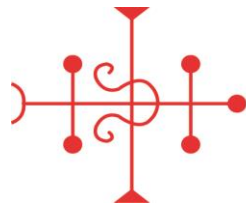


## JAARVERSLAG 2023



ExxonMobil OFP

### **Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2023**

Datum van goedkeuring door de RvB: 21 mei 2024

Datum van bekrachtiging door de AV: 13 juni 2024

#### **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

<b>VOORWOORD</b> .....	<b>4</b>
<b>DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP</b> .....	<b>5</b>
GOVERNANCE.....	5
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2023 .....	8
BELEGGINGSBELEID.....	9
VERWACHTINGEN 2024 .....	14
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD .....	15
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	20
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN .....	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	22
<b>DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË</b> .....	<b>1</b>
ONTWIKKELINGEN 2023 .....	1
TOEZICHTSCOMITÉ.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN .....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN .....	4
VERWACHTINGEN 2024 .....	6
KERNCIJFERS .....	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE .....	8
BALANS.....	12
RESULTATEN REKENING .....	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	19
<b>DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND</b> .....	<b>1</b>
ALGEMEEN.....	1
ONTWIKKELINGEN 2023 .....	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	2
DE PENSIOENREGELINGEN .....	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	5
UITVOERINGSKOSTEN.....	7
VERWACHTINGEN 2024 .....	8
KERNCIJFERS .....	9
BALANS.....	15
RESULTATENREKENING .....	19
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING .....	21
<b>DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK</b> .....	<b>1</b>
ALGEMEEN.....	1
ONTWIKKELINGEN 2023 .....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	2
BELEGGINGEN.....	3
UITVOERINGSKOSTEN.....	4
VERWACHTINGEN 2024 .....	5
KERNCIJFERS .....	6
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR .....	7
BALANS.....	12

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A3 van 22

RESULTATEN REKENING .....	15
POSTEN BUITEN BALANSTELLING .....	16

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A4 van 22

## Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2023 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2023.

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 2023 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 EMCF, de chemie tak van de Franse Bijdragende Ondernemingen, zoals bepaald door de Franse sociale wetgeving en 60% van de pensioenen in uitkering van ESSO SAF(ESAF) and ESSO Raffinage SAS(ERSAS).

Het verslagjaar 2023 kenmerkt zich enerzijds door het onverminderd voortzetten van geopolitieke onzekerheid en anderszijds door herstel van de financiële markten. Grote economieën bleken veerkrachtiger dan initieel gedacht, met name in de VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af mede door het gevoerde rentebeleid van de centrale banken. In 2024 worden volgens de financiële experts de eerste renteverlagingen in de Verenigde-Staten en Europa verwacht.

De beleggingen van het fonds behaalden in 2023 een positief rendement, zowel de aandelen als obligatiebeleggingen rendeerden goed. De waarde van de beleggingen van alle Afzonderlijke Vermogens is toegenomen in vergelijking met het voorgaande jaar.

De drie Afzonderlijke Vermogens voldoen op jaareinde 2023 aan de vereiste 100% dekkingsgraad. De Raad van Bestuur heeft ook in 2023 extra checks uitgevoerd waarbij zeker is gesteld dat aan alle sanctiemaatregelen - als gevolg van het conflict in de Oekraïne - wordt voldaan, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.


De Raad van Bestuur,

---

A. Roeland – Voorzitter

---

N. Westra – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A5 van 22

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

### Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2023 de volgende governance structuur:

#### **Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2023**

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 31-12-2023**


A. Cuypers      EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV  
 A. Mareschal    EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC.  
 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.  
 A.L. Soilleux    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 van uit maakt die hij vertegenwoordigt en 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 31-12-2023**

A. Roeland, Voorzitter  
 N. Nowé  
 J. Alen  
 N. Westra

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. In 2023 is mevrouw A. Cuypers opgevolgd door de heer N. Nowé. De Raad van Bestuur heeft in 2023 zeven keer beraadslaagd.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A6 van 22

**Beleggingscommissie: leden per 31-12-2023**

M. Spijksma, Voorzitter  
K. Keijman, Secretaris  
S. Benmeridja  
H. Cottrell  
A. Roeland  
J.C. Marcelin  
L. de Rijke  
R. Esbach

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 2023 is mevrouw V. Lagrange opgevolgd door de heer K. Keijman.

**Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2023**

N. Westra, Voorzitter  
K. Keijman  
D. Smits

Het Dagelijks Bestuur is een operationeel orgaan dat bestaat uit één tot vier leden die worden benoemd door de Raad van Bestuur. In 2023 is mevrouw V. Lagrange opgevolgd door de heer K. Keijman.

**Erkende Commissaris**

PwC bedrijfsrevisoren, BV  
vertegenwoordigd door Kurt Cappoen

**Risk Manager**

Mercer B.V. Nederland  
vertegenwoordigd door Jeroen Terheggen

**Data Privacy Officer**

Esso Nederland B.V.  
vertegenwoordigd door Bianca Maibaum

**Interne Auditor**

KPMG  
vertegenwoordigd door Koen De Loose

**Compliance Officer**


CMS DeBacker  
vertegenwoordigd door Elke Duden

**Aangewezen actuaris**

Mercer B.V.B.A.  
vertegenwoordigd door Franky Stevens

**Adviserend actuaris**

Mercer B.V.B.A. (België en Frankrijk)  
Mercer B.V. (Nederland)  
Vertegenwoordigd door Dirk Kemkers en Tineke Haven

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	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 custodians van de vermogensbeheerders.

### **Pensioen administrateurs**

Nederland : Achmea Pensioenservices N.V.  
België : EMFEA Consulting BVBA  
Frankrijk : IGRS Esso

### **Accountant**

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A8 van 22

In het kader van de elf principes van deugdelijk bestuur hebben het Dagelijks Bestuur, de aangewezen actuaire, de beleggingscommissie, de interne auditor, de compliance officer en de erkend commissaris in hun effectieve rol, de Raad van Bestuur bijgestaan. De scope van deze organen omvat zowel het Belgisch, Nederlands 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 2023

Het verslagjaar 2023 kenmerkt zich enerzijds door het onverminderd voortzetten van geopolitieke onzekerheid en anderszijds door herstel van de financiële markten. Grote economieën bleken veerkrachtiger dan initieel gedacht, met name in de VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af mede door het gevoerde rentebeleid van de centrale banken. In 2024 worden volgens de financiële experts de eerste renteverlagingen in de Verenigde Staten en Europa verwacht.


Door de sterk presterende economie van de VS, een zachte winter in Europa en het zicht op renteverlagingen, was 2023 een sterk jaar voor aandelen. In de VS behaalden de “mega-cap” technologie aandelen een hoog rendement, gedreven door enerzijds significante kostenbesparingen en anderzijds door de groei van artificial intelligence en het winstpotentieel daarvan. Europese aandelen stegen sectorbreed in 2023. Het beeld voor opkomende markten aandelen is meer genuanceerd. De interne problemen van de Chinese economie en geo-politieke spanningen hadden een negatief effect op de aandelenmarkt in China, maar ook op die van omringende landen. Obligatiemarkten veerden terug in 2023 ten opzichte van 2022, met name de daling van de kapitaalmarktrente zorgde in het vierde kwartaal voor herstel. Op monetair vlak werd de euro sterker ten opzichte van de dollar, hetgeen een negatief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP gehouden USD aandelenportefeuille.

De drie Afzonderlijke Vermogens voldoen op jaareinde 2023 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

Als reactie op de inval in de Oekraïne hebben de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie sanctie maatregelen getroffen tegen Rusland en haar inwoners. Beleggingen in Russische fondsen zijn aan beperkingen onderworpen en het EM OFP heeft de benodigde stappen gezet om in lijn te zijn en te blijven met deze maatregelen.

### Wijzigingen Raad van Bestuur OFP

Per 1 januari 2023 is mevrouw A. Cuypers opgevolgd door de heer N. Nowé.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A9 van 22

## Wetgeving

### Wet toekomst pensioenen Nederland

Op 1 juli 2023 is de wet toekomst pensioenen aangenomen in Nederland. De uiterste implementatie datum is 1 januari 2028. De wet stelt dat er alleen nog in een type Defined Contribution (D.C.) plan kan worden opgebouwd. Daarnaast is het de verwachting dat reeds opgebouwde rechten in een Defined Benefit (D.B.) plan worden omgezet naar het nieuwe D.C. plan, tenzij de sociale partners hier anders over beslissen. Voor fondsen die niet in Nederland gevestigd zijn is dit laatste niet van toepassing. Het artikel met betrekking tot de collectieve omzetting van reeds opgebouwde rechten naar D.C. ("invaren"), valt niet onder de sociaal- en arbeidswetgeving. De nieuwe pensioenregeling 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 aan de sociale partners voor een nieuwe pensioenregeling.

### Transparantiewet België

Deze wet is in februari 2023 gepubliceerd. De wet zal op een gefaseerde manier in werking treden: de algemene bepalingen gaan in vanaf 1 januari 2023; een aantal andere bepalingen zal pas op een uitgestelde datum in voege treden, te weten:

- Het uitbetalingsproces in 2025;
- Het pensioenoverzicht en aansluitingsdocument in 2026;
- Nieuwe bepalingen voor het transparantieverlag in 2027.

### Digital Operation Resilience Act (DORA)

DORA is van toepassing op alle Europese financiële instellingen en heeft tot doel de instellingen weerbaarder te maken bij ernstige operationele verstoringen zoals cyberaanvallen. In de aanloop naar de inwerkingtreding in 2025 worden pensioenfondsen gevraagd zich voor te bereiden op de nieuwe verplichtingen met betrekking tot ICT-ricobeheer, -incidentrapportering, weerbaarheids testing en het uitbestedingsrisico. De uitwerking in de vorm van Regulatory Technical Standards wordt in 2024 verwacht. De Raad van Bestuur heeft support ingeschakeld van de IT afdeling van ExxonMobil om haar bij te staan om aan de vereisten van deze complexe wetgeving te voldoen.


## Beleggingsbeleid

### Uitgangspunten strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix voor de individuele luiken binnen het OFP is prudent ingericht en beperkt het risico op tekorten. Indien tekorten zich voordoen, dan zullen de Bijdragende Ondernemingen op korte termijn dienen bij te financieren de 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.

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. Herbalanceringen 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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A10 van 22

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.

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.

Valutarisico's worden niet afgedekt, tenzij de Raad van Bestuur daar in specifieke gevallen anders over zou beslissen. Doordat alle vastrentende waarden in euro gedomineerd zijn en in de wereldwijde aandelenportefeuille ook een deel in eurolanden wordt belegd, is de verwachting van de Raad van Bestuur dat het valutarisico beheersbaar zal zijn.

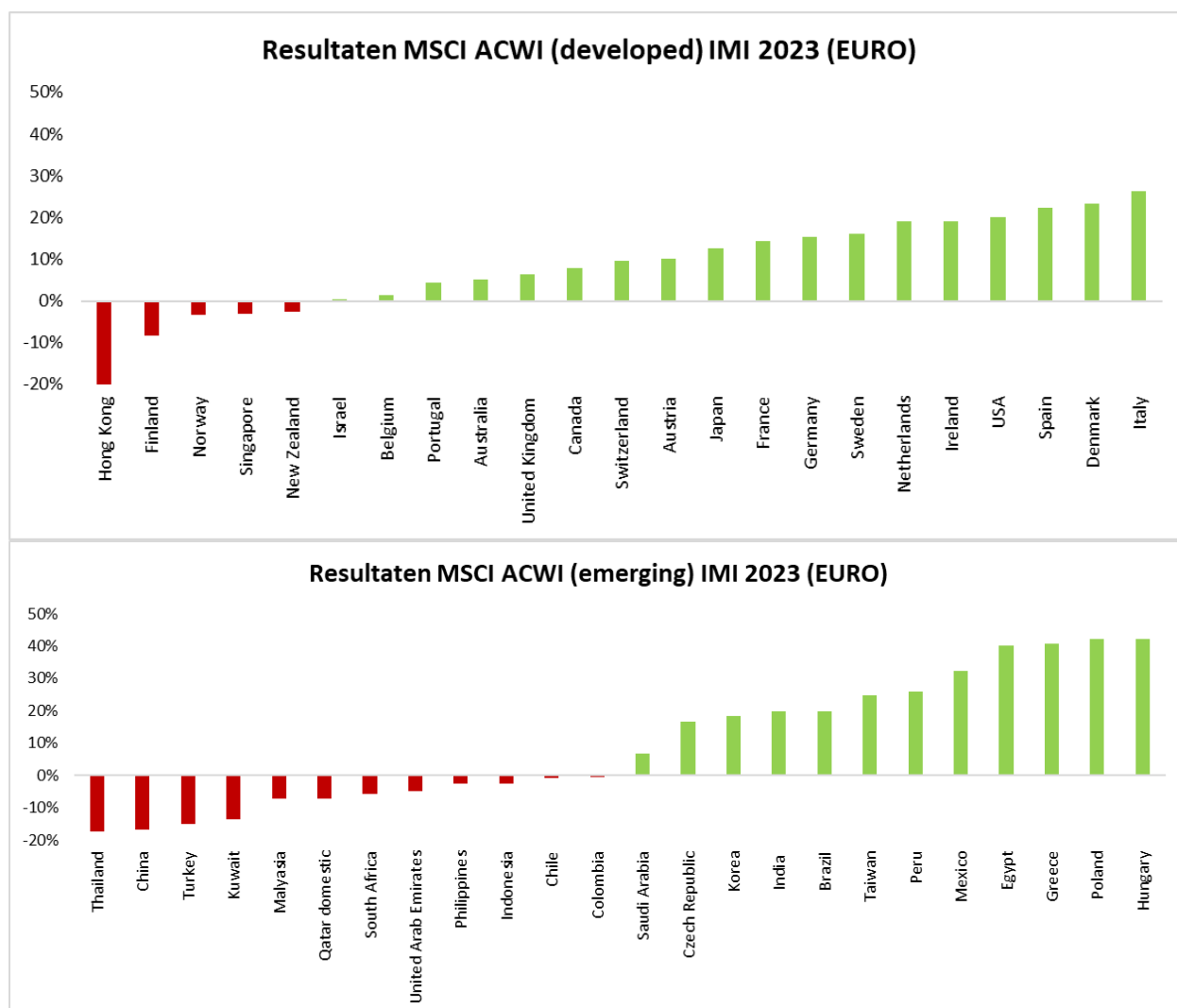
## Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

### *Aandelenportefeuille*

Grote economieën bleken veerkrachtiger dan gedacht, met name in VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af door renteverhogingen van de centrale banken. In 2024 worden de eerste renteverlagingen in de VS en Europa verwacht. Door de sterk presterende economie van de VS, een zachte winter in Europa en het zicht op renteverlagingen, was 2023 een sterk jaar voor aandelen. In de VS behaalden de “mega-cap” technologie aandelen een hoog rendement, gedreven door enerzijds significante kostenbesparingen en anderzijds door de groei van artificial intelligence en het winstpotentieel daarvan. Europese aandelen stegen sectorbreed in 2023. Het beeld voor opkomende markten aandelen is meer genuanceerd. De interne problemen van de Chinese economie en geopolitieke spanningen hadden een negatief effect op de aandelenmarkt in China, maar ook op die van omringende landen.

Op monetair vlak werd de euro sterker ten opzichte van de dollar, hetgeen een negatief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP gehouden USD aandelenportefeuille.


De ExxonMobil OFP aandelenportefeuilles kent een “capital weighted” verdeling over de landen uit de MSCI index (ontwikkelde markten, opkomende markten en de large/mid/small caps). De aandelenportefeuille (exclusief private equity) behaalde een rendement van 17.7%. Dit is 0,1% hoger dan de benchmark (i.e. MSCI world index). In onderstaande grafieken zijn de diverse prestaties over 2023 van de ontwikkelde en opkomende markten weergegeven waarin door het fonds werd belegd. Naar aanleiding van de sancties tegen Rusland, behoort Rusland niet meer tot de categorie van opkomende markten. Hierdoor maakt Rusland geen deel meer uit van de MSCI world index. Om de prestatie versus de MSCI benchmark accuraat op te volgen, worden de Russische aandelen in een aparte portefeuille aangehouden, in afwachting van verkoop of afschrijving. Op jaareinde bedroeg de waarde van de Russische aandelen 184 euro.



### Obligatieportefeuille

Obligatiemarkten veerden terug op in 2023. Na een slecht 2022, zorgde met name de daling van de kapitaalmarktrente in het vierde kwartaal voor herstel. De waarde van de overheidsobligaties portefeuille steeg met 6.4% en de bedrijfsobligaties portefeuille met 7.4%.

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het OFP bestaan uit een mix van overheids- en bedrijfsobligaties die gezamenlijk de looptijd van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A12 van 22

### **Derivaten en Securities Lending**

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

De portefeuille kan ook deels beleend worden ('securities lending'). Bij securities lending wordt een deel van de beleggingsportefolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 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**

Maatschappelijk Verantwoord beleggen krijgt 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 houding ten opzichte van ESG heeft. Koersontwikkelingen van bedrijven die worden beloofd 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 gebruikt wordt om materiële duurzaamheidsgerelateerde inzichten te integreren en te verbeteren. Hiermee denkt het OFP het risico gecorrigeerde rendement op lange termijn te zullen verbeteren.

De Beleggingscommissie, de Raad van Bestuur en de Pensioenraad hebben in voorgaande jaren uitgebreid stilgestaan rond ESG en 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. Daarbij werden de huidige investeringen die het OFP zelf bezit onder de loep genomen en gekaderd binnen het ESG framework. Ook in 2023 is de Raad van Bestuur van mening dat het huidige beleid, het passief investeren in indices die zichzelf corrigeren met de marktontwikkelingen, tegen de laagst mogelijke beleggingskosten, passend blijft voor het OFP.

Het OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen. Ook het komende jaar 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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A13 van 22

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 gereguleerde 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 belangen te behartigen bij het stemmen. In de periodieke meetings met de vermogensbeheerders wordt 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 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 2023 rapport is beschikbaar op de website van Blackrock: [BlackRock Investment Stewardship Annual Report 2023](#)


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

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 meent 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 2023 proxy stemoverzicht:

- 6918 totaal aantal proxy stemmen;
- In 370 gevallen heeft EMIM het voorstel van ISS niet gevolgd, maar gestemd in lijn met het management voorstel van het betreffende bedrijf;
- In 77 gevallen heeft EMIM tegen het management voorstel gestemd in lijn met het voorstel van ISS.

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	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A14 van 22

## Verwachtingen 2024

Het blijven onzekere tijden. Geopolitieke spanningen blijven onverminderd haar stempel drukken op onze samenleving. Verkiezingen voor zowel het EU parlement als de Verenigde Staten worden met belangstelling gevolgd door de financiële markten. Tegelijkertijd blijken grote economieën veerkrachtiger dan gedacht. De inflatie is gedaald en komt in de buurt van het gewenste niveau zoals vastgesteld door de centrale banken. De eerste renteverlagingen in de VS en Europa worden in de loop van 2024 verwacht.

De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens licht toegenomen ten opzichte van jaareinde 2023, met name de aandelenportefeuille blijft goed presteren. De dekkingsgraden van alle Afzonderlijk Vermogens komen boven de 100% uit op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Van belang voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is de overgang naar een D.C. regeling uiterlijk per 1 januari 2028. Ten tijde van de opmaak van dit jaarverslag is het nog niet duidelijk of de nieuwe D.C. regeling zal worden uitgevoerd door het fonds of zal worden uitbesteed. De sociale partners hebben tentatief besloten om de opgebouwde rechten achter te laten in het gesloten fonds ("niet invaren").

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

Transparantieverslag geconsolideerd

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>3.205.763.220,25</b>	<b>2.791.546.440,74</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3.205.763.220,25	2.791.546.440,74
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	3.205.763.220,25	2.791.546.440,74
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>667.739,62</b>	<b>32.607.098,17</b>
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	31.320.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	31.320.000,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00
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	667.739,62	1.287.098,17
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>168.913.706,56</b>	<b>81.761.190,96</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>3.375.344.666,43</b>	<b>2.905.914.729,87</b>

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING  
BALANS OP 31/12/2023**

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>240.561.439,85</b>	<b>159.761.033,75</b>
A. Sociaal fonds	111	208.237.245,85	127.848.654,75
B. Solvabiliteitsmarge	112	32.324.194,00	31.912.379,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>3.080.061.185,00</b>	<b>2.733.705.851,00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	3.066.466.613,00	2.718.198.267,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	13.594.572,00	15.507.584,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>54.025.103,51</b>	<b>12.048.881,42</b>
A. Technische schulden	421	50.791.257,20	798.705,90
B. Fiscale schulden	422	2.462.805,37	9.798.747,95
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	771.040,94	1.451.427,57
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>696.938,07</b>	<b>398.963,70</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	696.938,07	398.963,70
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>3.375.344.666,43</b>	<b>2.905.914.729,87</b>

**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0,00
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	



Afdeling III  
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2023

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-181.226.024,72</b>	<b>1.037.600.295,72</b>
A. Bijdragen (+)	710	339.200.000,00	426.300.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	339.200.000,00	426.300.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	117.913.459,96	108.305.019,11
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.099.215,00	1.120.665,00
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	797.683,61	1.764.146,93
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.260.824,56	2.042.675,21
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	463.140,95	278.528,28
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-346.355.334,00	725.256.066,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-348.268.346,00	718.391.495,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	3.066.466.613,00	2.718.198.267,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2.718.198.267,00	3.436.589.762,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	1.913.012,00	6.864.571,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	13.594.572,00	15.507.584,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	15.507.584,00	22.372.155,00
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	2.507.272,77	11.054.105,40
N. Overige technische kosten (-)	619	58.362.972,14	17.348.338,50
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>265.335.918,15</b>	<b>-1.010.631.170,98</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	1.644.169,76	26.934,45
C. Beleggingskosten (-)	622	1.193.086,84	1.208.053,86
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	177.666,76	996.661,90
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	262.495.111,71	-1.013.432.047,38
1. Meerwaarden (+)	725	332.733.036,09	104.890.408,74
2. Minderwaarden (-)	625	70.237.924,38	1.118.322.456,12
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2.212.056,76	2.997.199,80
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	11.865,89
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-3.309.362,33</b>	<b>-4.022.359,12</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	3.308.756,05	4.022.083,88
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-606,28	-275,24
<b>IV. Waardeverminderingen (-)(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>-125,00</b>	<b>1.462,00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	1.462,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	125,00	0,00
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-80.800.406,10</b>	<b>-22.948.227,62</b>
A. Winst (-)	68	80.800.406,10	22.948.227,62
B. Verlies (+)	78		

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2023**

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>80.800.406,10</b>	<b>22.948.227,62</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	80.800.406,10	22.948.227,62
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>-411.815,00</b>	<b>-728.893,58</b>
1. Toewijzing (-)	693	411.815,00	728.893,58
2. Onttrekking (+)	793	0,00	0,00
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>-80.388.591,10</b>	<b>-22.219.334,04</b>
1. Toewijzing (-)	695	80.388.591,10	22.219.334,04
2. Onttrekking (+)	795	0,00	0,00
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		

(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».


(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(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.

(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».

*De toelichting op de individuele posten van de balans- en resultatenrekening staat beschreven bij de Afzonderlijke Vermogens van België, Nederland en Frankrijk.*

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	Pag. A20 van 22

## 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.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2023	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	Final
	Jaarverslag 2023	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	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B1 van 19

## Deel B: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen België

### Ontwikkelingen 2023

Het verslagjaar 2023 kenmerkt zich enerzijds door het onverminderd voortzetten van geopolitieke onzekerheid en anderszijds door herstel van de financiële markten. Grote economieën bleken veerkrachtiger dan initieel gedacht, met name in de VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af mede door het gevoerde rentebeleid van de centrale banken. In 2024 worden volgens de financiële experts de eerste renteverlagingen in de Verenigde-Staten en Europa verwacht.

Door de sterk presterende economie van de VS, een zachte winter in Europa en het zicht op renteverlagingen, was 2023 een sterk jaar voor aandelen. In de VS behaalden de “mega-cap” technologie aandelen een hoog rendement, gedreven door enerzijds significante kostenbesparingen en anderzijds door de groei van artificial intelligence en het winstpotentieel daarvan. Europese aandelen stegen sectorbreed in 2023. Het beeld voor opkomende markten aandelen is meer genuanceerd. De interne problemen van de Chinese economie en geo-politieke spanningen hadden een negatief effect op de aandelenmarkt in China, maar ook op die van omringende landen. Obligatiemarkten veerden terug in 2023 ten opzichte van 2022, met name de daling van de kapitaalmarktrente zorgde in het vierde kwartaal voor herstel. Op monetair vlak werd de euro sterker ten opzichte van de dollar, hetgeen een negatief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP gehouden USD aandelenportefeuille.

Het Belgische Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2023 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

### 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 2023 werd er twee keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverslag van 2022, de communicatie naar deelnemers en de aanpassingen aan het strategisch beleggingsbeleid voor België.

### Communicatie

In het kader van de effectieve informatieverbreiding werden de pensioenfiches aan alle aangeslotenen opgestuurd door de pensioenuitvoerder EMFEA. Met de verzending van de pensioenfiches per 1-1-2023 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.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B2 van 19

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.

## Financiële informatie

### Bijdragevoet

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

Om vooraf een inschatting van de jaarkost te kennen wordt eerst een theoretische jaarlijkse dotatie bepaald. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €36.687.930 voor het boekjaar 2023.

### Werkelijk betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, was er in 2023 geen noodzaak voor een additionele bijdrage gezien het voldoende gunstige financieringsniveau van de technische provisies. De werkelijk betaalde dotatie bedroeg €0.00 zijnde 0,0% van de theoretische dotatie berekend volgens het Financieringsplan.

### Pensioenverplichtingen


De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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 eventueel negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd. De LTV is de ABO berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate – IDR (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan).

LTV (de hoogste waarde van )	ABO-berekening gebruik makend van de meest prudente actualisatievoet - IDR: 3,0% (per continuïteitstoets 2022) - Lange termijn verwacht rendement: 3,9% (per 31 december 2023)
------------------------------	--

Op 31 december 2023 was de IDR (3,0%) leidend als actualisatievoet voor de ABO berekening.

De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het Financieringsplan. In vergelijking met 2022 daalt de solvabiliteitsmarge met 0,5 MEUR.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B3 van 19

Voorzieningen per 31 december 2023			
	Pensioenluik	Invalideitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	424,650,873	3,376,015	428,026,887
Lange Termijn Voorzieningen (LTV)	481,292,108	4,186,829	485,478,937
Solvabiliteitsmarge (SM)			13,875,891
<b>LTV plus SM</b>			<b>499,354,828</b>

De in 2023 uitbetaalde netto pensioenuitkeringen bedragen €27.583.394 waaronder €25.389.589 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 2023	31 december 2022
Financieringsniveau KTV	135,72%	136,87%
Financieringsniveau LTV + SM	116,33%	111,25%


## Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €571.435.817 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 10,11% behaald in 2023. In 2022 bedroeg het rendement -20.15%.

De rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2023	2022	2021
<b>Aandelen</b>	<b>17,71%</b>	<b>-12,82%</b>	<b>27,07%</b>
- BlackRock world ex USA LC	13,29%	-13,21%	17,50%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	22,05%	-12,73%	38,41%
<b>Obligaties</b>	<b>7,23%</b>	<b>-23,99%</b>	<b>-4,59%</b>
- BlackRock Euro Credits	7,45%	-15,36%	-1,83%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	6,42%	-38,98%	-10,45%
<b>Totaal</b>	<b>10,11%</b>	<b>-20,15%</b>	<b>4,05%</b>

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was een winst van €53.990.467.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B4 van 19

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 2023 (basis marktwaarde) als volgt:

	% SIP	% Ultimo 2023
Obligaties en leningen	60,0	68,9
- Credits		47,8
- SELF		21,1
Aandelen	40,0	29,4
- ACWI		14,0
- EIF		15,4
Liquiditeiten / deposito's	-	1,7
<b>Totaal</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Per December 2023 is de Strategische Asset Allocatie zoals vastgelegd in de SIP gewijzigd van 70% Obligaties en leningen en 30% aandelen naar een allocatie van 60% Obligaties en leningen en 40% aandelen. De benodigde aan- en verkopen zijn uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2024.

### Resultaten securities lending


Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2023.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2023 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2023	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2023	ratio 31/12/2023	value M€
BlackRock	World ex USA LC	81	yes	0.1	8.1%	5.7	5.2	104.1%	5.4
EMIM	USA LC aandelen	90	yes	0.0	2.0%	0.6	1.8	102.0%	1.8
<b>Aandelen</b>		<b>171</b>	<b>yes</b>	<b>0.1</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.0</b>	<b>7.0</b>	<b>103.6%</b>	<b>7.3</b>
BlackRock	Euro credit obligaties	278	yes	0.1	13.3%	3.7	36.6	105.8%	38.7
EMIM	SELF	123	yes	0.1	52.3%	7.3	60.1	109.0%	65.5
<b>Vastrentend</b>		<b>400</b>	<b>yes</b>	<b>0.2</b>	<b>25.3%</b>	<b>4.8</b>	<b>96.6</b>	<b>107.8%</b>	<b>104.2</b>
<b>Cash</b>		<b>10</b>	<b>no</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaal</b>		<b>581</b>	<b>yes</b>	<b>0.2</b>	<b>18.9%</b>	<b>4.2</b>	<b>103.7</b>	<b>107.5%</b>	<b>111.4</b>

Op 31 december 2023 was 104 MEUR van de portefeuille van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In 2022 was dit 138M EUR. Deze daling is met name te verklaren door de lagere volumes in de securities lending markt in 2023, met name voor vastrentende waarden. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 111 MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met ongeveer 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2023 bedroegen 0,2 MEUR.

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

### Uitvoeringskosten

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B5 van 19

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 Belgische 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 €517 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2023. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling zijn in 2023 gedaald, met name de advies- en salariskosten door onder andere het ontbreken van een ALM studie in 2023.


#### **Kosten vermogensbeheer**

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 289 kEUR, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. Voor portefeuilles waarin ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee 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 vermogensbeheerkosten zijn in lijn gebleven met de kosten in 2023.

#### **Transactiekosten**

Transactiekosten zijn 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 vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 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. De Raad van 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 2023 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B6 van 19


## Verwachtingen 2024

Het blijven onzekere tijden. Geopolitieke spanningen blijven onverminderd haar stempel drukken op onze samenleving. Verkiezingen voor zowel het EU parlement als de Verenigde Staten worden met belangstelling gevolgd door de financiële markten. Tegelijkertijd blijken grote economieën veerkrachtiger dan gedacht. De inflatie is gedaald en komt in de buurt van het gewenste niveau zoals vastgesteld door de centrale banken. De eerste renteverlagingen in de VS en Europa worden in de loop van 2024 verwacht.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

In 2024 heeft EMCE het voornemen te fuseren met EMPC, hierdoor zal EMCE als Bijdragende Onderneming opgaan in EMPC. De fusie heeft geen impact op de pensioenen van de deelnemers.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B7 van 19

## Kerncijfers

### Aantal deelnemers

	2023		2022		2021		2020		2019
	A	B	A	B	A	B	A	B	A
Actieve aangeslotenen	1.706	204	1.790	133	1.883	79	2.249	70	2.360
Passieve aangeslotenen	844	48	800	32	757	16	470	0	410
Rentetrekkers*	148	0	159	0	178	0	192	0	205
<b>Totaal</b>	<b>2.698</b>	<b>252</b>	<b>2.749</b>	<b>165</b>	<b>2.818</b>	<b>95</b>	<b>2.911</b>	<b>70</b>	<b>2.975</b>


\* incl invaliden

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Dotatie inrichters	0	196.000	33.750	10.000	9.064
Uitkeringen	27.583	27.580	40.019	22.780	25.694
Bedrijfskosten	1.065	1.244	977	1.000	1.067
Rendement	10,1%	-20,2%	4,1%	7,9%	16,0%

### Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)


	2023	2022	2021	2020	2019
Technische voorzieningen	485.479	490.267	454.909	458.518	423.185
Solvabiliteitsmarge	13.876	14.354	13.160	13.600	13.329
Vermogen	580.899	561.412	509.789	503.738	490.244
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV+SM)	116,33%	111,25%	108,91%	106,7%	112,17%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B8 van 19

## Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE


### SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2023

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>571.435.817,28</b>	<b>514.159.529,30</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	571.435.817,28	514.159.529,30
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	571.435.817,28	514.159.529,30
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>573.739,62</b>	<b>32.513.098,17</b>
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	31.320.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	31.320.000,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	573.739,62	1.193.098,17
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>9.729.833,39</b>	<b>23.037.269,42</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>581.739.390,29</b>	<b>569.709.896,89</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B9 van 19


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

<b>PASSIVA</b>	<b>CODES</b>	<b>Afgesloten boekjaar</b>	<b>Vorig boekjaar</b>
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>95.419.841,32</b>	<b>71.145.245,75</b>
A. Sociaal fonds	111	81.543.950,32	56.791.456,75
B. Solvabiliteitsmarge	112	13.875.891,00	14.353.789,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>485.478.937,00</b>	<b>490.267.288,00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	481.292.108,00	485.614.927,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	4.186.829,00	4.652.361,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>656.615,10</b>	<b>8.196.009,07</b>
A. Technische schulden	421	133.443,55	133.443,55
B. Fiscale schulden	422	325.870,23	7.804.236,11
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	197.301,32	258.329,41
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>183.996,87</b>	<b>101.354,07</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	183.996,87	101.354,07
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>581.739.390,29</b>	<b>569.709.896,89</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B10 van 19


**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 <b>ExxonMobil OFP</b>	<b>ExxonMobil OFP</b>	<b>Final</b>
	<b>Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België</b>	<b>Pag.B11 van 19</b>

**Afdeling III  
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-28.650.991,07</b>	<b>126.760.662,06</b>
A. Bijdragen (+)	710	0,00	196.000.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0,00	196.000.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	27.583.394,08	27.580.482,21
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	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	-248,62	-6.673,63
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	0,00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	248,62	6.673,63
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	4.788.351,00	-35.357.949,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensioenering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	4.322.819,00	-35.898.178,00
1. Einde boekjaar (-)	1		
2. Begin boekjaar (+)	6171	481.292.108,00	485.614.927,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	465.532,00	540.229,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	4.186.829,00	4.652.361,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	4.652.361,00	5.192.590,00
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	2.507.272,77	11.054.105,40
N. Overige technische kosten (-)	619	8.362.972,14	17.348.338,50
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>53.990.466,99</b>	<b>-109.250.861,02</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	296.694,04	26.934,45
C. Beleggingskosten (-)	622	289.497,03	237.349,10
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	41.325,24	73.033,35
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	53.930.636,31	-109.265.305,87
1. Meerwaarden (+)	725	60.101.610,55	17.680.871,56
2. Minderwaarden (-)	625	6.170.974,24	126.946.177,43
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	11.308,43	151.826,15
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-1.064.755,35</b>	<b>-1.244.205,63</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	1.064.149,07	1.243.930,39
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-606,28	-275,24
<b>IV. Waardeverminderingen (-)(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>-125,00</b>	<b>0,00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	125,00	0,00
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-24.274.595,57</b>	<b>-16.265.595,41</b>
A. Winst (-)	68	24.274.595,57	16.265.595,41
B. Verlies (+)	78	0,00	0,00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B12 van 19

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2023**

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>24,274,595.57</b>	<b>16,265,595.41</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	24,274,595.57	16,265,595.41
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>477,898.00</b>	<b>-1,194,132.58</b>
1. Toewijzing (-)	693	0.00	1,194,132.58
2. Onttrekking (+)	793	477,898.00	0.00
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>-24,752,493.57</b>	<b>-15,071,462.83</b>
1. Toewijzing (-)	695	24,752,493.57	15,071,462.83
2. Onttrekking (+)	795	0.00	0.00
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>		
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.


(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.

(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.


(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 van 19

<b>ACTIVA</b>		
<b>III - Beleggingen</b>		<b><u>571.435.817</u></b>
<b>Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen</b>		
<p>Dit is de <b>marktwaarde</b> van de effectenportefeuille per 31.12.2023.</p> <p>De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 63.115.129 (tegenover een niet gerealiseerde meerwaarde van €7.445.655 per eind 2022). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2023.</p> <p>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 10,11 % voor het jaar 2023.</p>		
<b>V - Vorderingen</b>		<b><u>573.740</u></b>
Te ontvangen bijdragen	0.00	
Te ontvangen taksen 4.4%	0.00	
Vorderingen op het NL en FR Afzonderlijk Vermogen voor facturen voor goederen en diensten	573.740	
<b>VI - Liquide middelen</b>		<b><u>9.729.833</u></b>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510001 ING zichtrekening	2.352.368	
510006 Bank of America zichtrekening	7.275.026	
510007 Bank of America zichtrekening	102.439	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B14 van 19

<b>PASSIVA</b>		
<b>I - Eigen vermogen</b>		<b><u>95.419.841</u></b>
<b>Sociaal fonds</b>	81.543.950	
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 24,7 M€ van deze reserve in vergelijking met eind 2022 is hoofdzakelijk het gevolg van de betere beleggingsresultaten ten opzichte van 2022.		
<b>Solvabiliteitsmarge</b>	13.875.891	
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 0,5 M€ gedaald. Deze evolutie is met name te verklaren door de verlaging van de 5 hoogste kapitalen en de toename van de actualisatievoet van 2.8% naar 3.0%.		
<b>II - Technische voorzieningen</b>		<b><u>485.478.937</u></b>
<b>Pensionering en overlijden</b>	481.292.108	
<b>Invaliditeit</b>	4.186.829	
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 20.12.2022. De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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 €424.650.873 voor het luik "pensionering" enerzijds en €3.376.015 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 2022 uitgevoerde continuïteitstest met aangepaste risicobudgetparameters bepaalde dat de LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de ABO berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate – IDR. (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan). De aldus		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B15 van 19

bekomen prudentiële voorziening wordt de Lange Termijn Voorziening genoemd (LTV).  
De LTV is de hoogste van de ABO berekend met het lange termijn rendement (3,9%) of de IDR (3.0%). Per einde boekjaar 2023 was de IDR leidend voor de LTV.  
Het Financieringsplan is hierop in 2022 aangepast. Sinds 20 december 2022 zijn de werkhypotheses als volgt:

	LTV – IDR	KTV
- actualisatievoet act, slapers, inv.	3,0%	4,75%
- actualisatievoet rentes	3,0%	3,90%
- 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:

- 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 met de IDR bedraagt €481.292.108 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €4.186.829 voor het luik "Invaliditeit".

Dit bedrag is gesplitst als volgt:

		31 -12-2023
<b>Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden</b>		<b>481.292.108</b>
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	24.908.503	
Lopende wezenrenten	151.388	
Uitgestelde rechten (slapers)	87.279.358	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	368.952.859	
<b>Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit</b>		<b>4.186.829</b>
Lopende renten	4.186.829	
Actieven (risicodekking)	0	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 van 19

<b>IV - Schulden</b>			<b><u>656.615</u></b>
<b>Technische schulden – Niet gevonden leden</b>		133.444	
<b>Fiscale en parafiscale schulden</b>		325.870	
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in dec 2023 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	178.010		
ZIV- bijdrage ingehouden op de in dec 2023 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	60.631		
RVP-bijdrage ingehouden op de in dec 2023 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	87.229		
Taks 4,4% op de werkgeversbijdragen	0.00		
<b>Overige</b>		197.301	
Te ontvangen facturen	197.301		
<b>V – Overlopende rekeningen</b>			<b><u>183.997</u></b>
<b>Toe te rekenen kosten</b>		183.997	
Vermogensbeheerskosten:	183.997		


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B17 van 19

## Resultaten rekening

<b>I – Technisch resultaat</b>		<b>-28.650.991</b>																									
<b>Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan</b>		<b>0.00</b>																									
Er is in 2023 geen dotatie van de inrichters van het BE Afzonderlijk Vermogen geweest. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €36.687.930 voor het boekjaar 2023, opgesplitst als volgt:	0.00																										
<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 2023</td> <td>28.156.591</td> <td>5.482.726</td> <td>3.048.613</td> <td>36.687.930</td> </tr> <tr> <td>Actuele dotatie 2023</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> <td>0.00</td> </tr> <tr> <td>Theoretische dotatie 2024</td> <td>27.482.776</td> <td>5.586.662</td> <td>2.973.546</td> <td>36.042.985</td> </tr> <tr> <td>Allocatie % 2023</td> <td>76,25%</td> <td>15,50%</td> <td>8,25%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBEL: Esso Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum &amp; Chemical BV) ECB: ExxonMobil Chemical Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum &amp; Chemical BV) ECE: ExxonMobil Chemical Europe Inc</p>			In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal	Theoretische dotatie 2023	28.156.591	5.482.726	3.048.613	36.687.930	Actuele dotatie 2023	0.00	0.00	0.00	0.00	Theoretische dotatie 2024	27.482.776	5.586.662	2.973.546	36.042.985	Allocatie % 2023	76,25%	15,50%	8,25%	100%
In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal																							
Theoretische dotatie 2023	28.156.591	5.482.726	3.048.613	36.687.930																							
Actuele dotatie 2023	0.00	0.00	0.00	0.00																							
Theoretische dotatie 2024	27.482.776	5.586.662	2.973.546	36.042.985																							
Allocatie % 2023	76,25%	15,50%	8,25%	100%																							
<b>Uitkeringen</b>		<b>-27.583.394</b>																									
Netto pensioenen uitgekeerd door het OFP tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:																											
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal leven(-):	-25.389.589																										
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden(-):	-0																										
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-2.193.805																										
<b>Overdracht van pensioenrechten (+) (-)</b>		<b>-249</b>																									
<b>Wijziging van de technische voorziening mbt pensioenering (stijging -, daling +)</b>		<b>4.322.819</b>																									
Voorziening begin boekjaar (+)	485.614.927																										
Voorziening eind boekjaar (-)	-481.292.108																										
<b>Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)</b>		<b>465.532</b>																									
Voorziening begin boekjaar (+)	4.652.361																										
Voorziening eind boekjaar (-)	-4.186.829																										
<b>Overige technische opbrengsten</b>		<b>2.507.273</b>																									
Taks van 4,4% op de door de Bijdragende Ondernemingen gestorte bijdragen.	0.00																										
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	2.507.273																										
<b>Overige technische kosten</b>		<b>-8.362.972</b>																									
Taks 4,4% op de dotaties (-)	0.00																										
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)	-6.709.375																										
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)	-1.653.597																										

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B18 van 19


<b>II. Financieel resultaat</b>		<b><u>53.990.467</u></b>
<b>Beleggingsopbrengsten</b>		<b>296.694</b>
Het gaat voornamelijk om ontvangen interesten van zichtrekeningen		
<b>Beleggingskosten</b>		<b>-289.497</b>
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management en de performance fee.		
<b>Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta</b>		<b>41.325</b>
<b>Meer- of minderwaarden</b>		<b>53.930.636</b>
Meerwaarden	60.101.611	
Minderwaarden	-6.170.974	
<b>Overige financiële opbrengsten</b>		<b>11.308</b>
Overige financiële opbrengsten (+)	11.308	
<b>Overige financiële kosten</b>		<b>0</b>
<b>III - Bedrijfsresultaat</b>		<b><u>-1.064.755</u></b>
<b>Goederen en diensten</b>	- 1.064.149	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaris, FSMA, seminaries en trainingen		
<b>Overige bedrijfskosten</b>	- 606	
<b>VI –Uitzonderlijk resultaat</b>		<b><u>-125</u></b>
	-125	
<b>VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar</b>		<b><u>24.274.596</u></b>
<b>Winst (+)</b>	24.274.596	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2023 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B19 van 19

### Posten buiten balansstelling

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

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	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C1 van 21

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

### Algemeen

Sinds 1 september 2017 zijn de Nederlandse pensioenrechten en plichten die ondergebracht waren bij Stichting Pensioenfonds ‘Protector’ overgeheveld naar het Nederlands Afzonderlijk Vermogen van het crossborder pensioenfonds ExxonMobil OFP.

### Ontwikkelingen 2023

Het verslagjaar 2023 kenmerkt zich enerzijds door het onverminderd voortzetten van geopolitieke onzekerheid en anderszijds door herstel van de financiële markten. Grote economieën bleken veerkrachtiger dan initieel gedacht, met name in de VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af mede door het gevoerde rentebeleid van de centrale banken. In 2024 worden volgens de financiële experts de eerste renteverlagingen in de Verenigde-Staten en Europa verwacht.

Door de sterk presterende economie van de VS, een zachte winter in Europa en het zicht op renteverlagingen, was 2023 een sterk jaar voor aandelen. In de VS behaalden de “mega-cap” technologie aandelen een hoog rendement, gedreven door enerzijds significante kostenbesparingen en anderzijds door de groei van artificial intelligence en het winstpotentieel daarvan. Europese aandelen stegen sectorbreed in 2023. Het beeld voor opkomende markten aandelen is meer genuanceerd. De interne problemen van de Chinese economie en geo-politieke spanningen hadden een negatief effect op de aandelenmarkt in China, maar ook op die van omliggende landen. Obligatiemarkten veerden terug in 2023 ten opzichte van 2022, met name de daling van de kapitaalmarktrente zorgde in het vierde kwartaal voor herstel. Op monetair vlak werd de euro sterker ten opzichte van de dollar, hetgeen een negatief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP gehouden USD aandelenportefeuille.


Het Nederlands Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2023 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

### 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 2023 acht maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- Opvolging gevolgen van de oorlog in Oekraïne op de financiële situatie van het Afzonderlijk Vermogen;
- Naleving van de sanctiewetgeving;
- De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- Het uitvoeren van de controleskalender voor het Nederlands luik;
- Evaluatie kredietwaardigheid Nederlandse Bijdragende Ondernemingen;
- Wijzigingen van de vervroegings- en uitruilfactoren van het pensioenreglement;
- Ontwikkelingen rond het pensioenakkoord.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C2 van 21


## Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2023 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2022 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 deelnemers:

- 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	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C3 van 21

## Financiële informatie

### Bijdragevoet

De kost met betrekking tot het luik 'pensioen' gerelateerd aan het lopende jaar is voor de actieve deelnemers, 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 €15.678.340 voor het boekjaar 2023.

### Werkelijk betaalde dotatie

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2023 in totaal €149.200.000 aan het OFP bijgedragen.

De voorgenomen terugstorting per 31 december 2023 bedraagt €50.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2023 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

In euro	TOTAAL
Theoretische dotatie	15.678.340
Herwaardering actieven	66.300.000
Herwaardering inactieven	82.900.000
Bijstortingen	0
<b>Subtotaal</b>	<b>164.878.340</b>
Voorgenomen terugstorting	-50.000.000
Niet betaalde dotatie	-15.678.340
<b>Totaal</b>	<b>99.200.000</b>


### Herwaardering

Per 1 mei 2023 hebben de actieve deelnemers een herwaardering van het opgebouwde pensioen gekregen van 9,59%, de koopsom hiervoor bedroeg €66.300.000. Voor gepensioneerden en slapers is een herwaardering toegekend van 6%, de toeslag hiervoor bedroeg €82.900.000.

### 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 2023 is een voorgenomen terugstorting van €50.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 13 juni 2024, mits bekrachtigd, ter beschikking gesteld worden aan de Bijdragende Ondernemingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C4 van 21

## Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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 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 LTV is volgens deze richtlijn de meest prudente ABO-berekening, berekend met een actualisatievoet die het minimum is tussen de Implicit Discount Rate - IDR (resultaat van de continuïteitstoets) en het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolie (jaarlijks geactualiseerd door de actuaire, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan).

In 2022 heeft het OFP een update van de continuïteitstoets uitgevoerd.

De uitkomst van de continuïteitstoets is de IDR. Deze IDR is de maximale ABO-actualisatievoet die voldoet aan de risicobudgetparameters.

Zoals afgesproken tussen de Bijdragende Ondernemingen en het OFP bij de overgang van Nederland naar België is de LTV echter de hoogste van bovenstaande prudente ABO berekening en de Korte Termijn Voorzieningen (KTV) + 20% buffer.

LTV (de hoogste waarde tussen:)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• KTV+20%</li> <li>• ABO-berekening gebruik maken van de meest prudente actualisatievoet <ul style="list-style-type: none"> <li>- IDR: 1,9% (per continuïteitstoets 2022)</li> <li>- Lange termijn verwacht rendement: 3,3% (per 31 december 2023)</li> </ul> </li> </ul>
---------------------------------	--


Op 31 december 2023 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 verplichtingen per 31 december zijn als volgt.

Voorzieningen per 31 december 2023			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	1.860.947.065	7.839.786	1.868.786.851
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV+20%)	2.233.136.478	9.407.743	2.242.544.221
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.448.303
<b>LTV plus SM</b>			<b>2.260.992.524</b>

De korte termijn pensioenverplichtingen (KTV) 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;

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C5 van 21

- voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (3,3%).
- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en afgerond naar een geheel getal. Deze duration wordt toegepast voor het gehele daaropvolgende kalenderjaar. De intrestvoet behorende bij de van toepassing zijnde duration wordt iedere maand bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2023 (duration 16 jaar)	2,549%
Combinatierente per 31 december 2023	3,206%

Ter informatie, de vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2023, afgerond naar een geheel getal, is gelijk aan 16 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2024 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2022	16
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2023	16

### 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 2023	31 december 2022
Financieringsniveau KTV	123,10%	122,63%
Financieringsniveau LTV + SM	101,75%	101,33%

### Beleggingen


De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €2.336.369.916 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands Afzonderlijk Vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 8.52% behaald over heel 2023. In 2022 bedroeg het jaarrendement -26,86%.

De euro netto rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2023	2022	2021
<b>Aandelen</b>	<b>12,76%</b>	<b>-13,30%</b>	<b>29,51%</b>
- BlackRock world ex USA LC	13,29%	-13,22%	17,53%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	22,05%	-12,73%	38,47%
- Horsley Bridge Private Equity	-30,32%	-12,53%	63,75%
<b>Obligaties</b>	<b>6,78%</b>	<b>-32,57%</b>	<b>-8,02%</b>
- BlackRock Euro Credits	7,33%	-15,30%	-1,88%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	6,41%	-39,05%	-10,45%
<b>Totaal</b>	<b>8,52%</b>	<b>-26,86%</b>	<b>2,23%</b>

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was winst van €186.436.674.

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 2023 (basis marktwaarde) als volgt:

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C6 van 21

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2023
Obligaties en leningen	70,0	70,3
- Credits		29,2
- SELF		41,1
Aandelen	30,0	28,9
- ACWI		12,9
- EIF		14,4
- Private Equity		1,6
Liquiditeiten / deposito's	-	0,8
Totaal	100,0	100,0


### Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2023.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2023 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2023	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2023	ratio 31/12/2023	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	305	yes	0.2	8.1%	5.7	19.6	104.1%	20.4
EMIM	USA LC aandelen	338	yes	0.0	2.0%	0.5	6.8	102.0%	6.9
	<b>Dev.+ Emerg.markets</b>	<b>643</b>	<b>yes</b>	<b>0.2</b>	<b>4.9%</b>	<b>2.9</b>	<b>26.3</b>	<b>103.5%</b>	<b>27.3</b>
Horsley Bridge	Venture capital	38	no	0.0	-	-	-	-	-
	<b>Aandelen</b>	<b>681</b>	<b>yes</b>	<b>0.2</b>	<b>4.6%</b>	<b>2.8</b>	<b>26.3</b>	<b>103.5%</b>	<b>27.3</b>
BlackRock	Euro credit obligaties	688	yes	0.2	13.3%	3.7	90.6	105.8%	95.9
EMIM	SELF	968	yes	0.7	52.3%	7.3	474.1	109.0%	516.8
	<b>Vastrentend</b>	<b>1,656</b>	<b>yes</b>	<b>0.9</b>	<b>36.1%</b>	<b>5.8</b>	<b>564.8</b>	<b>108.5%</b>	<b>612.7</b>
	<b>Cash</b>	<b>18</b>	<b>no</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
	<b>Totaal</b>	<b>2,354</b>	<b>yes</b>	<b>1.1</b>	<b>26.7%</b>	<b>4.9</b>	<b>591.1</b>	<b>108.3%</b>	<b>639.9</b>

Op 31 december 2023 was 591 MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2022 was dit 813 MEUR. Deze daling is met name te verklaren door de lagere volumes in de securities lending markt in 2023, met name voor vastrentende waarden. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 640 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 108% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2023 bedroegen 1,1 MEUR.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C7 van 21

## Uitvoeringskosten

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

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

### Kosten van pensioenbeheer


De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen € 555 per deelnemer (€672 in 2022). 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 2023. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling zijn in 2023 gedaald, met name de advies- en salariskosten door onder andere het ontbreken van een ALM studie in 2023.

### Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 804 kEUR, dit is 0,03% van het gemiddeld belegd vermogen (2022: 0,03%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. 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 relatieve vermogensbeheerskosten zijn gelijk gebleven tussen 2022 en 2023.

### Transactiekosten

Transactiekosten zijn 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 vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 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. De Raad van 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 2023 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C8 van 21

## Verwachtingen 2024


Het blijven onzekere tijden. Geopolitieke spanningen blijven onverminderd haar stempel drukken op onze samenleving. Verkiezingen voor zowel het EU parlement als de Verenigde Staten worden met belangstelling gevolgd door de financiële markten. Tegelijkertijd blijken grote economieën veerkrachtiger dan gedacht. De inflatie is gedaald en komt in de buurt van het gewenste niveau zoals vastgesteld door de centrale banken. De eerste renteverlagingen in de VS en Europa worden in de loop van 2024 verwacht.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

Van belang voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is de overgang naar een D.C. regeling uiterlijk per 1 januari 2028. Ten tijde van de opmaak van dit jaarverslag is het nog niet duidelijk of de nieuwe D.C. regeling zal worden uitgevoerd door het fonds of zal worden uitbesteed. De sociale partners hebben tentatief besloten om de opgebouwde rechten achter te laten in het gesloten fonds (“niet invaren”).

Daarnaast is ExxonMobil Financial Services B.V. voornemens uit te treden uit OFP in 2024 een punt van aandacht. De verplichtingen met betrekking tot pensioen zullen – in lijn met de afspraken in de Beheersovereenkomst – worden overgenomen door Esso Nederland B.V..

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C9 van 21

## Kerncijfers

### Aantal deelnemers


	2023	2022	2021	2020	2019
Actieve aangeslotenen (incl. IP)	1.325	1.300	1.338	1.455	1.492
Passieve aangeslotenen	1.112	1.095	1.089	1.056	1.058
Rentetrekkers (incl. wezen)	2.430	2.442	2.429	2.418	2.424
Totaal	4.867	4.837	4.856	4.929	4.974

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Dotatie inrichters	99.200	110.300	-383.255	-89.000	42.600
Uitkeringen	80.799	76.431	72.124	68.481	66.408
Bedrijfskosten	2.086	2.514	1.780	1.725	1.791
Rendement	183.911	-868.659	68.907	385.852	525.761
Rendement %	8,52%	-26,86%	2,23%	11,85%	20,42%
Herwaardering actieven	9,59%	5,71%	1,08%	2,65%	1,88%
Herwaardering inactieven	6,00%	2,50%	0,00%	1,48%	1,32%


### Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)

	2023	2022	2021	2020	2019
Technische voorzieningen (LTV)	2.242.544	2.053.128	2.876.158	3.262.819	2.986.333
Solvabiliteitsmarge	18.448	17.559	18.024	18.573	18.670
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	2.300.533	2.098.198	2.931.907	3.319.470	3.094.067
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	101,75%	101,33%	101,30%	101,16%	102,96%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C10 van 21


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>2.336.369.915,59</b>	<b>2.083.537.283,84</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.336.369.915,59	2.083.537.283,84
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2.336.369.915,59	2.083.537.283,84
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>94.000,00</b>	<b>94.000,00</b>
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	94.000,00	94.000,00
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>17.855.486,17</b>	<b>18.443.651,86</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>2.354.319.401,76</b>	<b>2.102.074.935,70</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C11 van 21


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>57.988.809,74</b>	<b>44.954.693,69</b>
A. Sociaal fonds	111	39.540.506,74	27.396.103,69
B. Solvabiliteitsmarge	112	18.448.303,00	17.558.590,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>2.242.544.221,00</b>	<b>2.053.127.836,00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	2.233.136.478,00	2.042.272.613,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	9.407.743,00	10.855.223,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>53.331.900,88</b>	<b>3.723.351,72</b>
A. Technische schulden	421	50.657.813,65	665.262,35
B. Fiscale schulden	422	2.136.935,14	1.994.511,84
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	537.152,09	1.063.577,53
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>454.470,14</b>	<b>269.054,29</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	454.470,14	269.054,29
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>2.354.319.401,76</b>	<b>2.102.074.935,70</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C12 van 21


**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0,00
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 <b>ExxonMobil OFP</b>	<b>ExxonMobil OFP</b>	<b>Final</b>
	<b>Jaarverslag</b> <b>Afzonderlijk Vermogen Nederland</b>	<b>Pag. C13 van 21</b>

**Afdeling III**  
 **Globale Resultatenrekening op 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>-171.316.733,65</b>	<b>857.549.449,66</b>
A. Bijdragen (+)	710	149.200.000,00	110.300.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	149.200.000,00	110.300.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	80.799.065,88	76.430.536,90
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.099.215,00	1.120.665,00
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	797.932,23	1.770.820,56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.261.073,18	2.042.675,21
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	463.140,95	271.854,65
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-189.416.385,00	823.029.831,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-190.863.865,00	816.705.489,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2.233.136.478,00	2.042.272.613,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2.042.272.613,00	2.858.978.102,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	1.447.480,00	6.324.342,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	9.407.743,00	10.855.223,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	10.855.223,00	17.179.565,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen	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	50.000.000,00	0,00
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>186.436.673,59</b>	<b>-865.831.703,55</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	973.502,19	0,00
C. Beleggingskosten (-)	622	803.977,44	897.326,99
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	160.512,84	968.074,23
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	183.910.555,14	-868.658.934,93
1. Meerwaarden (+)	725	246.863.879,93	85.706.335,46
2. Minderwaarden (-)	625	62.953.324,79	954.365.270,39
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2.196.080,86	2.768.350,03
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	11.865,89
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-2.085.823,89</b>	<b>-2.513.506,21</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	2.085.823,89	2.513.506,21
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0,00	0,00
<b>IV. Waardeverminderingen (-)(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>0,00</b>	<b>1.462,00</b>
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	1.462,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	0,00
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-13.034.116,05</b>	<b>10.794.298,10</b>
A. Winst (-)	68	13.034.116,05	0,00
B. Verlies (+)	78	0,00	10.794.298,10

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C14 van 21

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2023**

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>13.034.116,05</b>	<b>-10.794.298,10</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	13.034.116,05	-10.794.298,10
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>-889.713,00</b>	<b>465.239,00</b>
1. Toewijzing (-)	693	889.713,00	
2. Onttrekking (+)	793		465.239,00
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>-12.144.403,05</b>	<b>10.329.059,10</b>
1. Toewijzing (-)	695	12.144.403,05	
2. Onttrekking (+)	795	0,00	10.329.059,10
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>		
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(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.


(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 van 21

## Balans

<b>ACTIVA</b>		
<b>III – Beleggingen</b>		<b><u>2.336.369.916</u></b>
<b>Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen</b>	2.336.369.916	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2023.  De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €206.925.471 (tegenover een niet gerealiseerde minderwaarde van €426.897.020 per eind 2022). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2023.  De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 8,52% voor 2023 versus -26,86% voor het jaar 2022.		
<b>V – Vorderingen</b>		<b><u>94.000</u></b>
Overige vorderingen – op Bijdragende Ondernemingen voor zorgbijdrage gepensioneerden	94.000	
<b>VI - Liquide middelen</b>		<b><u>17.855.486</u></b>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510002 NL Blackrock zichtrekening	0	
510006 NL ABN AMRO zichtrekening	439.426	
510011 NL BoA zichtrekening	10.220.785	
510012 NL BoA zichtrekening	7.195.275	
<b>VII – Overlopende rekeningen</b>		<b><u>0</u></b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C16 van 21

PASSIVA		
<b>I - Eigen vermogen</b>		<b><u>57.988.810</u></b>
<b>Sociaal fonds</b>	39.540.507	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
<b>Solvabiliteitsmarge</b>	18.448.303	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
<b>II - Technische voorzieningen</b>		<b><u>2.242.544.221</u></b>
De pensioeninstelling heeft het Financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit Financieringsplan werd per 22.12.2023 aangepast.		
De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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 het Financieringsplan en waarbij de KTV+20% leidend is. Samengevat zijn de hypothesen als volgt:		
Intrestvoet	<p>De korte termijn pensioenverplichting (KTV) rekenrente is de laagste van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 4% per jaar.</li> <li>- Alléén per jaareinde een combinatie van twee intrestvoeten: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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 (3.16%)</li> <li>- voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (3,3%).</li> </ul> </li> </ul> <p>Bovenstaande resulteert in een combinatie van twee jaareinde van 3,206%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald voor het daaropvolgende jaar en afgerond naar gehele jaar. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration</li> </ul>	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C17 van 21


	gelijk gesteld wordt aan looptijd. Intrestvoet per 31 december 2023 (duration 16 jaar) 2,549%.
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2022 met correctie voor ervaringssterfte obv inkomensklasse "HOOG".
Herwaardering voor en na pensionering	0,00% per jaar (herwaardering is afhankelijk van een storting van een koopsom hiervoor door de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen)
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Overige opslagen / kostenopslagen	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,6% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten)</li> <li>• 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</li> <li>• 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerde aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten.</li> <li>• Vanaf 2024: Vaste opslag gebaseerd op de verwachte benodigde opslag voor lopende uitvoeringskosten incl. een buffer van 250.000. In 2023: 1,75% van de KTV (uitvoeringskosten).</li> </ul>
Gehuwdheidsfrequenties	Bij de berekening van de KTV voor het partnerpensioen wordt voor alle (gewezen) deelnemers van gehuwdheidsfrequenties uitgegaan. De gehuwdheidsfrequenties van de AG-tafels GBM/GBV 1985-1990 worden gehanteerd met de aanpassing, dat de gehuwdheidsfrequentie op de standaard pensioendatum op één wordt gesteld. Na ingang van het ouderdompensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
Leeftijdsverschil 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 €1.860.947.065 voor het luik "pensionering" enerzijds en €7.839.786 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.


De LTV berekend volgens de methodologie van het Financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt €2.233.136.478 voor het luik "pensionering" enerzijds en €9.407.743 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

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

		31 dec 2023
<b>Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV + 20%)</b>		<b>2.233.136.478</b>
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.224.997.095	
Lopende wezenrenten	518.876	
Uitgestelde rechten (slapers)	240.133.617	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	767.486.890	
<b>Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV + 20%)</b>		<b>9.407.743</b>
Lopende renten	9.407.743	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C18 van 21

<b>IV – Schulden</b>			<b><u>53.331.901</u></b>
<b>Technische schulden</b>			
Teruggave gestorte premie volgens afspraken Financieringsplan		50.00.000	
Betalingen aan niet gevonden deelnemers		664.723	
Netto uitkeringen		-6.909	
<b>Fiscale en parafiscale schulden</b>		2.136.935	
Belastingen van dec 2023 op betaalde pensioenen		1.841.924	
Premies ZVW van Dec 2023 op betaalde pensioenen		295.011	
<b>Overige</b>		537.152	
NL r/c OFP BE luik – betaalde facturen		537.152	
<b>V – Overlopende rekeningen</b>			<b><u>454.470</u></b>
Vermogensbeheerskosten		454.470	


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C19 van 21

## Resultatenrekening

<b>I – Technisch resultaat</b>		<b><u>-171.316.734</u></b>
<b>Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan</b>	149.200.000	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €15.678.340 voor het boekjaar 2023. De benodigde koopsom voor de indexatie van opbouw actieven en slapers en de indexatie van de ingegane pensioenen in 2023 was €149.200.000. Er is een terugstorting van €50.000.000 voorzien.		
<b>Uitkeringen</b>	-80.799.066	
<b>Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen</b>	-1.099.215	
<b>Overdracht van pensioenrechten (+) (-)</b>	797.932	
Van andere pensioeninstellingen (+)	1.261.073	
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-463.141	
<b>Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)</b>	-190.863.865	
Voorziening begin boekjaar (+)	2.042.272.613	
Voorziening eind boekjaar (-)	-2.233.136.478	
<b>Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)</b>	1.447.480	
Voorziening begin boekjaar (+)	10.855.223	
Voorziening eind boekjaar (-)	-9.407.743	
<b>Overige technische kosten (-)</b>	-50.000.000	
Er is een terugstorting voorzien van €50.000.000.		
<b>II. Financieel resultaat</b>		<b><u>186.436.674</u></b>
<b>Beleggingskosten</b>	-803.977	
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
<b>Beleggingsopbrengsten</b>	973.502	
Het gaat voornamelijk om opbrengsten uit interest		
<b>Wisselresultaten</b>	160.513	
<b>Meer- of minderwaarden</b>	183.910.555	
Meerwaarden	246.863.880	
Minderwaarden	-62.953.325	
<b>Overige financiële opbrengsten</b>	2.196.081	
Overige financiële opbrengsten (+)	109.319	
Voordelige betalingsverschillen(+)	13	
UWV ontvangen bedragen (+)	980.492	
ZVW contributies (+)	1.106.257	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C20 van 21


<b>III – Bedrijfsresultaat</b>		<b><u>-2.085.824</u></b>
Goederen en diensten	-2.085.824	
Algemene kosten		
<b>VI – Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>		<b><u>0.0</u></b>
Uitzonderlijke financiële opbrengst	0.0	
<b>VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (winst + / verlies -)</b>		<b><u>13.034.116</u></b>
<b>Onttrekking solvabiliteitsmarge (+)</b>	889.713	
<b>Winst (+)</b>	12.144.403	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2023 (zie verder de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C21 van 21

### Posten buiten balansstelling

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

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	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D1 van 16

## Deel D: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Frankrijk

### Algemeen

Per 1 juli 2019 werd 10% van de “vested” (i.e. ingegane) Franse pensioenuitkeringen gefinancierd 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 gefinancierd in het OFP verhoogd naar 20%, in lijn met de Franse wetgeving.

Het percentage van de verplichtingen gefinancierd in het OFP voor ESSO S.A.F. (ESAF) en ESSO RAFFINAGE S.A.S. (ERSAF) is (met ingang van 30 december 2022) verhoogd naar 60%, zoals afgesproken in het Financieringsplan tussen het OFP en de Franse Bijdragende Ondernemingen.

EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (EMCF) blijft onveranderd met een financierings percentage van 20%.


Het aantal deelnemers is in 2023 gestegen door het toevoegen van de deelnemers die niet onder de sociale wetgeving vallen. Hierdoor zijn ook de verplichtingen gestegen hetgeen een extra dotatie vanuit de Franse Bijdragende Ondernemingen noodzakelijk heeft gemaakt.

### Ontwikkelingen 2023

Het verslagjaar 2023 kenmerkt zich enerzijds door het onverminderd voortzetten van geopolitieke onzekerheid en anderszijds door herstel van de financiële markten. Grote economieën bleken veerkrachtiger dan initieel gedacht, met name in de VS en Europa. De inflatie nam in 2023 verder af mede door het gevoerde rentebeleid van de centrale banken. In 2024 worden volgens de financiële experts de eerste renteverlagingen in de Verenigde Staten en Europa verwacht.

Door de sterk presterende economie van de VS, een zachte winter in Europa en het zicht op renteverlagingen, was 2023 een sterk jaar voor aandelen. In de VS behaalden de “mega-cap” technologie aandelen een hoog rendement, gedreven door enerzijds significante kostenbesparingen en anderzijds door de groei van artificial intelligence en het winstpotentieel daarvan. Europese aandelen stegen sectorbreed in 2023. Het beeld voor opkomende markten aandelen is meer genuanceerd. De interne problemen van de Chinese economie en geo-politieke spanningen hadden een negatief effect op de aandelenmarkt in China, maar ook op die van omliggende landen. Obligatiemarkten veerden terug in 2023 ten opzichte van 2022, met name de daling van de kapitaalmarktrente zorgde in het vierde kwartaal voor herstel. Op monetair vlak werd de euro sterker ten opzichte van de dollar, hetgeen een negatief wisselkoers effect heeft op de door EM OFP gehouden USD aandelenportefeuille.

Het Franse Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2023 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 van 16

## Financiële informatie

Het Financieringsplan is in 2023 aangepast, overeenkomstig de toename van de verplichtingen van ESAF en ERSAF in 2023.

### 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. Aangezien het plan geen actieve deelnemers telt, is de theoretische jaarlijkse dotatie €0.

Omdat het fonds geen overlijdens- of invaliditeitsrisico dekt, is er ook geen solvabiliteitsmarge.

### Betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, hebben de Bijdragende Ondernemingen een dotatie gestort van €190.000.000. Deze dotatie komt voort uit de verhoging van de te waarborgen verplichtingen voor ERSAF en ESAF door de toevoeging van de groep deelnemers die niet onder de sociale wetgeving vallen (genoemd "Categorie B" deelnemers in het Financieringsplan).

### Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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.

De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd.

De LTV is de ABO berekend met de meest prudente actualisatievoet. Hierbij worden de volgende drie actualisatievoeten op jaareind met elkaar vergeleken:


- De Implicit Discount Rate – IDR die voldoet aan de risicobudgetparameters en het resultaat van de continuïteitstoets (2,6%)
- Het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan (3,2%)
- Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen (3,4%)

Op jaareinde was de LTV berekend met de IDR van 2,6% de meest prudente berekening en resulteert in een LTV van €352.038.027.

De in 2023 uitbetaalde pensioenuitkeringen aan de IGRS bedragen €9.531.000.

### 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 124,76%.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D3 van 16

## Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €297.957.487 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Franse Afzonderlijk Vermogen van het OFP waarborgt 60% van de totale Franse verplichtingen van ESAF en ERSAF en 20% van de totale Franse verplichtingen van EMCF. Het Frans Afzonderlijk Vermogen van OFP heeft een netto rendement van 7.80% behaald in 2023.

De euro netto rendementen per asset categorie over de laatste drie jaren worden in onderstaande tabel weergegeven.

Asset Categorie	2023	2022	2021
<b>Aandelen</b>	17,64%	-12,03%	27,05%
- BlackRock world ex USA LC	13,28%	-13,20%	17,50%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	22,00%	-12,77%	38,17%
<b>Obligaties</b>	6,87%	-28,05%	-6,34%
- BlackRock Euro Credits	7,50%	-15,34%	-1,82%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	6,43%	-38,95%	-10,44%
<b>Totaal</b>	<b>7,80%</b>	<b>-22,48%</b>	<b>2,89%</b>

Het financieel resultaat van het boekjaar was een positief resultaat van €24.908.778. Dit werd hoofdzakelijk behaald door de positieve ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkt.

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 2023 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2023
<b>Obligaties en leningen</b>	<b>70,0</b>	<b>47,9</b>
- Credits		21.6
- SELF		26.3
<b>Aandelen</b>	<b>30,0</b>	<b>19,9</b>
- ACWI		9.4
- EIF		10.5
Liquiditeiten / deposito's	-	32,2
<b>Totaal</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

In het vierde kwartaal ontving het OFP een dotatie van €190.000.000 om de verhoging van de verplichtingen te financieren. Dit zorgt voor de hoge liquiditeiten positie per jaareinde. Deze dotatie is in januari geïnvesteerd in lijn met de strategische asset allocatie zoals beschreven in de SIP.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 van 16

## Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2023.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2023 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2023	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2023	ratio 31/12/2023	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	41	yes	0.0	8.1%	5.7	2.7	104%	2.8
EMIM	USA LC aandelen	46	yes	0.0	2.0%	0.5	0.9	102%	0.9
<b>Aandelen</b>		<b>88</b>	<b>yes</b>	<b>0.0</b>	<b>4.9%</b>	<b>2.9</b>	<b>3.6</b>	<b>104%</b>	<b>3.7</b>
BlackRock	Euro credit obligaties	95	yes	0.0	13.3%	3.7	12.5	106%	13.2
EMIM	SELF - T	116	yes	0.1	52.3%	7.3	56.7	109%	61.8
<b>Vastrentend</b>		<b>210</b>	<b>yes</b>	<b>0.1</b>	<b>34.7%</b>	<b>5.7</b>	<b>69.1</b>	<b>108%</b>	<b>75.0</b>
<b>Cash</b>		<b>141</b>	<b>no</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
<b>Totaal</b>		<b>439</b>	<b>yes</b>	<b>0.1</b>	<b>17.6%</b>	<b>3.3</b>	<b>72.7</b>	<b>108%</b>	<b>78.7</b>

Op 31 december 2023 was 73 MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2022 was dit 47 MEUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 79 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 108% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2023 bedroegen 0,1 MEUR.

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 €41 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2023. De pensioenbeheerkosten bestaan uit bestuurskosten zoals heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten, en overige kosten. De kosten per deelnemer zijn in 2023 sterk gedaald. Dit komt met name door de stijging van het aantal gepensioneerden uitbetaald door het OFP: van ruim 1300 naar ruim 3800. Daarnaast zijn de absolute kosten ook gedaald, met name de advies- en salariskosten door onder andere het ontbreken van een ALM studie in 2023.

### *Kosten vermogensbeheer*

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 100 KEUR, dit is 0,04% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, alsmede bankkosten. 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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D5 van 16

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 vermogensbeheerkosten zijn in lijn gebleven met de kosten in 2023.

#### *Transactiekosten*

Transactiekosten zijn 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 vijf indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 10000 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. De Raad van 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 2023 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

#### Verwachtingen 2024

Het blijven onzekere tijden. Geopolitieke spanningen blijven onverminderd haar stempel drukken op onze samenleving. Verkiezingen voor zowel het EU parlement als de Verenigde Staten worden met belangstelling gevolgd door de financiële markten. Tegelijkertijd blijken grote economieën veerkrachtiger dan gedacht. De inflatie is gedaald en komt in de buurt van het gewenste niveau zoals vastgesteld door de centrale banken. De eerste renteverlagingen in de VS en Europa worden in de loop van 2024 verwacht.

De EU heeft opnieuw diverse bijkomende sanctiemaatregelen uitgevaardigd tegen Russische bedrijven en personen. De Raad van Bestuur blijft alert om zeker te stellen dat aan alle sanctiemaatregelen voldaan wordt, zowel op het gebied van uitbetalingen als op het gebied van investeringen.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D6 van 16

## Kerncijfers

### Aantal deelnemers


	2023	2022	2021
Rentetrekkers	3.846	1.336	3.184

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

	2023	2022	2021
Dotatie inrichters	190.000	120.000	0
Uitkeringen	9.531	4.294	5.474
Bedrijfskosten	159	265	142
Rendement	7,80%	-22,48%	2,89%

### Technische voorzieningen en vermogen (x €1.000)


	2023	2022	2021
Technische voorzieningen	352.038	190.311	127.895
Vermogen	439.191	233.972	154.138
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV)	124,76%	122,94%	120,47%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 van 16

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen FR


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>21</b>		
<b>II. Vaste activa</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
<b>III. Beleggingen</b>	<b>23</b>	<b>297.957.487,38</b>	<b>193.849.627,60</b>
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	297.957.487,38	193.849.627,60
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	297.957.487,38	193.849.627,60
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
<b>IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
<b>V. Vorderingen</b>	<b>41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Te ontvangen bedragen	411		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416		
<b>VI. Liquide middelen</b>	<b>51</b>	<b>141.328.387,00</b>	<b>40.280.269,68</b>
<b>VII. Overlopende rekeningen</b>	<b>431/432</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
<b>TOTAAL</b>	<b>21/51</b>	<b>439.285.874,38</b>	<b>234.129.897,28</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 van 16


**SCHEMA VAN DE JAARREKENING**  
**BALANS OP 31/12/2023**

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>	<b>87.152.788,79</b>	<b>43.661.094,31</b>
A. Sociaal fonds	111	87.152.788,79	43.661.094,31
B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
<b>II. Technische voorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>352.038.027,00</b>	<b>190.310.727,00</b>
A. Pensionering en overlijden	121	352.038.027,00	190.310.727,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0,00	0,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
<b>III. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>13</b>		
<b>IV. Schulden</b>	<b>42</b>	<b>36.587,53</b>	<b>129.520,63</b>
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	36.587,53	129.520,63
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>433/434</b>	<b>58.471,06</b>	<b>28.555,34</b>
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	58.471,06	28.555,34
<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	<b>439.285.874,38</b>	<b>234.129.897,28</b>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D9 van 16


**Afdeling II**  
**POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
<b>A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)</b>	<b>001</b>	
<b>B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)</b>	<b>002</b>	
<b>C. Beleggingsvastgoed (+)(-)</b>	<b>003</b>	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
<b>A. Gekochte optiecontracten en warrants</b>	<b>011</b>	
<b>B. Verkochte optiecontracten en warrants</b>	<b>012</b>	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0,00
<b>A. Gekochte termijncontracten</b>	<b>021</b>	
<b>B. Verkochte termijncontracten</b>	<b>022</b>	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0,00
<b>A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>041</b>	
<b>B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>042</b>	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 van 16

**Afdeling III**  
**GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2023**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Technische resultaat (+) (-)</b>	<b>71/61</b>	<b>18.741.700,00</b>	<b>53.290.184,00</b>
A. Bijdragen (+)	710	190.000.000,00	120.000.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	190.000.000,00	120.000.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	9.531.000,00	4.294.000,00
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-	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
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-161.727.300,00	-62.415.816,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-161.727.300,00	-62.415.816,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	352.038.027,00	190.310.727,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	190.310.727,00	127.894.911,00
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 herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	0,00	0,00
<b>II. Financieel resultaat (+)(-)</b>	<b>72/62</b>	<b>24.908.777,57</b>	<b>-35.548.606,41</b>
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	373.973,53	0,00
C. Beleggingskosten (-)	622	99.612,37	73.377,77
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-24.171,32	-44.445,68
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	24.653.920,26	-35.507.806,58
1. Meerwaarden (+)	725	25.767.545,61	1.503.201,72
2. Minderwaarden (-)	625	1.113.625,35	37.011.008,30
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	4.667,47	77.023,62
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
<b>III. Bedrijfsresultaat (+)(-)</b>	<b>73/63</b>	<b>-158.783,09</b>	<b>-264.647,28</b>
A. Goederen en diensten (-)	631	158.783,09	264.647,28
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0,00	0,00
<b>IV. Waardeverminderingen (-)(+)</b>	<b>64/74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)</b>	<b>65/75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>	<b>76/66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)</b>	<b>67/77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)</b>	<b>78/68</b>	<b>-43.491.694,48</b>	<b>-17.476.930,31</b>
A. Winst (-)	68	43.491.694,48	17.476.930,31
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 van 16

**Afdeling IV**  
**RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2023**

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)</b>	<b>791/691</b>	<b>43.491.694,48</b>	<b>17.476.930,31</b>
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	43.491.694,48	17.476.930,31
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
<b>II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)</b>	<b>792/692</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
<b>III. Solvabiliteitsmarge (29)</b>	<b>793/693</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Toewijzing (-)	693	0,00	0,00
2. Onttrekking (+)	793		
<b>IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)</b>	<b>694</b>		
<b>V. Sociaal Fonds</b>	<b>795/695</b>	<b>-43.491.694,48</b>	<b>-17.476.930,31</b>
1. Toewijzing (-)	695	43.491.694,48	17.476.930,31
2. Onttrekking (+)	795		
<b>VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)</b>	<b>696/796</b>		
<b>VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)</b>	<b>797</b>		
<b>VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)</b>	<b>697</b>		


(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 3. Andere vorderingen ».

(28) Worden hier bedoeld, de bedragen die bij beslissing van de algemene vergadering toegewezen worden aan de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » met effect op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Deze toewijzing mag niet tot gevolg hebben dat het totale bedrag van de gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen groter wordt dan de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, zoals deze resulteert uit de gedetailleerde berekening in document nr. 2 van de toelichting.

(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.


(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform artikel 19 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot uitvoering van de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid en artikel 3 van het koninklijk besluit van 15 december 2003 houdende uitvoering van de artikelen 44, § 2, en 50, § 1, van de programmawet (I) van 24 december 2002, in verband met de bijdrage voor het aanvullend pensioen van zelfstandigen en de omzetting van het kapitaal in rente.

(31) Dit bedrag moet gelijk zijn aan het bedrag van de rubriek « VI. Over te dragen winst ».


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 van 16

## Balans


<b>ACTIVA</b>		
<b>III - Beleggingen</b>		<b><u>297.957.487</u></b>
<b>Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen</b>		
Dit is de <b>marktwaarde</b> van de effectenportefeuille per 31.12.2023.  De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €1.850.402 (tegenover een niet gerealiseerde minderwaarde van €22.305.395 per eind 2022). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2023.  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 7,8% voor het jaar 2023.		
<b>VI - Liquide middelen</b>		<b><u>141.328.387</u></b>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening	54.898	
5500002 Bank of America zichtrekening	141.273.489	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 van 16

PASSIVA		
<b>I - Eigen vermogen</b>		<b><u>87.152.789</u></b>
<b>Sociaal fonds</b>	87.152.789	
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.		
<b>II - Technische voorzieningen</b>		<b><u>352.038.027</u></b>
<b>Pensionering</b>	352.038.027	
<p>De basis voor de TV stijgt in 2023: Het aantal deelnemers is voor ESAF en ERSAS in 2023 gestegen door het toevoegen van de deelnemers die niet onder de sociale wetgeving vallen. Het Financieringsplan voor Frankrijk is hiervoor in 2023 aangepast.</p> <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. De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP in staat stellen 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.</p> <p>De LTV is de ABO berekend met de meest prudente actualisatievoet. Hierbij worden de volgende drie actualisatievoeten op jaareind met elkaar vergeleken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De Implicit Discount Rate – IDR die voldoet aan de risicobudgetparameters en het resultaat van de continuïteitstoets (2,6%)</li> <li>- Het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan (3,2%).</li> <li>- Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen (3,4%)</li> </ul> <p>In 2022 is heeft het OFP een update van de continuïteitstoets uitgevoerd. Sinds de laatste uitvoering van de continuïteitstoets in 2019, zijn de aanbevolen risicobudgetparameters door de FSMA aangepast. De focus wordt verlegd van een korte termijn verplichting (KTV) plus buffer, naar een prudente lange termijn verplichting. De uitkomst van de continuïteitstoets is de prudente actualisatievoet: IDR. De IDR is maximaal de ABO-actualisatievoet die voldoet aan de risicobudgetparameters.</p> <p>Het Financieringsplan is hierop aangepast.</p> <p>Op jaareinde was de LTV berekend met de IDR van 2,6% de meest prudente berekening en resulteert in een LTV van €352.038.027.</p> <p>Omdat er enkel rentes in uitkering in het fonds zijn opgenomen, is er geen KTV. De werkhypothesen per 31.12.2023 zijn als volgt:</p>		


 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D14 van 16

LTV - ABO		
- actualisatievoet	2,6% (IDR)	
- sterftetafels	TGH / TGF 05	
- indexatie van de lopende renten	Inflatie 2,00%	
De LTV volgens de methodologie van het Financieringsplan bedraagt €352.038.027 voor het luik "Pensionering".		
<b>IV - Schulden</b>		<b><u>36.588</u></b>
<b>Overige</b>		36.588
FR r/c OFP BE luik – betaalde facturen	36.588	
<b>V – Overlopende rekeningen</b>		<b><u>58.471</u></b>
<b>Toe te rekenen kosten</b>		58.471
Vermogensbeheerskosten	58.471	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D15 van 16

## Resultaten rekening

<b>I – Technisch resultaat</b>		<b><u>18.741.700</u></b>
<b>Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan</b>		<b>190.000.000</b>
Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de Bijdragende Ondernemingen van het FR Afzonderlijk Vermogen in 2023 om tegemoet te komen aan het stijgende aantal deelnemers voor ESAF en ERSAS (van 883 naar 3351).	190.000.000	
<b><u>Uitkeringen</u></b>		<b>-9.531.000</b>
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 (-):	-9.531.000	
<b>Overdracht van pensioenrechten (+) (-)</b>		<b>0</b>
<b>Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)</b>		<b>-161.727.300</b>
Voorziening begin boekjaar (+)	190.310.727	
Voorziening eind boekjaar (-)	-352.038.027	
<b>II. Financieel resultaat</b>		<b><u>24.908.778</u></b>
<b>Beleggingsopbrengsten</b>		<b>373.973,53</b>
Het gaat voornamelijk om de inkomsten uit interesten		
<b>Beleggingskosten</b>		<b>-99.612</b>
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
<b>Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta(+)(-)</b>		<b>-24.171</b>
<b>Meer- of minderwaarden</b>		<b>24.653.920</b>
Meerwaarden	25.767.546	
Minderwaarden	-1.113.625	
<b>Overige financiële opbrengsten</b>		<b>4.667</b>
<b>III - Bedrijfsresultaat</b>		<b><u>- 158.783</u></b>
<b>Goederen en diensten</b>	-158.783	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
<b>Overige bedrijfskosten</b>	0	
<b>VI –Uitzonderlijk resultaat (+)(-)</b>		<b><u>0</u></b>
<b>VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar</b>		<b><u>-43.491.694</u></b>
<b>Winst (+)</b>	43.491.694	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2023 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D16 van 16

### Posten buiten balansstelling

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

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.