten (+)	57.854	
Voordelige betalingsverschillen(+)	13	
UWV ontvangen bedragen (+)	940.091	
ZVW contributies (+)	1.133.186	
Overige financiële kosten		-9.038

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C20 of 21

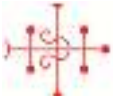
III - Bedrijfsresultaat		<u>-1.780.102</u>
Goederen en diensten	-1.780.024	
Algemene kosten	-78	
VI – Uitzonderlijk resultaat (+)(-)		<u>476.236</u>
Uitzonderlijke financiële opbrangst	476.236	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (winst + / verlies -)		<u>-901.536</u>
Onttrekking solvabiliteitsmarge (+)	549.708	
Verlies (+)	351.828	
Dit bedrag stemt overeen met de verlaging van het eigen vermogen per eind 2021 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C21 of 21

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D1 of 14

Deel D: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Frankrijk

Algemeen

Per 1 juli 2019 werd 10% van de “vested” Franse pensioenuitkeringen gefund door de Franse Bijdragende Ondernemingen door opening van het Frans afzonderlijk vermogen van het Europees pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-FR). De pensioenuitvoerder is de IGRS Esso. De berekening van de verplichtingen vindt plaats volgens Frans sociaal- en arbeidsrecht. Per einde 2020 is het percentage van de verplichtingen gefund in het OFP verhoogd naar 20%, in lijn met de Franse wetgeving.

Coronapandemie

Ook in 2021 bleef de coronapandemie grote invloed houden op de economische ontwikkelingen. In de loop van het jaar normaliseerden de levensomstandigheden en trok de economie in de eurozone aan. Echter de opkomst van de omikron variant zorgde in het vierde kwartaal opnieuw voor beperkende maatregelen en ontwrichting van het handelsverkeer. Een krappe arbeidsmarkt, aanbodbeperkingen en hogere energieprijzen, zorgden voor hogere inflatie. De rente is met name in het eerste kwartaal van 2021, met een half procent opgelopen wat een negatieve invloed had op de waarde van de obligatieportefeuilles. De aandelenmarkten waren sterk in 2021 en boekten goede resultaten.

Financiële informatie

Het financieringsplan is in 2021 niet aangepast, de laatste aanpassing voor het Frans Afzonderlijk vermogen dateert van 1 juli 2019.

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 invaliditeitsrisico dekt, is er geen solvabiliteitsmarge.

Betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, werden de Inrichters vrijgesteld van de betaling van de dotatie gezien het gunstige financieringsniveau van de technische provisies.

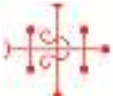
Pensioenverplichtingen

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 2021 was de Eurozone AA corporate bond discount rate 1,00%. Het lange termijn verwacht rendement berekend volgens appendix A was 2,7%. De LTV berekend met de discount rate van 1,00% is €127.894.911.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 of 14

De in 2021 uitbetaalde pensioenuitkeringen aan de IGRS bedragen €5.474.000.

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 120,47%.

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €152.769.244 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Franse Afzonderlijk Vermogen van het OFP waarborgt 20% van de totale Franse verplichtingen. Het Frans Afzonderlijk Vermogen van OFP heeft een netto rendement van 2,89% behaald in 2021. Het financieel resultaat van het boekjaar was een positief resultaat van €4.472.323. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt ondanks de negatieve waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door stijgende rentestanden.

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 2021 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2021
Obligaties en leningen	70,0	69,1
- Credits		32,9
- SELF		36,2
Aandelen	30,0	30,0
- ACWI		14,8
- EIF		15,2
Liquiditeiten / deposito's	-	0,9
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2021.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2021 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2021	income MEUR	Avg on loan %	income loss	on loan 31/12/2021	ratio 31/12/2021	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	23	yes	0.0	5.5%	4.3	1.4	106%	1.4
EWIM	USA LC aandelen	23	yes	0.0	5.0%	1.0	0.9	102%	1.0
	Aandelen	46	yes	0.0	5.3%	2.6	2.3	104%	2.4
BlackRock	Euro credit obligaties	61	yes	0.0	12.1%	4.1	9.8	108%	10.1
EWIM	SELF - O	-	no	0.0	0.0%	0.8	-	0%	-
EWIM	SELF - T	56	yes	0.0	70.5%	9.0	38.5	108%	41.8
	Vastrentend	109	yes	0.1	41.8%	6.3	47.8	108%	51.3
	Cash	1	no	-	-	-	-	-	-
	Totaal	154	yes	0.1	39.4%	5.2	56.1	108%	54.0

Op 31 december 2021 was 50 MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In 2020 was dit 43 MEUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 54 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 108% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2021 bedroegen 80 kEuro. In 2020 hield het OFP twee verschillende portfolio's aan met dezelfde euro staatsobligaties, SELF, waarvan de SELF-O enkel overnight uitleende en de SELF-T aan termlending deed. In 2021 zijn deze twee portfolio's geconcolideerd tot de SELF-T met een limiet van 70% aan termlending.

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

Uitvoeringskosten

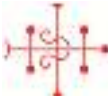
Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP FR luik hebben de kosten geen invloed op indexatie of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau 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 €45 per deelnemer en zijn ongeveer gelijk gebleven aan 2020. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2021. 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 86 KEUR, dit is 0,1% 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 gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 of 14

kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zouden in absolute termen gestegen moeten zijn tussen 2021 en 2020, omdat het Franse vermogen is verdubbeld op 31 December 2020, om aan 20% van de totale Franse verplichtingen te voldoen. Maar door de lagere performance van de credit portefeuille en de daaraan gerelateerde lagere performance fee blijft deze stijging beperkt.

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 worden de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2021 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2022

Gevolgen oorlog Oekraïne

In februari 2022 is Rusland een oorlog gestart tegen Oekraïne. Naast het menselijk leed, heeft deze oorlog grote invloed op de economische ontwikkelingen in Europa en de financiële markten. De gevolgen van de oorlog 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.

We zien dat het economisch herstel stagneert, de energie- en voedselprijzen zijn sterk gestegen en dit leidt in het eerste kwartaal van 2022 tot uitzonderlijk hoge inflatiecijfers. De waarde van de beleggingen is gedaald maar op het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Frans Afzonderlijk Vermogen nog meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen. Er zijn diverse sanctiemaatregelen door de EU tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur heeft extra checks uitgevoerd om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Studies

In de loop van 2022 zal een ALM studie worden uitgevoerd evenals de continuïteitstoets. Daarnaast is het OFP door de FSMA geselecteerd als één van de deelnemers aan de EIOPA stresstest.

De eerstvolgende verhoging van de verplichtingen gefund door het OFP is voorzien in 2025.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2021	2020	2019
Rentetrekkers	3.184	3.167	4.321

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2021	2020	2019
Dotatie inrichters	0	70.740	79.560
Uitkeringen	5.474	3.334	1.776
Bedrijfskosten	142	133	74
Rendement	2,89%	7,79%	1,01%

Technische voorzieningen en vermogen (x €1.000)

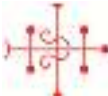
	2021	2020	2019
Technische voorzieningen	127.895	133.066	69.578
Vermogen	154.138	155.413	78.841
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV)	120,5%	116,7%	113,3%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D6 of 14

Transparantieverlag Afzonderlijk Vermogen FR

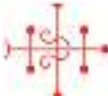
SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2021

ACTIVA	CODES	2021	2020
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	152,769,244.31	150,440,014.42
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	152,769,244.31	150,440,014.42
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	152,769,244.31	150,440,014.42
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0.00	0.00
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	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	1,368,461.38	4,973,438.93
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	154,137,705.69	155,413,453.35

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 of 14

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2021

PASSIVA	CODES	2021	2020
I. Eigen vermogen	11	26,184,164.00	22,155,927.43
A. Sociaal fonds	111	26,184,164.00	22,155,927.43
B. Solvabiliteitsmarge	112	0.00	0.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	127,894,911.00	133,066,423.40
A. Pensionering en overlijden	121	127,894,911.00	133,066,423.40
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0.00	0.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	17,429.41	135,755.38
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0.00	0.00
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	17,429.41	135,755.38
V. Overlopende rekeningen	433/434	41,201.28	55,347.14
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	41,201.28	55,347.14
TOTAAL	11/43	154,137,705.69	155,413,453.35

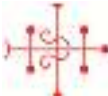
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 of 14

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2021

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
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	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2021

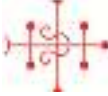
Inhoud	Codes	2021	2020
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-302,487.60	3,918,158.60
A. Bijdragen (+)	710	0.00	70,740,330.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0.00	70,740,330.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	5,474,000.00	3,334,000.00
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	0.00	0.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0.00	0.00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	5,171,512.40	-63,488,171.40
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	5,171,512.40	-63,488,171.40
1. Einde boekjaar (-)	6171	127,894,911.00	133,066,423.40
2. Begin boekjaar (+)	7171	133,066,423.40	69,578,252.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0.00	0.00
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	0.00	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	0.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	4,472,323.42	9,138,878.03
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	85,841.81	74,226.21
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	0.00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekenig van vreemde valuta (+)(-)	724/624	2,282.88	18,461.74
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	4,553,383.73	9,191,048.62
1. Meerwaarden (+)	725	5,849,060.69	9,316,575.91
2. Minderwaarden (-)	625	1,295,676.96	125,527.29
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,498.62	3,593.88
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-141,599.25	-133,179.91
A. Goederen en diensten (-)	631	141,586.27	133,179.91
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-12.98	0.00
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	-10,379.26
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0.00	10,379.26
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regulariserings (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-4,028,236.57	-12,913,477.46
A. Winst (-)	68	4,028,236.57	12,913,477.46
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 of 14

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2021

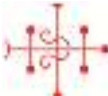
	Codes	2021	2020
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	4,028,236.57	12,913,477.46
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	4,028,236.57	12,913,477.46
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende 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	0.00
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-4,028,236.57	-12,913,477.46
1. Toewijzing (-)	695	4,028,236.57	12,913,477.46
2. Onttrekking (+)	795		0.00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
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.

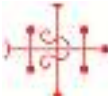
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 of 14

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>152.769.244</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €3.558.810. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2021.		
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 +2,89 % voor het jaar 2021.		
V - Vorderingen		<u>0</u>
VI - Liquide middelen		<u>1.368.461</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening	52	
5500002 Bank of America zichtrekening	1.368.412	
5500005 Blackrock fixed income	-3	

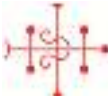
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 of 14

PASSIVA														
I - Eigen vermogen		<u>26.184.164</u>												
Sociaal fonds	26.184.164													
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>127.894.911</u>												
Pensionering	127.894.911													
<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 is in 2020 niet aangepast, de laatste aanpassing was per 01.07.2019. 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>De werkhypothesen per 31.12.2021 zijn als volgt:</p>														
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">LTV - ABO</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- actualisatievoet</td> <td style="padding-left: 20px;">1,00% (LTR = 2,7%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- sterftetafels</td> <td style="padding-left: 20px;">TGH / TGF 05</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- indexatie van de lopende renten</td> <td style="padding-left: 20px;">Inflatie-0,25%</td> <td></td> </tr> </table>			LTV - ABO			- actualisatievoet	1,00% (LTR = 2,7%)		- sterftetafels	TGH / TGF 05		- indexatie van de lopende renten	Inflatie-0,25%	
LTV - ABO														
- actualisatievoet	1,00% (LTR = 2,7%)													
- sterftetafels	TGH / TGF 05													
- indexatie van de lopende renten	Inflatie-0,25%													
De LTV volgens de methodologie van het financieringsplan bedraagt €127.894.911 voor het luik "Pensionering.														
IV - Schulden		<u>17.429</u>												
Overige		17.429												
Te ontvangen facturen	0													
FR r/c OFP BE luik – betaalde facturen	17.429													
V – Overlopende rekeningen		<u>41.201</u>												
Toe te rekenen kosten		41.201												
Vermogensbeheerskosten:	41.201													

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 of 14

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>-302.488</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		0
Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het FR afzonderlijk vermogen in 2021.	0	
<u>Uitkeringen</u>		<u>-5.474.000</u>
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 (-):	-5.474.000	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		0
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		5.171.512
Voorziening begin boekjaar (+)	133.066.423	
Voorziening eind boekjaar (-)	-127.894.911	
II. Financieel resultaat		<u>4.472.323</u>
Beleggingskosten		-85.842
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta(+)(-)		2.283
Meer- of minderwaarden		4.553.384
Meerwaarden	5.849.061	
Minderwaarden	-1.295.677	
Overige financiële opbrengsten		2.499
III - Bedrijfsresultaat		<u>- 141.599</u>
Goederen en diensten	- 141.586	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
Overige bedrijfskosten	-13	
VI –Uitzonderlijk resultaat (+)(-)		<u>0</u>
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>-4.028.237</u>
Winst (+)	4.028.237	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2021 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D14 of 14

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.