

2026-00262864	0432957916	2025	EUR	26.0.15	m140-f-p	06/07/2026	199		S-vzw 1
---------------	------------	------	-----	---------	----------	------------	-----	--	---------

S-vzw 1

JAARREKENING

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: EXXONMOBIL OFP

Rechtsvorm¹: ORGANISME VOOR DE FINANCIERING VAN PENSIOENEN

Adres: Hermeslaan.....Nr.: 2..... Bus:

Postnummer: 1831..... Gemeente: Machelen.....

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van BRUSSEL, Tweede Britse Legerlaan 148 – 1190 Vorst.....

Internetadres²: http://www.

E-mailadres²:

Ondernemingsnummer BE 0432.957.916

DATUM 14 / 02 / 2020 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING in EURO³ goedgekeurd door de algemene vergadering⁴ van 17 / 06 / 2026

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2025 tot 31 / 12 / 2025

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2024 tot 31 / 12 / 2024

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**⁵ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Model van jaarrekening dat afwijkt van datgene wat voorzien is door het K.B. van 29 april 2019 op grond van⁶:

Koninklijk besluit van 5 juni 2007 betreffende de jaarrekening van de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening.

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:: - het jaarverslag²
- het verslag van de commissarissen²

Totaal aantal neergelegde bladen:

Handtekening
N. Westra
Bestuurder

Handtekening
R. Esbach
Bestuurder

-
- 1 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.
 - 2 Facultatieve vermelding.
 - 3 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.
 - 4 Door de raad van bestuur in geval van een stichting / door het algemeen leidinggevend orgaan in geval van een internationale vereniging zonder winstoogmerk.
 - 5 Schrappen wat niet van toepassing is.
 - 6 Vermelding van de wettelijke of reglementaire basis die het gebruik van een afwijkend model rechtvaardigt.

S-vzw

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vereniging, stichting of organisme en, in voorkomend geval, van de vertegenwoordiger in België van de buitenlandse vereniging, stichting of organisme

R. Esbach, Bestuurder, Bredabaan 86 - 2930 Brasschaat – Einde mandaat: in 2031

J. Alen, Bestuurder, L. Van Beethovenlaan 30 – 3191 Hever – Einde mandaat: in 2026

N. Westra, Bestuurder, Sparreweg 19 – 2960 Brecht – Einde mandaat: in 2026

A. Cuypers, Bestuurder, Lijsterbessenweg 115 – 2540 Hove – Start mandaat in 2024; Einde mandaat: in 2028

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem (lidnummer B00009), vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen, bedrijfsrevisor (lidnummer A01969), Einde mandaat: in 2027

Functie: Erkende commissaris

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~/ **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap**;
- B. Het opstellen van de jaarrekening,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
BDO Accountants CVBA, Externe Accountant BE 0448.895.115 Da Vincilaan 9 bus E6, 1935 Zaventem, België	221045 3 F 9	A ; B

* Schrappen wat niet van toepassing is

** Facultatieve vermelding

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21			I. Eigen vermogen	11	94.827.553,28	298.898.454,54
				A. Sociaal fonds	111	64.280.102,98	265.877.293,54
				B. Solvabiliteitsmarge	112	30.547.450,30	33.021.161,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00	II. Technische voorzieningen	12	2.604.071.242,00	3.135.021.261,00
A. Immateriële vaste activa	221			A. Pensionering en overlijden	121	2.592.665.821,00	3.122.467.033,00
B. Materiële vaste activa	222			B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	11.405.421,00	12.554.228,00
C. Financiële vaste activa	223			C. Winstdeelname	123		
				D. Overige	124		
III. Beleggingen	23	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73	III. Voorziening voor risico's en kosten	13	17.810,00	
A. Beleggingsvastgoed	231						
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321						
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldsinstrumenten	2322						
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324						
a. Optiecontracten (+)/(-)	23241						
b. Termijncontracten (+)/(-)	23242						
c. Swapcontracten (+)/(-)	23243						
d. Overige (+)/(-)	23244						
5. Termijnbeleggingen	2325						
6. Overige beleggingen	2326						
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00	IV. Schulden	42	164.703.996,55	29.559.192,85
A. Pensionering en overlijden	241			A. Technische schulden	421	160.830.335,58	25.798.267,53
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242			B. Fiscale schulden	422	2.299.199,25	2.770.956,23
C. Overige	243			C. Collateral	423		
				D. Financiële schulden	424		
				E. Overige	425	1.574.461,72	989.969,09
V. Vorderingen	41	1.451.474,27	739.993,93				
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						
C. Kredieten	413						
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414						
E. Collateral	415						
F. Overige vorderingen	416	1.451.474,27	739.993,93				
VI. Liquide middelen	51	24.142.059,25	98.281.171,55				
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00	V. Overlopende rekeningen	433/434	323.992,80	898.102,82
A. Verworven opbrengsten	431			A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00	B. Toe te rekenen kosten	434	323.992,80	898.102,82
TOTAAL	21/51	2.863.944.594,63	3.464.377.011,21	TOTAAL	11/43	2.863.944.594,63	3.464.377.011,21

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-153.469.901,79	-155.309.436,69
A. Bijdragen (+)	710	74.900.000,00	79.200.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	74.900.000,00	79.200.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1.100.217,12	1.209.330,66
C. Uitkeringen (-)	610	120.328.104,01	146.434.374,38
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.084.460,00	1.099.930,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121		
1. Einde boekjaar (+)	7121		
2. Begin boekjaar (-)	6121		
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122		
1. Einde boekjaar (+)	7122		
2. Begin boekjaar (-)	6122		
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123		
1. Einde boekjaar (+)	7123		
2. Begin boekjaar (-)	6123		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131		
1. Einde boekjaar (+)	7131		
2. Begin boekjaar (-)	6131		
b. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen" (+)	7132		
c. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen" (-)	6132		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
1. Einde boekjaar (+)	714		
2. Begin boekjaar (-)	614		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
1. Einde boekjaar (+)	715		
2. Begin boekjaar (-)	615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-476.064.385,76	1.278.468,56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.516.072,88	1.374.541,35
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	477.580.458,64	96.072,79
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	530.950.019,00	-54.960.076,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	529.801.212,00	-56.000.420,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2.592.665.821,00	3.122.467.033,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	3.122.467.033,00	3.066.466.613,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	1.148.807,00	1.040.344,00

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	11.405.421,00	12.554.228,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	12.554.228,00	13.594.572,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2.524.603,38	2.499.098,00
N. Overige technische kosten (-)	619	165.467.791,52	37.001.953,53
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-46.743.432,44	217.981.135,36
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	1.021.257,84	1.706.247,32
C. Beleggingskosten (-)	622	1.991.279,34	1.655.071,39
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-102.637,67	127.498,30
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-46.860.893,78	216.593.911,77
1. Meerwaarden (+)	725	572.900.875,42	362.532.287,32
2. Minderwaarden (-)	625	619.761.769,20	145.938.375,55
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1.190.120,65	1.208.549,36
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,14	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-3.578.097,03	-3.734.683,98
A. Goederen en diensten (-)	631	3.577.777,54	3.734.216,46
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
1. Toewijzing (-)	632		
2. Terugname (+)	732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-319,49	-467,52
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	64		
B. Terugname (+)	74		
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	65		
B. Terugname (+)	75		
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-279.470,00	-600.000,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	279.470,00	600.000,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	204.070.901,26	-58.337.014,69
A. Winst (-)	68	0,00	58.337.014,69
B. Verlies (+)	78	204.070.901,26	0,00

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Atgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-204.070.901,26	58.337.014,69
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-204.070.901,26	58.337.014,69
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	2.473.710,70	-696.967,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	696.967,00
2. Onttrekking (+)	793	2.473.710,70	0,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	201.597.190,56	-57.640.047,69
1. Toewijzing (-)	695	0,00	69.612.091,35
2. Onttrekking (+)	795	201.597.190,56	11.972.043,66
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0,00	0,00
VII. Tussenkoms van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

Afdeling V
TOELICHTING

Document 1 : Technische voorzieningen

Omschrijving van de regelingen met vrijstellingen	Bedrag
PER REGELING (32) MET VRIJSTELLINGEN (33)	
A. Wettelijk minimum (34)	
B. Vrijstelling	
C. Saldo	NIHIL

Omschrijving van de post "Overige Technische Voorzieningen" (35)	Code	Bedrag
	124/1	
	124/2	
	124/3	
	124/4	NIHIL

(32) Per regeling die van een vrijstelling geniet moet een tabel worden opgesteld en zowel de regeling als de vrijstelling dienen te worden geïdentificeerd.

(33) Onder vrijstelling wordt verstaan de vrijstelling van technische voorzieningen bedoeld in artikelen 163 en volgende van de wet.

(34) Het minimum bedoeld in artikel 17 van het uitvoeringsbesluit.

(35) In deze tabel wordt een exhaustieve beschrijving gegeven van de technische voorzieningen waarvan het bedrag opgenomen werd in de rubriek « II. Technische voorzieningen – D. Overige » van het passief. Worden onder meer bedoeld de technische voorzieningen betreffende de solidariteitsverbintenissen en -regelingen waarnaar wordt verwezen in de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (werknemers), alsook in Titel II, Hoofdstuk 1, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002. Worden eveneens bedoeld de technische voorzieningen betreffende de pensioenregelingen die de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening beheert in het kader van haar grensoverschrijdende activiteit en die door de lidstaat van ontvangst worden beschouwd als pensioenuitkeringen conform Richtlijn 2003/41/EG van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening maar die, in België, niet bedoeld worden in artikel 74, § 1, 1° en 2° van de wet (bij voorbeeld hulp in geval van ziekte, behoefte van overlijden),

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

- I. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis**
- voor de risico's bij overlijden, invaliditeit en arbeidsongeschiktheid

Omschrijving	Code	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Schijf die lager is dan of gelijk aan 30.000 € van het hoogste van de risicokapitalen en de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O1	60.000
x 10 =	S.1.O2	600.000
b) Som van de 5 hoogste van de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen, waarbij voor elke aangeslotene het hoogste onder zijn risico-kapitaal, invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitaal in rekening wordt gebracht.	S.1.O3	25.806.200
c) Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen.	S.1.O4	4.141.249.797
x 0,001 =	S.1.O5	4.141.250
Totaal : (S.1.O2) + (S.1.O3) + (S.1.O5)	S.1.O6	30.547.450
II. Tweede bewerking		
Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O7	4.141.249.797
III. Derde bewerking		
Laagste bedrag van (S.1.O6) en S.1.O7)	S.1.O8	30.547.450
IV. Vierde bewerking		
a) Breuk die de verhouding geeft tussen het bedrag van de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en arbeidsongeschiktheidskapitalen die ten laste blijven van de IPB na verzekering of herverzekering en de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en de arbeidsongeschiktheidskapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering	S.1.O9	
b) Fractie, bedoeld in art. 9 § 1, 4°, b) van het uitvoeringsbesluit	S.1.10	
c) Verhoudingspercentage, indien dit groter is of gelijk aan 50%, zoniet 50% tenzij de verzekerings- of herverzekeringsonderneming voldoet aan de gestelde voorwaarden	S.1.11	
V. Resultaat		
S.1.12 = (S.1.O8) x (S.1.11)	S.1.12	30.547.450

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.2.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.01) - (S.2.02)] / (S.2.01)$	S.2.03	
Indien $(S.2.03) > 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times (S.2.03) \times 0,04$	S.2.04	
Indien $(S.2.03) \leq 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.2.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.05) - (S.2.06)] / (S.2.05)$	S.2.07	
Indien $(S.2.07) > 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times (S.2.07)$	S.2.08	
Indien $(S.2.07) \leq 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.2.09 = (S.2.04) + (S.2.08)$	S.2.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.2.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.2.11	
Hoogste bedrag van (S.2.10) en (S.2.11)	S.2.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.2.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.2.14 S.2.15	x 0,16
Totaal : (S.2.14) + (S.2.16) =	S.2.16 S.2.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X Boekjaar X-1 Boekjaar X-2 Totaal (a)	S.2.18.1 S.2.18.2 S.2.18.3 S.2.18
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X Boekjaar X-1 Boekjaar X-2 Totaal (b)	S.2.19.1 S.2.19.2 S.2.19.3 S.2.19
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.18) - (S.2.19)] / (S.2.18)$	S.2.20	0
Resultaat		
Indien $(S.2.20) > 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times (S.2.20)$	S.2.21	
Indien $(S.2.20) \leq 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.2.22 = (S.2.09) + (S.2.21)	S.2.22	0
------------------------------	---------------	---

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.3.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.01) - (S.3.02)] / (S.3.01)$	S.3.03	
Indien $(S.3.03) > 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times (S.3.03) \times 0,04$	S.3.04	
Indien $(S.3.03) \leq 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.3.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.05) - (S.3.06)] / (S.3.05)$	S.3.07	
Indien $(S.3.07) > 0,50$ dan $(S.3.08) = [(S.3.05) \times 0,003] \times (S.3.07)$	S.3.08	
Indien $(S.3.07) \leq 0,50$ dan $(S.3.08) = (S.3.05) \times 0,003 \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.3.09 = (S.3.04) + (S.3.08)$	S.3.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.3.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.3.11	
Hoogste bedrag van (S.3.10) en (S.3.11)	S.3.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.3.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.3.14 S.3.15	x 0,16
Totaal : (S.3.14) + (S.3.16) =	S.3.16 S.3.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X Boekjaar X-1 Boekjaar X-2 Totaal (a)	S.3.18.1 S.3.18.2 S.3.18.3 S.3.18 0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X Boekjaar X-1 Boekjaar X-2 Totaal (b)	S.3.19.1 S.3.19.2 S.3.19.3 S.3.19 0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.18) - (S.3.19)] / (S.3.18)$	S.3.20	
Resultaat		
Indien $(S.3.20) > 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times (S.3.20)$	S.3.21	
Indien $(S.3.20) \leq 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.3.22 = (S.3.09) + (S.3.21)	S.3.22	0
-------------------------------------	---------------	----------

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.4.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.01) - (S.4.02)] / (S.4.01)$	S.4.03	
Indien $(S.4.03) > 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times (S.4.03) \times 0,04$	S.4.04	
Indien $(S.4.03) \leq 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.4.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.05) - (S.4.06)] / (S.4.05)$	S.4.07	
Indien $(S.4.07) > 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,003] \times (S.4.07)$	S.4.08	
Indien $(S.4.07) \leq 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,03] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.4.09 = (S.4.04) + (S.4.08)$	S.4.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.4.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.4.11	
Hoogste bedrag van (S.4.10) en (S.4.11)	S.4.12	0
II. Tweede bewerking		
S.4.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.4.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.4.14 S.4.15	x 0,16
Totaal : (S.4.14) + (S.4.16) =	S.4.16 S.4.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.18) - (S.4.19)] / (S.4.18)$	S.4.18.1 S.4.18.2 S.4.18.3 S.4.18 S.4.19.1 S.4.19.2 S.4.19.3 S.4.19 S.4.20	
Resultaat		
Indien $(S.4.20) > 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times (S.4.20)$	S.4.21	
Indien $(S.4.20) \leq 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times 0,50$		
- Totaal		
S.4.22 = (S.4.09) + (S.4.21)	S.4.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**V. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
A. Totale marge pensioenregelingen in middelverbintenis		
= (S.1.12) + (S.3.22)	S.5.01	30.547.450
B. Totale marge pensioenregelingen in resultaatsverbintenis		
= Hoogste bedrag van [(S.2.22) + (S.4.22)] en 3.200.000 €	S.5.02	0
C. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge		
S.5.03 = (S.5.01) + (S.5.02)	S.5.03	30.547.450

Document 3 : Vorderingen

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Te ontvangen bijdragen	411	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	411/1	0,00
b. Op meer dan één jaar	411/2	
B. Vorderingen op bijdragende ondernemingen	412	0,00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	
2. Bijzondere vorderingen	4122	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	4122/1	
b. Op meer dan één jaar	4122/2	
3. Andere	4123	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	4123/1	0,00
b. Op meer dan één jaar	4123/2	
C. Kredieten	413	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	413/1	
b. Op meer dan één jaar	413/2	
D. Vorderingen op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	414/1	
b. Op meer dan één jaar	414/2	
E. Collateral	415	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	415/1	
b. Op meer dan één jaar	415/2	
F. Andere vorderingen	416	1.451.474,27
a. Op ten hoogste één jaar	416/1	1.451.474,27
b. Op meer dan één jaar	416/2	0,00

Document 4 : Schulden

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Schulden op ten hoogste één jaar	42/1	164.703.996,55
B. Schulden op meer dan één jaar	42/2	0,00

Document 5 : Rechten en verplichtingen

Omschrijving
BE: NIHIL NL: 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 2025 is een voorgenomen terugstorting van €160.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na vaststelling van de jaarrekening aan de bijdragende ondernemingen worden overgemaakt.

Document 6 : Wijzigingen in de voorstelling van de jaarrekening - Verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen
NIHIL	NIHIL

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**A. Regels die gelden voor de waardering van de inventarissen****1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen**

De oprichtingskosten (rubriek 1. van het actief) en de vaste activa (rubriek 11. A en B van het actief), met een beperkte gebruiksduur, worden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven in overeenstemming met de vermoedelijke gebruiksduur. Er wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen wanneer, ingevolge hun ontwaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger ligt dan hun gebruikswaarde voor de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening.

Een terugneming op de afschrijvingen is slechts mogelijk wanneer blijkt dat het daarvoor toegepaste afschrijvingsplan wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

2. Waardeverminderingen

Op de vorderingen vermeld in de rubriek III worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag alsook wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingswaarde. Op de activa, behorende tot de rubriek VI, worden waardeverminderingen toegepast wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

3. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden, o.m., gevormd met het oog op :

De verlies- of kostenrisico's die voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden, verstrekt tot waarborg van schulden of verbintenissen van derden, uit verbintenissen tot aan- of verkoop van vaste activa, uit termijnposities of overeenkomsten in deviezen, uit hangende geschillen

4. Technische voorzieningen

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 1° van de wet (36)

BE:	Omschrijving	
	voorvalswet	MR-5/FR-5
	intrestvoet	3% (ABO) / 4.75% (KTV)
	inflatie	0%
	loonstijging	0%
	andere	De pensioenleeftijd werd aangepast aan de verhoogde wettelijke pensioenleeftijden. De pensioenleeftijd werd verhoogd naar de leeftijd tussen 64 en 67 jaar afhankelijk van de geboortedatum.'

NL:	Omschrijving	
	voorvalswet	AG2024 met aanpassing voor ervaringssterfte op basis van inkomensk
	intrestvoet	3,234%
	inflatie	0%
	loonstijging	0%
	andere	NIHIL

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

FR:	Omschrijving	
	voorvalswet	
	intrestvoet	
	inflatie	
	loonstijging	
	andere	

BE:	Toelichting	
NL:		
		De intrestvoet overeenkomstig de LTV duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en normaal afgerond in hele jaren. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt bepaald uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.
	Intrestvoet	De duration van de verplichtingen op 31 dec 2025 is 16 jaar.
	Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2024 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
		· 2,6% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) · 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdomspensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten · 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. · Lopende uitvoeringskosten: Vaste opslag gebaseerd op de verwachte benodigde opslag voor lopende uitvoeringskosten inclusief een buffer van € 250.000.
	Overige opslagen / kostenopslagen	
	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 ouderdomspensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
	Leeftijdverschil vóór de pensioendatum	Verondersteld wordt dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke partner, op basis van gemiddelde ervaringsstatistieken sinds 2007.
(**) Herwaardering Desgevallend berekent de actuaar per Bijdragende Onderneming de eventuele aanvullende werkgeversbijdrage in geval van herwaardering. Door een herwaardering worden de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten verhoogd. De Aanvullende Werkgeversbijdrage moet betaald zijn vóór de ingangsdatum van de Het tijdstip van herwaardering is 1 mei. De koopsom voor de herwaardering van de Opgebouwde Pensioenrechten per 1 mei 2025 is geschat in februari 2025 (op basis van rente en relevante omstandigheden van 31 dec 2024). Nadat de koopsom is voldaan per 1 mei 2025 is een verhoging van 4,10% aan actieve deelnemers toegekend. Aan de pensioengerechtigden en slapers is een herwaardering toegekend van 2.83%. De door de Raad van Bestuur toegekende verhoging per 1 mei 2025 is onderdeel van de LTV per 31 december 2025.		

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 2° van de wet (37)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

36 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

37 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

- Waarderingsregels voor de voorzieningen bedoeld in de post "II. Technische voorzieningen - D. Overige" van het passief (38)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

38 Worden onder meer in deze tabel opgenomen, de regels betreffende de technische voorz. met betrekking tot de solidariteit zoals bedoeld door de Belgische sociale wetgeving. Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

5. Andere

- Beleggingen specifiek

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering. Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde. Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**- 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.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**- Vreemde valuta**

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

- Voorgenomen terugstorting in de balans en de resultatenrekeningen

Zijn conform afstemming met de FSMA opgenomen onder respectievelijk

· Balans: Technische schulden (code 421): Eur 160.000.000

· Globale resultatenrekening: overige technische kosten (code 619): Eur 160.000.000

- B. Omrekeningsbasis in euro van de elementen, begrepen in de jaarrekening die oorspronkelijk worden of werden uitgedrukt in vreemde valuta

De omrekeningsbasis in Euro is de "euro foreign exchange reference rate" op de datum van afsluiting zoals deze bekend gemaakt wordt op de officiële website van de Europese Centrale Bank
Op 31-12-2025 : 1 EUR = 1,175 USD

Document 8 : **Wijzigingen aan de waarderingsregels**

Vermelding van de aanpassingen en hun verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen
<u>BE:</u>	
<u>NL:</u>	
<u>FR:</u>	

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

I. Per bijdragende onderndeming (40)

Omschrijving	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen (opgenomen in de rubriek III.B.1 van de activa) :		
	2321/01	NIHIL
2. Schuldtitels (opgenomen in de rubriek III.B.2 van de activa) :		
	2321/01 2322/02 2322/03 2322/04	NIHIL
3. Kredieten (opgenomen in de rubriek V.C. van de activa) :		
	413/01 413/02 413/03 413/04	NIHIL

39 Voor de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die sectorale pensioenregelingen beheren, wordt met bijdragende onderneming niet de inrichter bedoeld maar wel de ondernemingen die tot de sector behoren.

40 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke bijdragende onderneming met identificatie van die onderneming.

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

II. Per groep (41) waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren

Omschrijving (42)	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen uitgegeven door de ondernemingen (43) behorende tot deze groep		
	2321/11 2321/12 2321/13 2321/14	NIHIL
2. Schuldtitels uitgegeven door de ondernemingen (44) behorende tot deze groep		
	2322/11 2322/12 2322/13 2322/14	NIHIL
3. Kredieten toegestaan aan de ondernemingen (45) behorende tot deze groep		
	413/11 413/12 413/13 413/14	NIHIL

41 Twee ondernemingen worden geacht te behoren tot dezelfde groep wanneer zij, conform het uitvoeringsbesluit van het wetboek van vennootschappen, tot dezelfde consolidatiekring behoren.

42 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke groep waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren met identificatie van de groep.

43 Met inbegrip van de bijdragende ondernemingen.

44 Idem.

45 Idem.

Document 10 : Afgeleide producten

A. Per afgeleid financieel instrument (per type afgeleid financieel instrument en per type onderliggende waarde: vb. opties op aandelen, interest rate swaps, valuta swaps, ...)

Type instrument	
Type van onderliggende waarde	
I. Totaal van de transacties verricht ter indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de transacties met een ongedekte positie (46)	
II. Totaal van de op 31 december lopende transacties verricht ter indekking	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de 31 december lopende transacties met een ongedekte positie (47)	
III. Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de verrichtingen gebruikt voor indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de overige verrichtingen, afgesloten op, afgesloten op 31 december	
Waarvan totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (48)	
IV. Volume op basis van de onderliggende waarde voor op 31 december lopende verrichtingen gebruikt voor indekking	
Volume op basis van de onderliggende waarde voor overige lopende verrichtingen op 31 december	
Waarvan volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (49)	

B. Invloed van het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op de tegoeden, schulden en verbintenissen van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening en op de resultaten gerealiseerd gedurende het boekjaar.

--

46 Worden bedoeld de verrichtingen waarbij de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening zich verbindt om onderliggende activa te leveren waarover ze niet beschikt. Ter herinnering : dergelijke verrichtingen zijn verboden indien geen enkele van de twee voorwaarden van art. 28, 1ste lid, 2° en 3° van het uitvoeringsbesluit zijn vervuld (risico hefboomeffect).

47 Idem

48 Idem

49 Idem

Document 11 : Verdelingsregels voor de onverdeeld beheerde activa en passiva

Document 12 : Aanvullende inlichtingen

- Erelonen revisor: 141.298 EUR (excl. BTW, en bijdrage IBR) voor het commissarismandaat van de volledige Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening (IBP)

SOCIALE BALANS

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21			I. Eigen vermogen	11	37.775.673,51	83.660.316,66
				A. Sociaal fonds	111	23.878.112,21	69.571.906,66
				B. Solvabiliteitsmarge	112	13.897.561,30	14.088.410,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00	II. Technische voorzieningen	12	533.241.212,00	497.027.867,00
A. Immateriële vaste activa	221			A. Pensionering en overlijden	121	529.690.938,00	493.050.206,00
B. Materiële vaste activa	222			B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	3.550.274,00	3.977.661,00
C. Financiële vaste activa	223			C. Winstdeelnamen	123		
				D. Overige	124		
III. Beleggingen	23	566.184.757,03	570.147.400,19	III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
A. Beleggingsvastgoed	231						
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	566.184.757,03	570.147.400,19				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321						
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldsinstrumenten	2322						
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	566.184.757,03	570.147.400,19				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324						
a. Optiecontracten (+)(-)	23241						
b. Termijncontracten (+)(-)	23242						
c. Swapcontracten (+)(-)	23243						
d. Overige (+)(-)	23244						
5. Terminbeleggingen	2325						
6. Overige beleggingen	2326						
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00	IV. Schulden	42	410.132,93	1.083.244,81
A. Pensionering en overlijden	241			A. Technische schulden	421	133.443,55	133.443,55
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242			B. Fiscale schulden	422	57.989,56	605.826,10
C. Overige	243			C. Collateral	423		
				D. Financiële schulden	424		
				E. Overige	425	218.699,82	343.975,16
V. Vorderingen	41	1.357.474,27	645.993,93				
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	0,00				
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00				
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112						
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113						
B. Op bijdragende ondernemingen	412						
1. Gewaarborgde vorderingen	4121						
2. Bijzondere vorderingen	4122						
3. Overige vorderingen	4123						
C. Kredieten	413						
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414						
E. Collateral	415						
F. Overige vorderingen	416	1.357.474,27	645.993,93				
VI. Liquide middelen	51	3.948.307,21	11.052.536,37				
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00	V. Overlopende rekeningen	433/434	63.520,07	74.502,02
A. Verworven opbrengsten	431			A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00	B. Toe te rekenen kosten	434	63.520,07	74.502,02
TOTAAL	21/51	571.490.538,51	581.845.930,49	TOTAAL	11/43	571.490.538,51	581.845.930,49

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-52.368.972,80	-62.286.851,65
A. Bijdragen (+)	710	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0,00	0,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	13.144.729,99	41.235.142,68
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121		
1. Einde boekjaar (+)	7121		
2. Begin boekjaar (-)	6121		
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122		
1. Einde boekjaar (+)	7122		
2. Begin boekjaar (-)	6122		
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123		
1. Einde boekjaar (+)	7123		
2. Begin boekjaar (-)	6123		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131		
1. Einde boekjaar (+)	7131		
2. Begin boekjaar (-)	6131		
b. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen" (+)	7132		
c. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen" (-)	6132		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
1. Einde boekjaar (+)	714		
2. Begin boekjaar (-)	614		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
1. Einde boekjaar (+)	715		
2. Begin boekjaar (-)	615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-67.709,67	76,56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	76,56
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	67.709,67	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-36.213.345,00	-11.548.930,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	-36.640.732,00	-11.758.098,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	529.690.938,00	493.050.206,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	493.050.206,00	481.292.108,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	427.387,00	209.168,00

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	3.550.274,00	3.977.661,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	3.977.661,00	4.186.829,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2.524.603,38	2.499.098,00
N. Overige technische kosten (-)	619	5.467.791,52	12.001.953,53
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	7.539.340,57	51.841.858,77
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	70.815,01	260.180,42
C. Beleggingskosten (-)	622	356.811,94	398.977,03
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-15.313,07	-147.690,11
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	7.805.886,28	52.094.739,51
1. Meerwaarden (+)	725	47.828.706,72	58.659.216,96
2. Minderwaarden (-)	625	40.022.820,44	6.564.477,45
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	34.764,29	33.605,98
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1.055.010,92	-1.314.531,78
A. Goederen en diensten (-)	631	1.054.691,43	1.314.064,26
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
1. Toewijzing (-)	632		
2. Terugname (+)	732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-319,49	-467,52
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	64		
B. Terugname (+)	74		
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	65		
B. Terugname (+)	75		
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0,00	0,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	45.884.643,15	11.759.524,66
A. Winst (-)	68	0,00	0,00
B. Verlies (+)	78	45.884.643,15	11.759.524,66

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Atgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-45.884.643,15	-11.759.524,66
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-45.884.643,15	-11.759.524,66
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	190.848,70	-212.519,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	212.519,00
2. Onttrekking (+)	793	190.848,70	0,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	45.693.794,45	11.972.043,66
1. Toewijzing (-)	695	0,00	0,00
2. Onttrekking (+)	795	45.693.794,45	11.972.043,66
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

Afdeling V
TOELICHTING

Document 1 : Technische voorzieningen

Omschrijving van de regelingen met vrijstellingen	Bedrag
PER REGELING (32) MET VRIJSTELLINGEN (33)	
A. Wettelijk minimum (34)	
B. Vrijstelling	
C. Saldo	NIHIL

Omschrijving van de post "Overige Technische Voorzieningen" (35)	Code	Bedrag
	124/1	
	124/2	
	124/3	
	124/4	NIHIL

(32) Per regeling die van een vrijstelling geniet moet een tabel worden opgesteld en zowel de regeling als de vrijstelling dienen te worden geïdentificeerd.

(33) Onder vrijstelling wordt verstaan de vrijstelling van technische voorzieningen bedoeld in artikelen 163 en volgende van de wet.

(34) Het minimum bedoeld in artikel 17 van het uitvoeringsbesluit.

(35) In deze tabel wordt een exhaustieve beschrijving gegeven van de technische voorzieningen waarvan het bedrag opgenomen werd in de rubriek « II. Technische voorzieningen – D. Overige » van het passief. Worden onder meer bedoeld de technische voorzieningen betreffende de solidariteitsverbintenissen en -regelingen waarnaar wordt verwezen in de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (werknemers), alsook in Titel II, Hoofdstuk 1, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002. Worden eveneens bedoeld de technische voorzieningen betreffende de pensioenregelingen die de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening beheert in het kader van haar grensoverschrijdende activiteit en die door de lidstaat van ontvangst worden beschouwd als pensioenuitkeringen conform Richtlijn 2003/41/EG van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening maar die, in België, niet bedoeld worden in artikel 74, § 1, 1° en 2° van de wet (bij voorbeeld hulp in geval van ziekte, behoefte van overlijden),

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

- I. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis**
- voor de risico's bij overlijden, invaliditeit en arbeidsongeschiktheid

Omschrijving	Code	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Schijf die lager is dan of gelijk aan 30.000 € van het hoogste van de risicokapitalen en de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O1	30.000
x 10 =	S.1.O2	300.000
b) Som van de 5 hoogste van de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen, waarbij voor elke aangeslotene het hoogste onder zijn risico-kapitaal, invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitaal in rekening wordt gebracht.	S.1.O3	12.199.443
c) Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen.	S.1.O4	1.398.118.000
x 0,001 =	S.1.O5	1.398.118
Totaal : (S.1.O2) + (S.1.O3) + (S.1.O5)	S.1.O6	13.897.561
II. Tweede bewerking		
Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O7	1.398.118.000
III. Derde bewerking		
Laagste bedrag van (S.1.O6) en S.1.O7)	S.1.O8	13.897.561
IV. Vierde bewerking		
a) Breuk die de verhouding geeft tussen het bedrag van de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en arbeidsongeschiktheidskapitalen die ten laste blijven van de IPB na verzekering of herverzekering en de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en de arbeidsongeschiktheidskapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering	S.1.O9	
b) Fractie, bedoeld in art. 9 § 1, 4°, b) van het uitvoeringsbesluit	S.1.10	
c) Verhoudingspercentage, indien dit groter is of gelijk aan 50%, zoniet 50% tenzij de verzekerings- of herverzekeringsonderneming voldoet aan de gestelde voorwaarden	S.1.11	
V. Resultaat		
S.1.12 = (S.1.O8) x (S.1.11)	S.1.12	13.897.561

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.2.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.01) - (S.2.02)] / (S.2.01)$	S.2.03	
Indien $(S.2.03) > 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times (S.2.03) \times 0,04$		
	S.2.04	
Indien $(S.2.03) \leq 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.2.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.05) - (S.2.06)] / (S.2.05)$	S.2.07	
Indien $(S.2.07) > 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times (S.2.07)$		
	S.2.08	
Indien $(S.2.07) \leq 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.2.09 = (S.2.04) + (S.2.08)$	S.2.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.2.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.2.11	
Hoogste bedrag van (S.2.10) en (S.2.11)	S.2.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.2.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.2.14 S.2.15	x 0,16
Totaal : (S.2.14) + (S.2.16) =	S.2.16 S.2.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.18) - (S.2.19)] / (S.2.18)$	S.2.20	
Resultaat		
Indien $(S.2.20) > 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times (S.2.20)$	S.2.21	
Indien $(S.2.20) \leq 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.2.22 = (S.2.09) + (S.2.21)	S.2.22	0
------------------------------	---------------	---

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.3.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.01) - (S.3.02)] / (S.3.01)$	S.3.03	
Indien $(S.3.03) > 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times (S.3.03) \times 0,04$	S.3.04	
Indien $(S.3.03) \leq 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.3.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.05) - (S.3.06)] / (S.3.05)$	S.3.07	
Indien $(S.3.07) > 0,50$ dan $(S.3.08) = [(S.3.05) \times 0,003] \times (S.3.07)$	S.3.08	
Indien $(S.3.07) \leq 0,50$ dan $(S.3.08) = (S.3.05) \times 0,003 \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.3.09 = (S.3.04) + (S.3.08)$	S.3.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.3.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.3.11	
Hoogste bedrag van (S.3.10) en (S.3.11)	S.3.12	0
II. Tweede bewerking		
<i>S.2.12 verdeeld in :</i>		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.3.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.3.14 S.3.15	x 0,16
Totaal : (S.3.14) + (S.3.16) =	S.3.16 S.3.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)]/(a) = [(S.3.18) - (S.3.19)]/(S.3.18)$	S.3.18.1 S.3.18.2 S.3.18.3 S.3.18 S.3.19.1 S.3.19.2 S.3.19.3 S.3.19 S.3.20	
Resultaat		
Indien $(S.3.20) > 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times (S.3.20)$	S.3.21	
Indien $(S.3.20) \leq 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.3.22 = (S.3.09) + (S.3.21)	S.3.22	0
-------------------------------------	---------------	---

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.4.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.01) - (S.4.02)] / (S.4.01)$	S.4.03	
Indien $(S.4.03) > 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times (S.4.03) \times 0,04$	S.4.04	
Indien $(S.4.03) \leq 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.4.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.05) - (S.4.06)] / (S.4.05)$	S.4.07	
Indien $(S.4.07) > 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,003] \times (S.4.07)$	S.4.08	
Indien $(S.4.07) \leq 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,03] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.4.09 = (S.4.04) + (S.4.08)$	S.4.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge
IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.4.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.4.11	
Hoogste bedrag van (S.4.10) en (S.4.11)	S.4.12	0
II. Tweede bewerking		
S.4.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.4.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.4.14 S.4.15	x 0,16
Totaal : (S.4.14) + (S.4.16) =	S.4.16 S.4.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.18) - (S.4.19)] / (S.4.18)$	S.4.18.1 S.4.18.2 S.4.18.3 S.4.18 S.4.19.1 S.4.19.2 S.4.19.3 S.4.19 S.4.20	
Resultaat		
Indien $(S.4.20) > 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times (S.4.20)$	S.4.21	
Indien $(S.4.20) \leq 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times 0,50$		
- Totaal		
S.4.22 = (S.4.09) + (S.4.21)	S.4.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**V. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
A. Totale marge pensioenregelingen in middelverbintenis		
= (S.1.12) + (S.3.22)	S.5.01	13.897.561
B. Totale marge pensioenregelingen in resultaatsverbintenis		
= Hoogste bedrag van [(S.2.22) + (S.4.22)] en 3.200.000 €	S.5.02	0
C. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge		
S.5.03 = (S.5.01) + (S.5.02)	S.5.03	13.897.561

Document 3 : Vorderingen

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Te ontvangen bijdragen	411	0
a. Op ten hoogste één jaar	411/1	0
b. Op meer dan één jaar	411/2	
B. Vorderingen op bijdragende ondernemingen	412	0
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	
2. Bijzondere vorderingen	4122	0
a. Op ten hoogste één jaar	4122/1	
b. Op meer dan één jaar	4122/2	
3. Andere	4123	0
a. Op ten hoogste één jaar	4123/1	
b. Op meer dan één jaar	4123/2	
C. Kredieten	413	0
a. Op ten hoogste één jaar	413/1	
b. Op meer dan één jaar	413/2	
D. Vorderingen op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414	0
a. Op ten hoogste één jaar	414/1	
b. Op meer dan één jaar	414/2	
E. Collateral	415	0
a. Op ten hoogste één jaar	415/1	
b. Op meer dan één jaar	415/2	
F. Andere vorderingen	416	1.357.474,27
a. Op ten hoogste één jaar	416/1	1.357.474,27
b. Op meer dan één jaar	416/2	

Document 4 : Schulden

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Schulden op ten hoogste één jaar	42/1	410.132,93
B. Schulden op meer dan één jaar	42/2	

Document 5 : Rechten en verplichtingen

Omschrijving	
NIHIL	

Document 6 : Wijzigingen in de voorstelling van de jaarrekening - Verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen
NIHIL	NIHIL

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**A. Regels die gelden voor de waardering van de inventarissen****1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen**

De oprichtingskosten (rubriek 1. van het actief) en de vaste activa (rubriek 11. A en B van het actief), met een beperkte gebruiksduur, worden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven in overeenstemming met de vermoedelijke gebruiksduur. Er wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen wanneer, ingevolge hun ontwaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger ligt dan hun gebruikswaarde voor de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening.

Een terugneming op de afschrijvingen is slechts mogelijk wanneer blijkt dat het daarvoor toegepaste afschrijvingsplan wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

2. Waardeverminderingen

Op de vorderingen vermeld in de rubriek III worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag alsook wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingswaarde. Op de activa, behorende tot de rubriek VI, worden waardeverminderingen toegepast wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

3. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden, o.m., gevormd met het oog op :

De verlies- of kostenrisico's die voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden, verstrekt tot waarborg van schulden of verbintenissen van derden, uit verbintenissen tot aan- of verkoop van vaste activa, uit termijnposities of overeenkomsten in deviezen, uit hangende geschillen

4. Technische voorzieningen

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 1° van de wet (36)

Omschrijving	
voorvalswet	MR-5/FR-5
intrestvoet	3% (ABO) / 4.75% (KTV)
inflatie	0%
loonstijging	0%
andere	De pensioenleeftijd werd aangepast aan de verhoogde wettelijke pensioenleeftijden. De pensioenleeftijd werd verhoogd naar de leeftijd tussen 64 en 67 jaar afhankelijk van de geboortedatum.

Toelichting

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 2° van de wet (37)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

36 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

37 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

- Waarderingsregels voor de voorzieningen bedoeld in de post "II. Technische voorzieningen - D. Overige" van het passief (38)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

38 Worden onder meer in deze tabel opgenomen, de regels betreffende de technische voorzieningen met betrekking tot de solidariteit zoals bedoeld door de Belgische sociale wetgeving. Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

5. Andere

- Beleggingen specifiek

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering. Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde. Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

- 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.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**- 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.

- Vreemde valuta

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

- B. Omrekeningsbasis in euro van de elementen, begrepen in de jaarrekening die oorspronkelijk worden of werden uitgedrukt in vreemde valuta

De omrekeningsbasis in Euro is de "euro foreign exchange reference rate" op de datum van afsluiting zoals deze bekend gemaakt wordt op de officiële website van de Europese Centrale Bank
Op 31-12-2025 : 1 EUR = 1,175 USD

Document 8 : Wijzigingen aan de waarderingsregels

Vermelding van de aanpassingen en hun verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

I. Per bijdragende onderndeming (40)

Omschrijving	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen (opgenomen in de rubriek III.B.1 van de activa) :		
	2321/01	NIHIL
2. Schuldtitels (opgenomen in de rubriek III.B.2 van de activa) :		
	2321/01 2322/02 2322/03 2322/04	
3. Kredieten (opgenomen in de rubriek V.C. van de activa) :		
	413/01 413/02 413/03 413/04	

39 Voor de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die sectorale pensioenregelingen beheren, wordt met bijdragende onderneming niet de inrichter bedoeld maar wel de ondernemingen die tot de sector behoren.

40 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke bijdragende onderneming met identificatie van die onderneming.

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

II. Per groep (41) waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren

Omschrijving (42)	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen uitgegeven door de ondernemingen (43) behorende tot deze groep		
	2321/11 2321/12 2321/13 2321/14	
2. Schuldtitels uitgegeven door de ondernemingen (44) behorende tot deze groep		
	2322/11 2322/12 2322/13 2322/14	
3. Kredieten toegestaan aan de ondernemingen (45) behorende tot deze groep		
	413/11 413/12 413/13 413/14	

41 Twee ondernemingen worden geacht te behoren tot dezelfde groep wanneer zij, conform het uitvoeringsbesluit van het wetboek van vennootschappen, tot dezelfde consolidatiekring behoren.

42 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke groep waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren met identificatie van de groep.

43 Met inbegrip van de bijdragende ondernemingen.

44 Idem.

45 Idem.

Document 10 : Afgeleide producten

A. Per afgeleid financieel instrument (per type afgeleid financieel instrument en per type onderliggende waarde: vb. opties op aandelen, interest rate swaps, valuta swaps, ...)

Type instrument	
Type van onderliggende waarde	
I. Totaal van de transacties verricht ter indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de transacties met een ongedekte positie (46)	
II. Totaal van de op 31 december lopende transacties verricht ter indekking	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de 31 december lopende transacties met een ongedekte positie (47)	
III. Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de verrichtingen gebruikt voor indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de overige verrichtingen, afgesloten op, afgesloten op 31 december	
Waarvan totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (48)	
IV. Volume op basis van de onderliggende waarde voor op 31 december lopende verrichtingen gebruikt voor indekking	
Volume op basis van de onderliggende waarde voor overige lopende verrichtingen op 31 december	
Waarvan volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (49)	

B. Invloed van het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op de tegoeden, schulden en verbintenissen van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening en op de resultaten gerealiseerd gedurende het boekjaar.

--

46 Worden bedoeld de verrichtingen waarbij de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening zich verbindt om onderliggende activa te leveren waarover ze niet beschikt. Ter herinnering : dergelijke verrichtingen zijn verboden indien geen enkele van de twee voorwaarden van art. 28, 1ste lid, 2° en 3° van het uitvoeringsbesluit zijn vervuld (risico hefboomeffect).

47 Idem

48 Idem

49 Idem

Document 11 : Verdelingsregels voor de onverdeeld beheerde activa en passiva

NIHIL

Document 12 : Aanvullende inlichtingen

SOCIALE BALANS

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21			I. Eigen vermogen	11	56.915.038,03	72.418.592,78
				A. Sociaal fonds	111	40.265.149,03	53.485.841,78
				B. Solvabiliteitsmarge	112	16.649.889,00	18.932.751,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00	II. Technische voorzieningen	12	2.070.830.030,00	2.283.383.324,00
A. Immateriële vaste activa	221			A. Pensionering en overlijden	121	2.062.974.883,00	2.274.806.757,00
B. Materiële vaste activa	222			B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	7.855.147,00	8.576.567,00
C. Financiële vaste activa	223			C. Winstdeelnamen	123		
				D. Overige	124		
III. Beleggingen	23	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26	III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
A. Beleggingsvastgoed	231						
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321						
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldsinstrumenten	2322						
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324						
a. Optiecontracten (+)(-)	23241						
b. Termijncontracten (+)(-)	23242						
c. Swapcontracten (+)(-)	23243						
d. Overige (+)(-)	23244						
5. Terminbeleggingen	2325						
6. Overige beleggingen	2326						
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00	IV. Schulden	42	164.179.657,98	28.445.936,76
A. Pensionering en overlijden	241			A. Technische schulden	421	160.696.892,03	25.664.823,98
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242			B. Fiscale schulden	422	2.241.209,69	2.165.130,13
C. Overige	243			C. Collateral	423		
				D. Financiële schulden	424		
				E. Overige	425	1.241.556,26	615.982,65
V. Vorderingen	41	94.000,00	94.000,00				
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				
VI. Liquide middelen	51	19.901.821,17	38.708.718,42				
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00	V. Overlopende rekeningen	433/434	230.909,39	770.571,14
A. Verworven opbrengsten	431			A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Over te dragen kosten	432			B. Toe te rekenen kosten	434	230.909,39	770.571,14
TOTAAL	21/51	2.292.155.635,40	2.385.018.424,68	TOTAAL	11/43	2.292.155.635,40	2.385.018.424,68

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

Afdeling III
 Globale Resultatenrekening op 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	40.147.026,57	-120.284.542,04
A. Bijdragen (+)	710	74.900.000,00	29.200.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	74.900.000,00	29.200.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1.100.217,12	1.209.330,66
C. Uitkeringen (-)	610	88.420.374,02	85.033.231,70
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1.084.460,00	1.099.930,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121		
1. Einde boekjaar (+)	7121		
2. Begin boekjaar (-)	6121		
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122		
1. Einde boekjaar (+)	7122		
2. Begin boekjaar (-)	6122		
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123		
1. Einde boekjaar (+)	7123		
2. Begin boekjaar (-)	6123		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131		
1. Einde boekjaar (+)	7131		
2. Begin boekjaar (-)	6131		
b. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen "(+)	7132		
c. Overdracht naar de post "V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen - 3. Andere vorderingen" (-)	6132		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
1. Einde boekjaar (+)	714		
2. Begin boekjaar (-)	614		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
1. Einde boekjaar (+)	715		
2. Begin boekjaar (-)	615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1.098.349,47	1.278.392,00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1.516.072,88	1.374.464,79
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	417.723,41	96.072,79
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	212.553.294,00	-40.839.103,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	211.831.874,00	-41.670.279,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2.062.974.883,00	2.274.806.757,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2.274.806.757,00	2.233.136.478,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	721.420,00	831.176,00

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	7.855.147,00	8.576.567,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	8.576.567,00	9.407.743,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	160.000.000,00	25.000.000,00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-53.082.376,24	137.545.403,49
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	638.432,70	719.109,88
C. Beleggingskosten (-)	622	1.336.632,47	1.010.129,94
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-245.139,15	286.014,27
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-53.288.596,67	136.390.866,26
1. Meerwaarden (+)	725	464.412.250,91	269.860.755,05
2. Minderwaarden (-)	625	517.700.847,58	133.469.888,79
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1.149.559,49	1.159.543,02
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,14	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2.288.735,08	-2.231.078,41
A. Goederen en diensten (-)	631	2.288.735,08	2.231.078,41
B. Afschrijvingen -(+)	632/732		
1. Toewijzing (-)	632		
2. Terugname (+)	732		
C. Overige -(+)	633/733	0,00	0,00
IV. Waardeverminderingen -(+)	64/74	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	64		
B. Terugname (+)	74		
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)	65/75	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	65		
B. Terugname (+)	75		
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-279.470,00	-600.000,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	279.470,00	600.000,00
VII. Belastingen op het resultaat -(+)	67/77	0,00	0,00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	15.503.554,75	-14.429.783,04
A. Winst (-)	68	0,00	14.429.783,04
B. Verlies (+)	78	15.503.554,75	0,00

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-15.503.554,75	14.429.783,04
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-15.503.554,75	14.429.783,04
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	2.282.862,00	-484.448,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	484.448,00
2. Onttrekking (+)	793	2.282.862,00	0,00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	13.220.692,75	-13.945.335,04
1. Toewijzing (-)	695	0,00	13.945.335,04
2. Onttrekking (+)	795	13.220.692,75	0,00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

Afdeling V
TOELICHTING

Document 1 : Technische voorzieningen

Omschrijving van de regelingen met vrijstellingen	Bedrag
PER REGELING (32) MET VRIJSTELLINGEN (33)	
A. Wettelijk minimum (34)	
B. Vrijstelling	
C. Saldo	NIHIL

Omschrijving van de post "Overige Technische Voorzieningen" (35)	Code	Bedrag
	124/1	
	124/2	
	124/3	
	124/4	NIHIL

(32) Per regeling die van een vrijstelling geniet moet een tabel worden opgesteld en zowel de regeling als de vrijstelling dienen te worden geïdentificeerd.

(33) Onder vrijstelling wordt verstaan de vrijstelling van technische voorzieningen bedoeld in artikelen 163 en volgende van de wet.

(34) Het minimum bedoeld in artikel 17 van het uitvoeringsbesluit.

(35) In deze tabel wordt een exhaustieve beschrijving gegeven van de technische voorzieningen waarvan het bedrag opgenomen werd in de rubriek « II. Technische voorzieningen – D. Overige » van het passief. Worden onder meer bedoeld de technische voorzieningen betreffende de solidariteitsverbintenissen en -regelingen waarnaar wordt verwezen in de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (werknemers), alsook in Titel II, Hoofdstuk 1, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002. Worden eveneens bedoeld de technische voorzieningen betreffende de pensioenregelingen die de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening beheert in het kader van haar grensoverschrijdende activiteit en die door de lidstaat van ontvangst worden beschouwd als pensioenuitkeringen conform Richtlijn 2003/41/EG van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening maar die, in België, niet bedoeld worden in artikel 74, § 1, 1° en 2° van de wet (bij voorbeeld hulp in geval van ziekte, behoefte van overlijden),

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

- I. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis**
- voor de risico's bij overlijden, invaliditeit en arbeidsongeschiktheid

Omschrijving	Code	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Schijf die lager is dan of gelijk aan 30.000 € van het hoogste van de risicokapitalen en de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.01	30.000
x 10 =	S.1.02	300.000
b) Som van de 5 hoogste van de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen, waarbij voor elke aangeslotene het hoogste onder zijn risico-kapitaal, invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitaal in rekening wordt gebracht.	S.1.03	13.606.757
c) Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen.	S.1.04	2.743.131.797,00
x 0,001 =	S.1.05	2.743.132
Totaal : (S.1.02) + (S.1.03) + (S.1.05)	S.1.06	16.649.889
II. Tweede bewerking		
Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.07	2.743.131.797
III. Derde bewerking		
Laagste bedrag van (S.1.06) en S.1.07)	S.1.08	16.649.889
IV. Vierde bewerking		
a) Breuk die de verhouding geeft tussen het bedrag van de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en arbeidsongeschiktheidskapitalen die ten laste blijven van de IPB na verzekering of herverzekering en de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en de arbeidsongeschiktheidskapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering	S.1.09	
b) Fractie, bedoeld in art. 9 § 1, 4°, b) van het uitvoeringsbesluit	S.1.10	
c) Verhoudingspercentage, indien dit groter is of gelijk aan 50%, zoniet 50% tenzij de verzekerings- of herverzekeringsonderneming voldoet aan de gestelde voorwaarden	S.1.11	
V. Resultaat		
S.1.12 = (S.1.08) x (S.1.11)	S.1.12	16.649.889

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.2.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.01) - (S.2.02)] / (S.2.01)$	S.2.03	
Indien $(S.2.03) > 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times (S.2.03) \times 0,04$		
Indien $(S.2.03) \leq 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times 0,85 \times 0,04$	S.2.04	
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.2.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.05) - (S.2.06)] / (S.2.05)$	S.2.07	
Indien $(S.2.07) > 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times (S.2.07)$		
Indien $(S.2.07) \leq 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times 0,50$	S.2.08	
III. Resultaat		
$S.2.09 = (S.2.04) + (S.2.08)$	S.2.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.2.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.2.11	
Hoogste bedrag van (S.2.10) en (S.2.11)	S.2.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.2.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.2.14 S.2.15	x 0,16
Totaal : (S.2.14) + (S.2.16) =	S.2.16 S.2.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X S.2.18.1 Boekjaar X-1 S.2.18.2 Boekjaar X-2 S.2.18.3 Totaal (a) S.2.18	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X S.2.19.1 Boekjaar X-1 S.2.19.2 Boekjaar X-2 S.2.19.3 Totaal (b) S.2.19	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.18) - (S.2.19)] / (S.2.18)$	S.2.20	
Resultaat		
Indien $(S.2.20) > 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times (S.2.20)$	S.2.21	
Indien $(S.2.20) \leq 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times 0,50$		
- Totaal		
S.2.22 = (S.2.09) + (S.2.21)	S.2.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.3.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.01) - (S.3.02)] / (S.3.01)$	S.3.03	
Indien $(S.3.03) > 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times (S.3.03) \times 0,04$	S.3.04	
Indien $(S.3.03) \leq 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.3.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.05) - (S.3.06)] / (S.3.05)$	S.3.07	
Indien $(S.3.07) > 0,50$ dan $(S.3.08) = [(S.3.05) \times 0,003] \times (S.3.07)$	S.3.08	
Indien $(S.3.07) \leq 0,50$ dan $(S.3.08) = (S.3.05) \times 0,003 \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.3.09 = (S.3.04) + (S.3.08)$	S.3.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.3.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.3.11	
Hoogste bedrag van (S.3.10) en (S.3.11)	S.3.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.3.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.3.14 S.3.15	x 0,16
Totaal : (S.3.14) + (S.3.16) =	S.3.16 S.3.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : [(a) - (b)]/(a) = [(S.3.18) - (S.3.19)]/(S.3.18)	S.3.18.1 S.3.18.2 S.3.18.3 S.3.18 S.3.19.1 S.3.19.2 S.3.19.3 S.3.19 S.3.20	
Resultaat		
Indien (S.3.20) > 0,50 dan (S.3.21) = (S.3.17) x (S.3.20)	S.3.21	
Indien (S.3.20) ≤ 0,50 dan (S.3.21) = (S.3.17) x 0,50		
- Totaal		
S.3.22 = (S.3.09) + (S.3.21)	S.3.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.4.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.01) - (S.4.02)] / (S.4.01)$	S.4.03	
Indien $(S.4.03) > 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times (S.4.03) \times 0,04$	S.4.04	
Indien $(S.4.03) \leq 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.4.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.05) - (S.4.06)] / (S.4.05)$	S.4.07	
Indien $(S.4.07) > 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,003] \times (S.4.07)$	S.4.08	
Indien $(S.4.07) \leq 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,03] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.4.09 = (S.4.04) + (S.4.08)$	S.4.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.4.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.4.11	
Hoogste bedrag van (S.4.10) en (S.4.11)	S.4.12	0
II. Tweede bewerking		
S.4.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.4.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.4.14 S.4.15	x 0,16
Totaal : (S.4.14) + (S.4.16) =	S.4.16 S.4.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	S.4.18.1
	Boekjaar X-1	S.4.18.2
	Boekjaar X-2	S.4.18.3
	Totaal (a)	S.4.18
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	S.4.19.1
	Boekjaar X-1	S.4.19.2
	Boekjaar X-2	S.4.19.3
	Totaal (b)	S.4.19
(c) Verhouding van eigenbehoud : [(a) - (b)]/(a) = [(S.4.18) - (S.4.19)]/(S.4.18)		S.4.20
Resultaat		
Indien (S.4.20) > 0,50 dan (S.4.21) = (S.4.17) x (S.4.20)	S.4.21	
Indien (S.4.20) ≤ 0,50 dan (S.4.21) = (S.4.17) x 0,50		
- Totaal		
S.4.22 = (S.4.09) + (S.4.21)	S.4.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

V. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge

Omschrijving	Codes	Boekjaar
A. Totale marge pensioenregelingen in middelverbintenis		
= (S.1.12) + (S.3.22)	S.5.01	16.649.889
B. Totale marge pensioenregelingen in resultaatsverbintenis		
= Hoogste bedrag van [(S.2.22) + (S.4.22)] en 3.200.000 €	S.5.02	0
C. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge		
S.5.03 = (S.5.01) + (S.5.02)	S.5.03	16.649.889

Document 3 : Vorderingen

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Te ontvangen bijdragen	411	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	411/1	0,00
b. Op meer dan één jaar	411/2	
B. Vorderingen op bijdragende ondernemingen	412	0,00
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	
2. Bijzondere vorderingen	4122	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	4122/1	
b. Op meer dan één jaar	4122/2	
3. Andere	4123	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	4123/1	
b. Op meer dan één jaar	4123/2	
C. Kredieten	413	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	413/1	
b. Op meer dan één jaar	413/2	
D. Vorderingen op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	414/1	
b. Op meer dan één jaar	414/2	
E. Collateral	415	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	415/1	
b. Op meer dan één jaar	415/2	
F. Andere vorderingen	416	94.000,00
a. Op ten hoogste één jaar	416/1	94.000,00
b. Op meer dan één jaar	416/2	

Document 4 : Schulden

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Schulden op ten hoogste één jaar	42/1	164.179.657,98
B. Schulden op meer dan één jaar	42/2	

Document 5 : Rechten en verplichtingen**Omschrijving****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 2025 is een voorgenomen terugstorting van € 160.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na vaststelling van de jaarrekening aan de bijdragende ondernemingen worden overgemaakt.

Document 6 : Wijzigingen in de voorstelling van de jaarrekening - Verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen
NIHIL	NIHIL

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**A. Regels die gelden voor de waardering van de inventarissen****1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen**

De oprichtingskosten (rubriek 1. van het actief) en de vaste activa (rubriek 11. A en B van het actief), met een beperkte gebruiksduur, worden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven in overeenstemming met de vermoedelijke gebruiksduur. Er wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen wanneer, ingevolge hun ontwaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger ligt dan hun gebruikswaarde voor de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening.

Een terugneming op de afschrijvingen is slechts mogelijk wanneer blijkt dat het daarvoor toegepaste afschrijvingsplan wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

2. Waardeverminderingen

Op de vorderingen vermeld in de rubriek III worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag alsook wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingswaarde. Op de activa, behorende tot de rubriek VI, worden waardeverminderingen toegepast wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

3. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden, o.m., gevormd met het oog op :

De verlies- of kostenrisico's die voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden, verstrekt tot waarborg van schulden of verbintenissen van derden, uit verbintenissen tot aan- of verkoop van vaste activa, uit termijnposities of overeenkomsten in deviezen, uit hangende geschillen

4. Technische voorzieningen

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 1° van de wet (36)

Omschrijving	
voorvalswet	AG2024 met aanpassing voor ervaringssterfte op basis van inkomensklasse hoog
intrestvoet	3,234%
inflatie	0%
loonstijging	0%
andere	NIHIL

Document 7 : **Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**

Toelichting	
Intrestvoet	De intrestvoet overeenkomstig de LTV duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en normaal afgerond in hele jaren. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt bepaald uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd. De duration van de verplichtingen op 31 dec 2025 is 16 jaar.
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2024 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	· 2,6% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) · 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdomspensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten · 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerd aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten. · Lopende uitvoeringskosten: Vaste opslag gebaseerd op de verwachte benodigde opslag voor lopende uitvoeringskosten inclusief een buffer van € 250.000.
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 ouderdomspensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
Leeftijdverschil vóór de pensioendatum	Verondersteld wordt dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke partner, op basis van gemiddelde ervaringsstatistieken sinds 2007.
(**) Herwaardering Desgevallend berekent de actuaire per Bijdragende Onderneming de eventuele aanvullende werkgeversbijdrage in geval van herwaardering. Door een herwaardering worden de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten verhoogd. De Aanvullende Werkgeversbijdrage moet betaald zijn vóór de ingangsdatum van de Herwaardering. Het tijdstip van herwaardering is 1 mei. De koopsom voor de herwaardering van de Opgebouwde Pensioenrechten per 1 mei 2025 is geschat in februari 2025 (op basis van rente en relevante omstandigheden van 31 dec 2024). Nadat de koopsom is voldaan per 1 mei 2025 is een verhoging van 4,10% aan actieve deelnemers toegekend. Aan de pensioengerechtigden en slapers is een herwaardering toegekend van 2.83%. De door de Raad van Bestuur toegekende verhoging per 1 mei 2025 is onderdeel van de LTV per 31 december 2025.	

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 2° van de wet (37)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

36 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

37 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

- Waarderingsregels voor de voorzieningen bedoeld in de post "II. Technische voorzieningen - D. Overige" van het passief (38)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

38 Worden onder meer in deze tabel opgenomen, de regels betreffende de technische voorz. met betrekking tot de solidariteit zoals bedoeld door de Belgische sociale wetgeving. Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**5. Andere****- Beleggingen specifiek**

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering. Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde. Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

- 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.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**- 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.

- Vreemde valuta

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

- Voorgenomen terugstorting in de balans en de resultatenrekeningen

Zijn conform afstemming met de FSMA opgenomen onder respectievelijk

- Balans: Technische schulden (code 421): Eur 160.000.000
- Globale resultatenrekening: overige technische kosten (code 619): Eur 160.000.000

- B. Omrekeningsbasis in euro van de elementen, begrepen in de jaarrekening die oorspronkelijk worden of werden uitgedrukt in vreemde valuta

De omrekeningsbasis in Euro is de " euro foreign exchange reference rate" op de datum van afsluiting zoals deze bekend gemaakt wordt op de officiële website van de Europese Centrale Bank
Op 31-12-2025 : 1 EUR = 1,175 USD

Document 8 : Wijzigingen aan de waarderingsregels

Vermelding van de aanpassingen en hun verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

I. Per bijdragende onderndeming (40)

Omschrijving	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen (opgenomen in de rubriek III.B.1 van de activa) :		
	2321/01	NIHIL
2. Schuldtitels (opgenomen in de rubriek III.B.2 van de activa) :		
	2321/01 2322/02 2322/03 2322/04	NIHIL
3. Kredieten (opgenomen in de rubriek V.C. van de activa) :		
	413/01 413/02 413/03 413/04	NIHIL

39 Voor de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die sectorale pensioenregelingen beheren, wordt met bijdragende onderneming niet de inrichter bedoeld maar wel de ondernemingen die tot de sector behoren.

40 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke bijdragende onderneming met identificatie van die onderneming.

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

II. Per groep (41) waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren

Omschrijving (42)	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen uitgegeven door de ondernemingen (43) behorende tot deze groep		
	2321/11 2321/12 2321/13 2321/14	
2. Schuldtitels uitgegeven door de ondernemingen (44) behorende tot deze groep		
	2322/11 2322/12 2322/13 2322/14	
3. Kredieten toegestaan aan de ondernemingen (45) behorende tot deze groep		
	413/11 413/12 413/13 413/14	

41 Twee ondernemingen worden geacht te behoren tot dezelfde groep wanneer zij, conform het uitvoeringsbesluit van het wetboek van vennootschappen, tot dezelfde consolidatiekring behoren.

42 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke groep waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren met identificatie van de groep.

43 Met inbegrip van de bijdragende ondernemingen.

44 Idem.

45 Idem.

Document 10 : Afgeleide producten

A. Per afgeleid financieel instrument (per type afgeleid financieel instrument en per type onderliggende waarde: vb. opties op aandelen, interest rate swaps, valuta swaps, ...)

Type instrument	
Type van onderliggende waarde	
I. Totaal van de transacties verricht ter indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de transacties met een ongedekte positie (46)	
II. Totaal van de op 31 december lopende transacties verricht ter indekking	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de 31 december lopende transacties met een ongedekte positie (47)	
III. Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de verrichtingen gebruikt voor indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de overige verrichtingen, afgesloten op, afgesloten op 31 december	
Waarvan totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (48)	
IV. Volume op basis van de onderliggende waarde voor op 31 december lopende verrichtingen gebruikt voor indekking	
Volume op basis van de onderliggende waarde voor overige lopende verrichtingen op 31 december	
Waarvan volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (49)	

B. Invloed van het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op de tegoeden, schulden en verbintenissen van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening en op de resultaten gerealiseerd gedurende het boekjaar.

--

46 Worden bedoeld de verrichtingen waarbij de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening zich verbindt om onderliggende activa te leveren waarover ze niet beschikt. Ter herinnering : dergelijke verrichtingen zijn verboden indien geen enkele van de twee voorwaarden van art. 28, 1ste lid, 2° en 3° van het uitvoeringsbesluit zijn vervuld (risico hefboomeffect).

47 Idem

48 Idem

49 Idem

Document 11 : **Verdelingsregels voor de onverdeeld beheerde activa en passiva**

Document 12 : **Aanvullende inlichtingen**

SOCIALE BALANS

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	CODES	Algesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21			I. Eigen vermogen	11	136.841,74	142.819.545,10
				A. Sociaal fonds	111	136.841,74	142.819.545,10
				B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00	II. Technische voorzieningen	12	0,00	354.610.070,00
A. Immateriële vaste activa	221			A. Pensionering en overlijden	121	0,00	354.610.070,00
B. Materiële vaste activa	222			B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0,00	0,00
C. Financiële vaste activa	223			C. Winstdeelnamen	123		
				D. Overige	124		
III. Beleggingen	23	6.489,85	448.992.739,28	III. Voorziening voor risico's en kosten	13	17.810,00	
A. Beleggingsvastgoed	231						
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	6.489,85	448.992.739,28				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321						
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldsinstrumenten	2322						
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	6.489,85	448.992.739,28				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00				
a. Optiecontracten (+)(-)	23241						
b. Termijncontracten (+)(-)	23242						
c. Swapcontracten (+)(-)	23243						
d. Overige (+)(-)	23244						
5. Terminbeleggingen	2325						
6. Overige beleggingen	2326						
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00	IV. Schulden	42	114.205,64	30.011,28
A. Pensionering en overlijden	241			A. Technische schulden	421		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242			B. Fiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Overige	243			C. Collateral	423		
				D. Financiële schulden	424		
				E. Overige	425	114.205,64	30.011,28
V. Vorderingen	41	0,00	0,00				
A. Te ontvangen bedragen	411						
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111						
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112						
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113						
B. Op bijdragende ondernemingen	412						
1. Gewaarborgde vorderingen	4121						
2. Bijzondere vorderingen	4122						
3. Overige vorderingen	4123						
C. Kredieten	413						
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414						
E. Collateral	415						
F. Overige vorderingen	416						
VI. Liquide middelen	51	291.930,87	48.519.916,76				
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00	V. Overlopende rekeningen	433/434	29.563,34	53.029,66
A. Verworven opbrengsten	431			A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00	B. Toe te rekenen kosten	434	29.563,34	53.029,66
TOTAAL	21/51	298.420,72	497.512.656,04	TOTAAL	11/43	298.420,72	497.512.656,04

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-141.247.955,56	27.261.957,00
A. Bijdragen (+)	710	0,00	50.000.000,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0,00	50.000.000,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	18.763.000,00	20.166.000,00
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-477.095.025,56	0,00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	0,00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	477.095.025,56	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	354.610.070,00	-2.572.043,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	354.610.070,00	-2.572.043,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	0,00	354.610.070,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	354.610.070,00	352.038.027,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0,00	0,00

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
1. Einde boekjaar (-)	6172	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	0,00	0,00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	0,00	0,00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-1.200.396,77	28.593.873,10
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	312.010,13	726.957,02
C. Beleggingskosten (-)	622	297.834,93	245.964,42
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	157.814,55	-10.825,86
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-1.378.183,39	28.108.306,00
1. Meerwaarden (+)	725	60.659.917,79	34.012.315,31
2. Minderwaarden (-)	625	62.038.101,18	5.904.009,31
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	5.796,87	15.400,36
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-234.351,03	-189.073,79
A. Goederen en diensten (-)	631	234.351,03	189.073,79
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0,00	0,00
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	142.682.703,36	-55.666.756,31
A. Winst (-)	68		55.666.756,31
B. Verlies (+)	78	142.682.703,36	

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Atgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-142.682.703,36	55.666.756,31
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-142.682.703,36	55.666.756,31
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	0,00	0,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	0,00
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	142.682.703,36	-55.666.756,31
1. Toewijzing (-)	695	0,00	55.666.756,31
2. Onttrekking (+)	795	142.682.703,36	
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkoms van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

Afdeling V
TOELICHTING

Document 1 : Technische voorzieningen

Omschrijving van de regelingen met vrijstellingen	Bedrag
PER REGELING (32) MET VRIJSTELLINGEN (33)	
A. Wettelijk minimum (34)	
B. Vrijstelling	
C. Saldo	NIHIL

Omschrijving van de post "Overige Technische Voorzieningen" (35)	Code	Bedrag
	124/1	
	124/2	
	124/3	
	124/4	NIHIL

(32) Per regeling die van een vrijstelling geniet moet een tabel worden opgesteld en zowel de regeling als de vrijstelling dienen te worden geïdentificeerd.

(33) Onder vrijstelling wordt verstaan de vrijstelling van technische voorzieningen bedoeld in artikelen 163 en volgende van de wet.

(34) Het minimum bedoeld in artikel 17 van het uitvoeringsbesluit.

(35) In deze tabel wordt een exhaustieve beschrijving gegeven van de technische voorzieningen waarvan het bedrag opgenomen werd in de rubriek « II. Technische voorzieningen – D. Overige » van het passief. Worden onder meer bedoeld de technische voorzieningen betreffende de solidariteitsverbintenissen en -regelingen waarnaar wordt verwezen in de wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen en het belastingstelsel van die pensioenen en van sommige aanvullende voordelen inzake sociale zekerheid (werknemers), alsook in Titel II, Hoofdstuk 1, afdeling 4 van de programmawet (I) van 24 december 2002. Worden eveneens bedoeld de technische voorzieningen betreffende de pensioenregelingen die de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening beheert in het kader van haar grensoverschrijdende activiteit en die door de lidstaat van ontvangst worden beschouwd als pensioenuitkeringen conform Richtlijn 2003/41/EG van 3 juni 2003 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening maar die, in België, niet bedoeld worden in artikel 74, § 1, 1° en 2° van de wet (bij voorbeeld hulp in geval van ziekte, behoefte van overlijden),

Document 2 : Solvabilitésmarge

- I. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis**
- voor de risico's bij overlijden, invaliditeit en arbeidsongeschiktheid

Omschrijving	Code	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Schijf die lager is dan of gelijk aan 30.000 € van het hoogste van de risicokapitalen en de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O1	0
x 10 =	S.1.O2	0
b) Som van de 5 hoogste van de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen, waarbij voor elke aangeslotene het hoogste onder zijn risico-kapitaal, invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitaal in rekening wordt gebracht.	S.1.O3	0
c) Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen.	S.1.O4	0
x 0,001 =	S.1.O5	0
Totaal : (S.1.O2) + (S.1.O3) + (S.1.O5)	S.1.O6	0
II. Tweede bewerking		
Totaal, voor alle aangeslotenen samen, van het hoogste onder de risicokapitalen, de invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidskapitalen	S.1.O7	0
III. Derde bewerking		
Laagste bedrag van (S.1.O6) en S.1.O7)	S.1.O8	0
IV. Vierde bewerking		
a) Breuk die de verhouding geeft tussen het bedrag van de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en arbeidsongeschiktheidskapitalen die ten laste blijven van de IPB na verzekering of herverzekering en de risicokapitalen, de invaliditeitskapitalen en de arbeidsongeschiktheidskapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering	S.1.O9	
b) Fractie, bedoeld in art. 9 § 1, 4°, b) van het uitvoeringsbesluit	S.1.10	
c) Verhoudingspercentage, indien dit groter is of gelijk aan 50%, zoniet 50% tenzij de verzekerings- of herverzekeringsonderneming voldoet aan de gestelde voorwaarden	S.1.11	
V. Resultaat		
S.1.12 = (S.1.O8) x (S.1.11)	S.1.12	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.2.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.01) - (S.2.02)] / (S.2.01)$	S.2.03	
Indien $(S.2.03) > 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times (S.2.03) \times 0,04$		
	S.2.04	
Indien $(S.2.03) \leq 0,85$ dan $(S.2.04) = (S.2.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.2.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.2.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.05) - (S.2.06)] / (S.2.05)$	S.2.07	
Indien $(S.2.07) > 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times (S.2.07)$		
	S.2.08	
Indien $(S.2.07) \leq 0,50$ dan $(S.2.08) = [(S.2.05) \times 0,003] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.2.09 = (S.2.04) + (S.2.08)$	S.2.09	0

Document 2 : Solvabilitetsmarge

II. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 135, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.2.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.2.11	
Hoogste bedrag van (S.2.10) en (S.2.11)	S.2.12	0
II. Tweede bewerking		
S.2.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.2.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.2.14 S.2.15	x 0,16
Totaal : (S.2.14) + (S.2.16) =	S.2.16 S.2.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.2.18) - (S.2.19)] / (S.2.18)$	S.2.20	
Resultaat		
Indien $(S.2.20) > 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times (S.2.20)$	S.2.21	
Indien $(S.2.20) \leq 0,50$ dan $(S.2.21) = (S.2.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.2.22 = (S.2.09) + (S.2.21)	S.2.22	0
------------------------------	---------------	---

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.3.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.01) - (S.3.02)] / (S.3.01)$	S.3.03	
Indien $(S.3.03) > 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times (S.3.03) \times 0,04$	S.3.04	
Indien $(S.3.03) \leq 0,85$ dan $(S.3.04) = (S.3.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.3.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.3.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.3.05) - (S.3.06)] / (S.3.05)$	S.3.07	
Indien $(S.3.07) > 0,50$ dan $(S.3.08) = [(S.3.05) \times 0,003] \times (S.3.07)$	S.3.08	
Indien $(S.3.07) \leq 0,50$ dan $(S.3.08) = (S.3.05) \times 0,003 \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.3.09 = (S.3.04) + (S.3.08)$	S.3.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**III. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een middelenverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.3.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.3.11	
Hoogste bedrag van (S.3.10) en (S.3.11)	S.3.12	0
II. Tweede bewerking		
<i>S.2.12 verdeeld in :</i>		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.3.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.3.14 S.3.15	x 0,16
Totaal : (S.3.14) + (S.3.16) =	S.3.16 S.3.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)]/(a) = [(S.3.18) - (S.3.19)]/(S.3.18)$	S.3.18.1 S.3.18.2 S.3.18.3 S.3.18 S.3.19.1 S.3.19.2 S.3.19.3 S.3.19 S.3.20	
Resultaat		
Indien $(S.3.20) > 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times (S.3.20)$	S.3.21	
Indien $(S.3.20) \leq 0,50$ dan $(S.3.21) = (S.3.17) \times 0,50$		

- Totaal

S.3.22 = (S.3.09) + (S.3.21)	S.3.22	0
-------------------------------------	---------------	---

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij pensionering en overlijden**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Technische voorzieningen zonder aftrek van de in verzekering of herverzekering afgestane voordelen	S.4.01	
b) Technische voorzieningen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.02	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.01) - (S.4.02)] / (S.4.01)$	S.4.03	
Indien $(S.4.03) > 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times (S.4.03) \times 0,04$	S.4.04	
Indien $(S.4.03) \leq 0,85$ dan $(S.4.04) = (S.4.01) \times 0,85 \times 0,04$		
II. Tweede bewerking		
a) Risicokapitalen zonder aftrek van verzekering noch herverzekering, uitgesloten de negatieve risicokapitalen	S.4.05	
b) Niet-negatieve risicokapitalen, deel van de (her)verzekeraars	S.4.06	
c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.05) - (S.4.06)] / (S.4.05)$	S.4.07	
Indien $(S.4.07) > 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,003] \times (S.4.07)$	S.4.08	
Indien $(S.4.07) \leq 0,50$ dan $(S.4.08) = [(S.4.05) \times 0,03] \times 0,50$		
III. Resultaat		
$S.4.09 = (S.4.04) + (S.4.08)$	S.4.09	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge
IV. Activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 2° van de wet met een resultaatsverbintenis
- voor de risico's bij arbeidsongeschiktheid of invaliditeit

Omschrijving	Codes	Boekjaar
I. Eerste bewerking		
a) Bijdragen uitgegeven tijdens het laatste boekjaar, met inbegrip van bijkomende kosten en verminderd met de tijdens het laatste boekjaar vernietigde bijdragen en met het totaalbedrag van de belastingen, taksen en andere toeslagen geïnd voor rekening van derden	S.4.10	
b) Bijdragen verdiend tijdens het boekjaar	S.4.11	
Hoogste bedrag van (S.4.10) en (S.4.11)	S.4.12	0
II. Tweede bewerking		
S.4.12 verdeeld in :		
- gedeelte tot of gelijk aan 53.100.000 €	S.4.13	x 0,18
- gedeelte boven 53.100.000 €	S.4.14 S.4.15	x 0,16
Totaal : (S.4.14) + (S.4.16) =	S.4.16 S.4.17	0
III. Derde bewerking		
Verhouding tussen het bedrag van de uitkeringen ten laste van de IPB na afstand in verzekering of herverzekering, en het bedrag van de bruto-uitkeringslast :		
(a) Uitkeringen zonder aftrek van verzekering of herverzekering	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (a)	0
(b) Deel van de verzekeraars of herverzekeraars	Laatste boekjaar X	
	Boekjaar X-1	
	Boekjaar X-2	
	Totaal (b)	0
(c) Verhouding van eigenbehoud : $[(a) - (b)] / (a) = [(S.4.18) - (S.4.19)] / (S.4.18)$	S.4.18.1 S.4.18.2 S.4.18.3 S.4.18 S.4.19.1 S.4.19.2 S.4.19.3 S.4.19 S.4.20	
Resultaat		
Indien $(S.4.20) > 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times (S.4.20)$	S.4.21	
Indien $(S.4.20) \leq 0,50$ dan $(S.4.21) = (S.4.17) \times 0,50$		
- Totaal		
S.4.22 = (S.4.09) + (S.4.21)	S.4.22	0

Document 2 : Solvabiliteitsmarge**V. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge**

Omschrijving	Codes	Boekjaar
A. Totale marge pensioenregelingen in middelverbintenis		
= (S.1.12) + (S.3.22)	S.5.01	0
B. Totale marge pensioenregelingen in resultaatsverbintenis		
= Hoogste bedrag van [(S.2.22) + (S.4.22)] en 3.200.000 €	S.5.02	0
C. Totale samen te stellen solvabiliteitsmarge		
S.5.03 = (S.5.01) + (S.5.02)	S.5.03	0

Document 3 : Vorderingen

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Te ontvangen bijdragen	411	0
a. Op ten hoogste één jaar	411/1	
b. Op meer dan één jaar	411/2	
B. Vorderingen op bijdragende ondernemingen	412	0
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	
2. Bijzondere vorderingen	4122	0
a. Op ten hoogste één jaar	4122/1	
b. Op meer dan één jaar	4122/2	
3. Andere	4123	0
a. Op ten hoogste één jaar	4123/1	
b. Op meer dan één jaar	4123/2	
C. Kredieten	413	0
a. Op ten hoogste één jaar	413/1	
b. Op meer dan één jaar	413/2	
D. Vorderingen op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414	0
a. Op ten hoogste één jaar	414/1	
b. Op meer dan één jaar	414/2	
E. Collateral	415	0
a. Op ten hoogste één jaar	415/1	
b. Op meer dan één jaar	415/2	
F. Andere vorderingen	416	0,00
a. Op ten hoogste één jaar	416/1	0,00
b. Op meer dan één jaar	416/2	

Document 4 : Schulden

Omschrijving	Codes	Bedrag
A. Schulden op ten hoogste één jaar	42/1	114.205,64
B. Schulden op meer dan één jaar	42/2	

Document 5 : Rechten en verplichtingen

Omschrijving	
NIHIL	

Document 6 : Wijzigingen in de voorstelling van de jaarrekening - Verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen
NIHIL	NIHIL

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

A. Regels die gelden voor de waardering van de inventarissen

1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen

De oprichtingskosten (rubriek 1. van het actief) en de vaste activa (rubriek 11. A en B van het actief), met een beperkte gebruiksduur, worden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven in overeenstemming met de vermoedelijke gebruiksduur. Er wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen wanneer, ingevolge hun ontwaarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger ligt dan hun gebruikswaarde voor de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening.

Een terugnemering op de afschrijvingen is slechts mogelijk wanneer blijkt dat het daarvoor toegepaste afschrijvingsplan wegens gewijzigde economische of technologische omstandigheden, een te snelle afschrijving tot gevolg heeft gehad.

2. Waardeverminderingen

Op de vorderingen vermeld in de rubriek III worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag alsook wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager is dan hun aanschaffingswaarde. Op de activa, behorende tot de rubriek VI, worden waardeverminderingen toegepast wanneer op de datum van de jaarafsluiting hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

3. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen worden, o.m., gevormd met het oog op :

De verlies- of kostenrisico's die voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden, verstrekt tot waarborg van schulden of verbintenissen van derden, uit verbintenissen tot aan- of verkoop van vaste activa, uit termijnposities of overeenkomsten in deviezen, uit hangende geschillen

4. Technische voorzieningen

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 1° van de wet (36)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

- Waarderingsregels voor de pensioenregelingen overeenkomstig artikel 55, eerste lid, 2° van de wet (37)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta

36 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

37 Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

- Waarderingsregels voor de voorzieningen bedoeld in de post "II. Technische voorzieningen - D. Overige" van het passief (38)

Omschrijving	
voorvalswet	
intrestvoet	
inflatie	
loonstijging	
andere	

Toelichting

38 Worden onder meer in deze tabel opgenomen, de regels betreffende de technische voorzieningen met betrekking tot de solidariteit zoals bedoeld door de Belgische sociale wetgeving. Indien deze waarderingsregels niet uniform zijn voor alle pensioenregelingen, moet deze tabel ingevuld worden per pensioenregeling met identificatie van de betreffende regeling.

5. Andere

- Beleggingen specifiek

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een beleggingen niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering. Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde. Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

- 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.

Document 7 : Waarderingsregels - Omrekeningsbasis van de vreemde valuta**- 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.

- Vreemde valuta

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

- B. Omrekeningsbasis in euro van de elementen, begrepen in de jaarrekening die oorspronkelijk worden of werden uitgedrukt in vreemde valuta

De omrekeningsbasis in Euro is de " euro foreign exchange reference rate" op de datum van afsluiting zoals deze bekend gemaakt wordt op de officiële website van de Europese Centrale Bank
Op 31-12-2025 : 1 EUR = 1,1750 USD

Document 8 : Wijzigingen aan de waarderingsregels

Vermelding van de aanpassingen en hun verantwoordingen

Wijziging	Verantwoordingen

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

I. Per bijdragende onderndeming (40)

Omschrijving	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen (opgenomen in de rubriek III.B.1 van de activa) :		
	2321/01	NIHIL
2. Schuldtitels (opgenomen in de rubriek III.B.2 van de activa) :		
	2321/01 2322/02 2322/03 2322/04	
3. Kredieten (opgenomen in de rubriek V.C. van de activa) :		
	413/01 413/02 413/03 413/04	

39 Voor de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die sectorale pensioenregelingen beheren, wordt met bijdragende onderneming niet de inrichter bedoeld maar wel de ondernemingen die tot de sector behoren.

40 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke bijdragende onderneming met identificatie van die onderneming.

Document 9 : Staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door een bijdragende onderneming (39), alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen en staat van de aandelen en schuldtitels uitgegeven door ondernemingen behorende tot dezelfde groep als één of meerdere bijdragende ondernemingen alsmede van de kredieten toegestaan aan deze ondernemingen.

II. Per groep (41) waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren

Omschrijving (42)	Codes	Activawaarde op de balans
1. Aandelen uitgegeven door de ondernemingen (43) behorende tot deze groep		
	2321/11 2321/12 2321/13 2321/14	
2. Schuldtitels uitgegeven door de ondernemingen (44) behorende tot deze groep		
	2322/11 2322/12 2322/13 2322/14	
3. Kredieten toegestaan aan de ondernemingen (45) behorende tot deze groep		
	413/11 413/12 413/13 413/14	

41 Twee ondernemingen worden geacht te behoren tot dezelfde groep wanneer zij, conform het uitvoeringsbesluit van het wetboek van vennootschappen, tot dezelfde consolidatiekring behoren.

42 Deze tabel dient te worden ingevuld voor elke groep waartoe één of meerdere bijdragende ondernemingen behoren met identificatie van de groep.

43 Met inbegrip van de bijdragende ondernemingen.

44 Idem.

45 Idem.

Document 10 : Afgeleide producten

A. Per afgeleid financieel instrument (per type afgeleid financieel instrument en per type onderliggende waarde: vb. opties op aandelen, interest rate swaps, valuta swaps, ...)

Type instrument	
Type van onderliggende waarde	
I. Totaal van de transacties verricht ter indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de transacties met een ongedekte positie (46)	
II. Totaal van de op 31 december lopende transacties verricht ter indekking	
Totaal van de overige transacties afgesloten op 31 december:	
Waarvan totaal van de 31 december lopende transacties met een ongedekte positie (47)	
III. Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de verrichtingen gebruikt voor indekking en afgesloten op 31 december	
Totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor de overige verrichtingen, afgesloten op, afgesloten op 31 december	
Waarvan totaal jaarlijks volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (48)	
IV. Volume op basis van de onderliggende waarde voor op 31 december lopende verrichtingen gebruikt voor indekking	
Volume op basis van de onderliggende waarde voor overige lopende verrichtingen op 31 december	
Waarvan volume op basis van de onderliggende waarde voor overige verrichtingen met een ongedekte positie (49)	

B. Invloed van het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op de tegoeden, schulden en verbintenissen van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening en op de resultaten gerealiseerd gedurende het boekjaar.

--

46 Worden bedoeld de verrichtingen waarbij de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening zich verbindt om onderliggende activa te leveren waarover ze niet beschikt. Ter herinnering : dergelijke verrichtingen zijn verboden indien geen enkele van de twee voorwaarden van art. 28, 1ste lid, 2° en 3° van het uitvoeringsbesluit zijn vervuld (risico hefboomeffect).

47 Idem

48 Idem

49 Idem

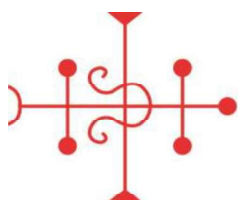
Document 11 : **Verdelingsregels voor de onverdeeld beheerde activa en passiva**

NIHIL

Document 12 : Aanvullende inlichtingen

SOCIALE BALANS

JAARVERSLAG 2025



ExxonMobil OFP

Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2025

Datum van goedkeuring door de RvB: 26 mei 2026

Datum van bekrachtiging door de AV: 17 juni 2026

Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening

EXXONMOBIL OFP

Hermeslaan 2
1831 Machelen

Identificatienummer Belgisch Staatsblad 2240/87

Gerechtelijk arrondissement Brussel

Ondernemingsnummer: 0432.957.916

Ingeschreven bij de FSMA, onder nummer 50.246

IBP toegelaten op 11 januari 1996

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A2 van 22

Inhoudsopgave

VOORWOORD.....	4
DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP	5
GOVERNANCE	5
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2025	8
BELEGGINGSBELEID	9
VERWACHTINGEN 2026	14
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD	15
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS	20
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN	21
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING	22
DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË	1
ONTWIKKELINGEN 2025	1
TOEZICHTSCOMITÉ	1
COMMUNICATIE	1
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE	2
BELEGGINGEN	3
UITVOERINGSKOSTEN	4
VERWACHTINGEN 2026	6
KERNCIJFERS	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE	8
BALANS	13
RESULTATEN REKENING	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	19
DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND	1
ALGEMEEN	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ONTWIKKELINGEN 2025	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
PENSIOENRAAD	1
COMMUNICATIE	2
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE	3
BELEGGINGEN	5
UITVOERINGSKOSTEN	7
VERWACHTINGEN 2026	8
KERNCIJFERS	9
BALANS	15
RESULTATENREKENING	19
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	21

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A3 van 22

DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK 1

ALGEMEEN	1
ONTWIKKELINGEN 2025	1
FINANCIËLE INFORMATIE	1
BELEGGINGEN.....	2
UITVOERINGSKOSTEN.....	2
VERWACHTINGEN 2026.....	3
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR.....	4
BALANS.....	9
RESULTATENREKENING.....	11
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	12

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	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 2025 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2025.

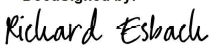
De jaarrekeningen worden voorgesteld onder de wettelijke vorm opgelegd door het KB van 5 juni 2007 met betrekking tot de jaarrekeningen van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorzieningen (IBP).

Het verslag over 2025 bestaat uit vier delen:

- Het eerste deel omvat het verslag betreffende zaken die het gehele fonds aangaan inclusief een samengestelde balans- en resultatenrekening;
- Het tweede deel omvat het verslag voor het Belgisch Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen. Dit deel wordt toegelicht aan het Toezichtscmité;
- Het derde deel omvat het verslag voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen. Dit deel is voor verbindend advies voorgelegd aan de Pensioenraad;
- Het vierde deel omvat het verslag voor het Frans Afzonderlijk Vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Frans Afzonderlijk Vermogen, rekening houdend met de uittreding van de Franse Bijdragende Ondernemingen in november 2025.

Het Nederlandse en Belgische luik voldoen op jaareinde 2025 aan de vereiste 100% dekkingsgraad. De Raad van Bestuur heeft ook in 2025 extra controles 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,

DocuSigned by:

700B1BD2FB9442F...

R. Esbach – Voorzitter

DocuSigned by:

074EC32899CF4D8...

N. Westra – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A5 van 22

Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2025 de volgende governance structuur:

Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2025

EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
ESSO NEDERLAND B.V.
EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.

Algemene Vergadering: vaste vertegenwoordigers per 31-12-2025

S. Claeys EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
M. Spieksma ESSO NEDERLAND B.V.
C. den Heijer EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst van één van de Bijdragende Ondernemingen te zijn binnen het Afzonderlijk Vermogen waar de betreffende Bijdragende Onderneming deel vanuit maakt die hij vertegenwoordigt en een actieve aangeslotene te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De Algemene Vergadering heeft vier keer beraadslaagd.

Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2025

R. Esbach, Voorzitter
A. Cuypers
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. De Raad van Bestuur heeft in 2025 acht keer beraadslaagd.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A6 van 22

Beleggingscommissie: leden per 31-12-2025

M. Spieksma, Voorzitter
K. Keijman, Secretaris
R. Esbach
L. de Rijke
E. Snijers
A. Vrelust

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.

Dhr. E. Snijers en mw. A. Vrelust zijn in 2025 toegetreden tot de Beleggingscommissie.

In het kader van de uittreding van de Franse Bijdragende Ondernemingen, heeft dhr. J.C. Marcelin de Beleggingscommissie verlaten.

Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2025

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.

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 Guillaume de Schrynmakers de Dormael

Adviserend actuaris

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	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
BlackRock Investment Management (UK) Limited
Horsley Bridge Partners

Mandaat

Aandelen World ex US LC
Aandelen USA LC
Euro Overheidsobligaties – geliquideerd in eerste kwartaal.
Euro Overheidsobligaties
Euro Bedrijfsobligaties
Venture Capital

Custodian

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

Pensioenadministrateurs

Nederland : Achmea Pensioenservices N.V.
België : EMFEA Consulting BVBA

Accountant

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	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 2025

2025 kenmerkte zich door het eerste jaar van het tweede presidentschap van Donald J. Trump. De aankondiging, op Liberation Day, van handelstarieven zorgde voor grote onrust op de financiële markten en aandelenmarkten daalden scherp. Politieke tegenstellingen tussen de Verenigde Staten en Europa namen verder toe, en daarmee ook de geopolitieke onrust. Desondanks toonden aandelenmarkten herstel en bereikten record hoogtes in het vierde kwartaal. De economie in zowel Europa als de Verenigde Staten presteerde sterker dan verwacht. Een gevreesde recessie werd voorkomen en de economie groeide licht. De inflatie vlakke af en daarmee zagen centrale banken ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei verder te stimuleren.

Aandelenmarkten kenden een bijzonder volatiel 2025. Na de scherpe daling in maart, stegen de koersen naar recordhoogtes. Met name technologie aandelen presteerden sterk, gedreven door de groei van Artificial Intelligence gerelateerde investeringen. Ook meer traditionele sectoren presteerden sterk, onder andere door de toename in defensie uitgaven. Wel bleef de volatiliteit hoog door zorgen over andere handelsoorlogen en een eventuele AI bubble. De dollar daalde sterk in waarde ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een negatief effect op de door ExxonMobil OFP (EM OFP) aangehouden USD aandelenportefeuille waardoor het rendement in euro beperkt was.

Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. De lange termijn rente liep vanaf het vierde kwartaal sterk op in Europa door zorgen over de overheidsfinanciën. Lange termijn obligaties daalden hierdoor in waarde.

De sanctie maatregelen tegen Rusland en haar inwoners als gevolg van de inval in de Oekraïne, zijn van kracht gebleven. 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 Bijdragende Ondernemingen

Na de uittreding van de Franse Bijdragende Ondernemingen zijn deze zijn niet langer een Bijdragende Onderneming:

- ESSO S.A.F.
- ESSO RAFFINAGE S.A.S.
- EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

De benodigde meldingen en administratieve aanpassingen zijn hiervoor uitgevoerd, evenals de benodigde aanpassingen in de fondsdocumenten.

Wijzigingen Raad van Bestuur EM OFP

Per 1 april 2025 heeft dhr. R. Esbach het voorzitterschap van dhr. A. Roeland overgenomen en is de heer Roeland afgetreden als bestuurder van het EM OFP.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	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 pensioenrechten enkel nog in een type Defined Contribution (D.C.) plan kunnen 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 anders 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 ("invaren"), valt immers niet onder de sociaal- en arbeidswetgeving.

De nieuwe pensioenregeling is een belangrijk aandachtspunt voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen. In 2025 zijn de gesprekken met de Ondernemingsraad gestart om tot een tijdige implementatie te komen.

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 transparantieverslag in 2027.

In 2025 is het pensioenreglement België, inclusief bijbehorende werkprocessen, aangepast om in lijn te zijn met de vereisten die vanaf 1 januari 2026 van toepassing zijn.

Digital Operation Resilience Act (DORA)

In 2025 is de DORA van kracht geworden. Deze is van toepassing op alle Europese financiële instellingen en heeft tot doel de instellingen weerbaarder te maken bij ernstige operationele verstoringen zoals cyberaanvallen.

In 2025 zijn de benodigde aanpassingen in de contracten met (kritische) ICT dienstverleners verwerkt. Daarnaast is het informatie register ingediend en is het incidenten register aangepast voor de rapportage van (ernstige) ICT incidenten.

Beleggingsbeleid

Uitgangspunten strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix voor de Afzonderlijke Vermogens binnen het EM OFP is prudent ingericht en beperkt het risico op tekorten. Indien er zich tekorten voordoen, dan zullen de Bijdragende Ondernemingen op korte termijn dienen bij te financieren om niet in de procedure van een wettelijk herstelplan te komen. De mogelijke 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 Statement of Investment Principles (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. Herbalancerings vinden plaats door middel van aan- en verkopen van beleggingen. De herbalancering van de portefeuille vindt in principe vier maal per jaar plaats.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A10 van 22

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 herbalancerings wordt een “buy & hold” strategie gevoerd wat eveneens leidt tot minder transacties en dus beperkte kosten.

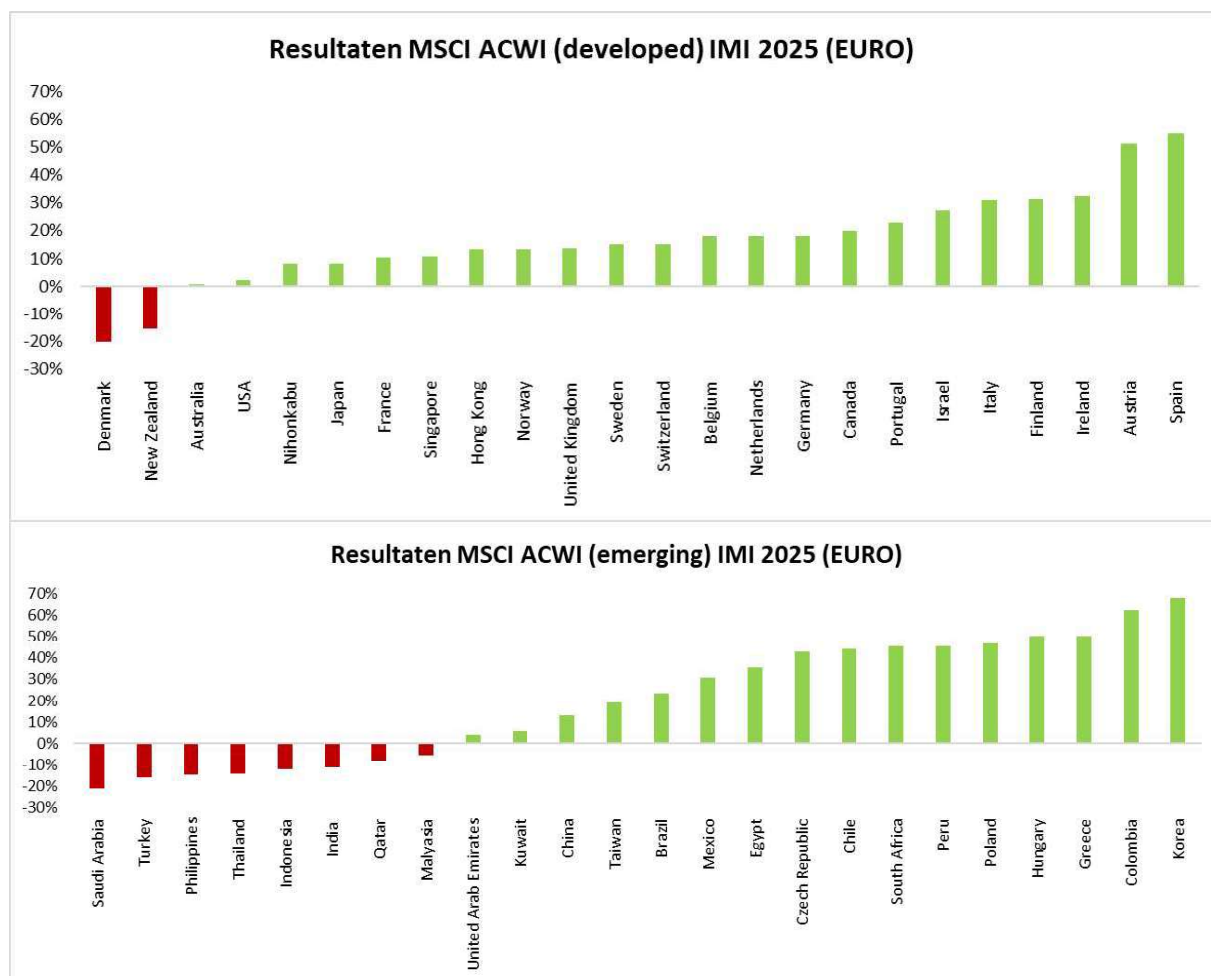
Valutarisico's worden niet afgedekt, tenzij de Raad van Bestuur daar in specifieke gevallen anders over zou beslissen. Doordat alle vastrentende waarden in euro gedenomineerd zijn en in de wereldwijde aandelenportefeuille ook een deel in eurolanden wordt belegd, is de verwachting van de Raad van Bestuur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

Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

Aandelenportefeuille

Ondanks een hoge volatiliteit in 2025, behaalden aandelenmarkten een positief rendement. Aandelenmarkten kenden een sterke start van 2025, maar de aankondiging van handelstarieven door president Trump leidde tot toenemende onzekerheid en een scherpe daling van aandelenkoersen. Na de daling trad een breed herstel op en sloten veel aandelenmarkten 2025 af op of nabij recordniveaus, hoewel de volatiliteit gedurende het jaar hoog bleef. In Amerika behaalden vooral AI gerelateerde aandelen een hoog rendement. In Europa presteerden meer traditionele sectoren zoals financiële en defensie gerelateerde aandelen sterk. Op monetair vlak verloor de dollar veel waarde ten opzichte van de euro en andere valuta, dit had een negatief wisselkoers effect op de door EM OFP aangehouden USD aandelenportefeuille.

De EM OFP aandelenportefeuille 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 7.6%. Dit is in lijn met de benchmark (i.e. MSCI world index). In onderstaande grafieken zijn de diverse prestaties over 2025 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. De waarde van de Russische aandelen is minimaal, op jaareinde bedroeg de waarde 290 euro.



Obligatieportefeuille

De korte termijn rente bewoog in lijn met de marktverwachting. De ECB verlaagde de rente een aantal maal in de eerste helft van 2025. In de tweede helft van het jaar hield de ECB de rente stabiel. De korte duratie bedrijfsobligaties portefeuille behaalde hierdoor een rendement van 2% met een lage volatiliteit.

De lange termijn rente liet een ander beeld zien. Door geopolitieke onzekerheid en zorgen over begrotingsdiscipline van de eurolanden, en de lange termijn impact van deze factoren op de economie en inflatie, liep de rente gedurende het jaar op. De OFP overheidsobligaties portefeuille daalde hierdoor sterk in waarde en kende een hoge volatiliteit.

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het EM 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 2025	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 waarde toetsing plaats van de uitgeleende stukken en wordt een eventueel tekort aangevuld. In het geval dat de lenende partij de geleende stukken en bijbehorende vergoeding niet terug kan geven, kan het onderpand worden verkocht en de origineel uitgeleende stukken terug worden aangekocht. Het risico van securities lending wordt verder verkleind door een garantie van de vermogensbeheerders.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Maatschappelijk Verantwoord beleggen behoudt de 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 EM 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 EM 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 EM 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 EM 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 beloond voor hun milieu-, sociale en governanceprestaties, worden gereflecteerd in de index die het EM OFP passief volgt.

Tegen die achtergrond is betrokkenheid bij bedrijven, waaronder proxy voting, het mechanisme dat gebruikt wordt om materiële duurzaamheid gerelateerde inzichten te integreren en te verbeteren. Hiermee denkt het EM OFP het risico gecorrigeerde rendement op lange termijn te zullen verbeteren.

Het EM OFP evalueert het ESG beleid op regelmatige basis. De vraag hierbij is 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. Ook in 2025 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 EM OFP.

Het EM OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A13 van 22

EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten

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

De overgrote meerderheid van alle aandelen van het EM OFP wordt belegd in indexfondsen. De fondsen waarin het EM 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 EM OFP belangrijk vindt.

Het EM 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 2025 rapport is beschikbaar op de website van Blackrock: [BlackRock Investment Stewardship Annual Report 2025](#)

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

EMIM heeft de opdracht om het ExxonMobil Investment Fund te beheren. In overeenstemming met de passieve waarde maximaliserende 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 2025 proxy stemoverzicht:

- 6484 totaal aantal proxy stemmen;
- In 221 gevallen heeft EMIM het voorstel van ISS niet gevolgd, maar gestemd in lijn met het management voorstel van het betreffende bedrijf;
- In 120 gevallen heeft EMIM tegen het management voorstel gestemd waarvan 43 niet in overeenstemming met het voorstel van ISS.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A14 van 22

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 groei-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 volmacht stemmingen heeft en HBP handelt in het beste economische belang van haar klanten.

Verwachtingen 2026

De oorlog tussen Iran en de Verenigde Staten en de daarmee gepaard gaande geopolitieke onrust, beheerst het nieuws tijdens de eerste maanden van 2026. Naast de impact op het dagelijks leven, zorgt dit ook voor onrust en een hoge volatiliteit op de financiële markten. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten zal afhangen van een eventueel akkoord en is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2026 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2026 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

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.

De Bijdragende Ondernemingen hebben in 2025 zowel in België als in Nederland herstructureringsplannen aangekondigd. Deze plannen hebben eveneens een weerslag op de bemensing van het Dagelijks Bestuur en andere organen van het OFP. De Raad van Bestuur beraadt zich momenteel op de toekomst van het OFP.

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A15 van 22

Transparantieverslag geconsolideerd

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	2.838.351.061,11	3.365.355.845,73
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	1.451.474,27	739.993,93
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		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	1.451.474,27	739.993,93
VI. Liquide middelen	51	24.142.059,25	98.281.171,55
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	2.863.944.594,63	3.464.377.011,21

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A16 van 22

SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2025			
PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	94.827.553,28	298.898.454,54
A. Sociaal fonds	111	64.280.102,98	265.877.293,54
B. Solvabiliteitsmarge	112	30.547.450,30	33.021.161,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	2.604.071.242,00	3.135.021.261,00
A. Pensionering en overlijden	121	2.592.665.821,00	3.122.467.033,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	11.405.421,00	12.554.228,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13	17.810,00	
IV. Schulden	42	164.703.996,55	29.559.192,85
A. Technische schulden	421	160.830.335,58	25.798.267,53
B. Fiscale schulden	422	2.299.199,25	2.770.956,23
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	1.574.461,72	989.969,09
V. Overlopende rekeningen	433/434	323.992,80	898.102,82
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	323.992,80	898.102,82
TOTAAL	11/43	2.863.944.594,63	3.464.377.011,21

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A17 van 22

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A18 van 22

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-153,469,901.79	-155,309,436.69
A. Bijdragen (+)	710	74,900,000.00	79,200,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	74,900,000.00	79,200,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1,100,217.12	1,209,330.66
C. Uitkeringen (-)	610	120,328,104.01	146,434,374.38
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,084,460.00	1,099,930.00
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	-476,064,385.76	1,278,468.56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,516,072.88	1,374,541.35
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	477,580,458.64	96,072.79
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	530,950,019.00	-54,960,076.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	529,801,212.00	-56,000,420.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,592,665,821.00	3,122,467,033.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	3,122,467,033.00	3,066,466,613.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	1,148,807.00	1,040,344.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	11,405,421.00	12,554,228.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	12,554,228.00	13,594,572.00
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	2,524,603.38	2,499,098.00
N. Overige technische kosten (-)	619	165,467,791.52	37,001,953.53
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-46,743,432.44	217,981,135.36
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	1,021,257.84	1,706,247.32
C. Beleggingskosten (-)	622	1,991,279.34	1,655,071.39
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-102,637.67	127,498.30
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-46,860,893.78	216,593,911.77
1. Meerwaarden (+)	725	572,900,875.42	362,532,287.32
2. Minderwaarden (-)	625	619,761,769.20	145,938,375.55
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1,190,120.65	1,208,549.36
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.14	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-3,578,097.03	-3,734,683.98
A. Goederen en diensten (-)	631	3,577,777.54	3,734,216.46
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-319.49	-467.52
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-279,470.00	-600,000.00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	204,070,901.26	-58,337,014.69
A. Winst (-)	68	0.00	58,337,014.69
B. Verlies (+)	78	204,070,901.26	0.00

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag 2025	Pag. A19 van 22

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-204,070,901.26	58,337,014.69
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-204,070,901.26	58,337,014.69
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugnname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	2,473,710.70	-696,967.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	696,967.00
2. Onttrekking (+)	793	2,473,710.70	0.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	201,597,190.56	-57,640,047.69
1. Toewijzing (-)	695	0.00	69,612,091.35
2. Onttrekking (+)	795	201,597,190.56	11,972,043.66
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(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 de 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 2025	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 2025	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 beleggingenvorderingen 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 EM 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 2025	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.

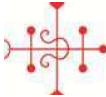
Beleggingsopbrengsten

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 2025

2025 kenmerkte zich door het eerste jaar van het tweede presidentschap van Trump. De aankondiging, op Liberation Day, van handelstarieven zorgde voor grote onrust op de financiële markten en aandelenmarkten daalden scherp. Politieke tegenstellingen tussen de Verenigde Staten en Europa namen verder toe, en daarmee ook de geopolitieke onrust. Desondanks toonden aandelenmarkten herstel en bereikten record hoogtes in het vierde kwartaal. De economie in zowel Europa als de Verenigde Staten presteerde sterker dan verwacht. Een gevreesde recessie werd voorkomen en de economie groeide licht. De inflatie vlakke af en daarmee zagen centrale banken ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei verder te stimuleren.

Aandelenmarkten kenden een bijzonder volatiel 2025. Na de scherpe daling in maart, stegen de koersen naar recordhoogtes. Met name technologie aandelen presteerden sterk, gedreven door de groei van Artificial Intelligence gerelateerde investeringen. Ook meer traditionele sectoren presteerden sterk, onder andere door de toename in defensie uitgaven. Wel bleef de volatiliteit hoog door zorgen over andere handelsoorlogen en een eventuele AI bubble. De dollar daalde sterk in waarde ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een negatief effect op de door ExxonMobil OFP (EM OFP) aangehouden USD aandelenportefeuille waardoor het rendement in euro beperkt was.

Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. De lange termijn rente liep vanaf het vierde kwartaal sterk op in Europa door zorgen over de overheidsfinanciën. Lange termijn obligaties daalden hierdoor in waarde.

Het Belgische Afzonderlijke Vermogen voldoet op jaareinde 2025 aan de door de Belgische wet minimaal vereiste 100% dekkingsgraad.

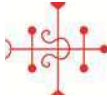
Toezietscomité

Voor de Belgische pensioentoezegging is er een Toezietscomité dat paritair is ingericht met personeels- en ondernemingsafgevaardigden. Er is een huishoudelijk reglement opgemaakt tussen de Raad van Bestuur en dit Toezietscomité. In 2025 werd er twee keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverslag van 2024, de communicatie naar deelnemers en toekomstig verwachte wetgeving.

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 1-1-2025 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 2025 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.

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

De pensioenregelingen

Vanaf 2020 worden er twee pensioenregelingen beheerd door de IBP. Pensioenregeling A is met ingang van 1-1-2020 gesloten voor nieuwe deelnemers. De medewerkers die op 31 december 2019 een arbeidscontract hadden en pensioen opbouwden in pensioenregeling A, blijven hun pensioenopbouw voortzetten op basis van pensioenplan A.

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

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 EM 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 €37.800.587 voor het boekjaar 2025.

Werkelijk betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, was er in 2025 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

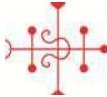
De opgebouwde voorzieningen moeten het EM OFP in staat stellen om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn.

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 het beleggingsportfolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaris, volgens 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 2025) - Lange termijn verwacht rendement: 4,9% (per 31 december 2025)
------------------------------	---

Op 31 december 2025 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 2024 daalt de solvabiliteitsmarge met 0,2 MEUR.

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

Voorzieningen per 31 december 2025			
	Pensioenluik	Invalideitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	472,636,508	2,500,969	475,137,476
Lange Termijn Voorzieningen (LTV)	529,690,938	3,550,274	533,241,212
Solvabiliteitsmarge (SM)			13,897,561
LTV plus SM			547,138,773

De in 2025 uitbetaalde netto pensioenuitkeringen bedragen €13.144.730 waaronder €10.995.850 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 2025	31 december 2024
Financieringsniveau KTV	120,18%	131,65%
Financieringsniveau LTV + SM	104,36%	113,61%

Beleggingen

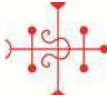
De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €566.184.757 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP heeft een netto rendement van 1,04% behaald in 2025. In 2024 bedroeg het rendement 9,51%.

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

Asset Categorie	2025	2024	2023
Aandelen	7,66%	24,47%	17,71%
- BlackRock world ex USA LC	12,91%	14,27%	13,29%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	3,87%	33,25%	22,05%
Obligaties	-3,22%	1,34%	7,23%
- BlackRock Euro Credits	2,04%	4,02%	7,45%
- EMIM Euro overheidsobligaties (SELF)*	-11,40%	-4,00%	6,42%
- BlackRock Ishares Long Duration*	-4,40%		
Totaal	1,04%	9,51%	10,11%

*In maart 2025 zijn de onderliggende beleggingen in het SELF fonds verkocht en zijn de opbrengsten geïnvesteerd in het BlackRock Ishares Long Duration fonds. De transitie is uitgevoerd door BlackRock. Marktbewegingen gedurende de transitie zijn niet meegenomen in bovenstaande rendementen.

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was een winst van € 7.539.341.

 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 2025 (basis marktwaarde) als volgt:

	% SIP	% Ultimo 2025
Obligaties en leningen	60,0	58,7
- Credits		38,3
- Government iShares long duration		20,4
Aandelen	40,0	40,6
- ACWI		18,1
- EIF		22,5
Liquiditeiten / deposito's	-	0,7
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2025.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2025 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2025	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2025	ratio 31/12/2025	value M€
BlackRock	World ex USA LC	103	yes	0.0	6.5%	3.9	7.1	105%	7.5
EMIM	USA LC aandelen	128	yes	0.0	5.0%	0.3	6.4	102%	6.5
Aandelen		231	yes	0.0	5.7%	1.9	13.5	104%	14.0
BlackRock	Euro credit obligaties	218	yes	0.0	11.9%	2.1	26.0	105%	27.4
BlackRock	Euro government	116	no	-	-	-	-	-	-
Vastrentend		335	yes	0.0	7.8%	1.4	26.0	105%	27.4
Cash		4	no	-	-	-	-	-	-
Totaal		570	yes	0.1	6.9%	1.6	39.5	105%	41.4

Op 31 december 2025 was 40 MEUR van de portefeuille van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP uitgeleend aan derden. In 2024 was dit 58M EUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 41 MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met ongeveer 105% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2025 bedroegen 0,1 MEUR.

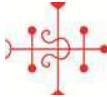
Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het EM OFP Belgische luik hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het EM OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €551 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2025. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs,

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

juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling zijn in 2025 gedaald.

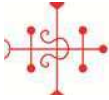
Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 357 KEUR, dit is 0,06% 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 EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn licht gedaald ten opzichte van 2024.

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 2025 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

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

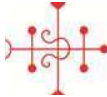
Verwachtingen 2026

De oorlog tussen Iran en de Verenigde Staten en de daarmee gepaard gaande geopolitieke onrust, beheerst het nieuws tijdens de eerste maanden van 2026. Naast de impact op het dagelijks leven, zorgt dit ook voor onrust en een hoge volatiliteit op de financiële markten. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten zal afhangen van een eventueel akkoord en is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2026 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2026 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

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.

De Bijdragende Ondernemingen hebben in 2025 zowel in België als in Nederland herstructureringsplannen aangekondigd. Deze plannen hebben eveneens een weerslag op de bemensing van het Dagelijks Bestuur en andere organen van het OFP. De Raad van Bestuur beraadt zich momenteel op de toekomst van het OFP.

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

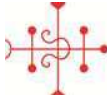
	2025		2024		2023		2022		2021	
	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B
Actieve aangeslotenen	1.528	261	1.602	229	1.706	204	1.790	133	1.883	79
Passieve aangeslotenen	917	108	874	80	844	48	800	32	757	16
Rentetrekkers*	125	0	141	0	148	0	159	0	178	0
Totaal	2.570	369	2.617	309	2.698	252	2.749	165	2.818	95
* Incl invaliden										

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Dotatie inrichters	0	0	0	196.000	33.750
Uitkeringen	13.145	41.235	27.583	27.580	40.019
Bedrijfskosten	1.055	1.315	1.065	1.244	977
Rendement	1,0%	9,5%	10,1%	-20,2%	4,1%

Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)

	2025	2024	2023	2022	2021
Technische voorzieningen	533.241	497.028	485.479	490.267	454.909
Solvabiliteitsmarge	13.898	14.088	13.876	14.354	13.160
Vermogen	571.017	580.688	580.899	561.412	509.789
Dekkingsgraad (op basis van LTV+SM)	104,36%	113.61%	116.33%	111.25%	108,91%

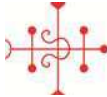
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B8 van 19

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE

SCHEMA VAN DE JAARREKENING

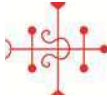
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	566.184.757,03	570.147.400,19
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	566.184.757,03	570.147.400,19
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	566.184.757,03	570.147.400,19
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	1.357.474,27	645.993,93
A. Te ontvangen bedragen	411	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	0,00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	1.357.474,27	645.993,93
VI. Liquide middelen	51	3.948.307,21	11.052.536,37
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	571.490.538,51	581.845.930,49

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

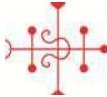
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	37.775.673,51	83.660.316,66
A. Sociaal fonds	111	23.878.112,21	69.571.906,66
B. Solvabiliteitsmarge	112	13.897.561,30	14.088.410,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	533.241.212,00	497.027.867,00
A. Pensionering en overlijden	121	529.690.938,00	493.050.206,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	3.550.274,00	3.977.661,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	410.132,93	1.083.244,81
A. Technische schulden	421	133.443,55	133.443,55
B. Fiscale schulden	422	57.989,56	605.826,10
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	218.699,82	343.975,16
V. Overlopende rekeningen	433/434	63.520,07	74.502,02
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	63.520,07	74.502,02
TOTAAL	11/43	571.490.538,51	581.845.930,49

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

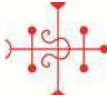
Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B11 van 19

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-52.368.972,80	-62.286.851,65
A. Bijdragen (+)	710	0,00	0,00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0,00	0,00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	13.144.729,99	41.235.142,68
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-67.709,67	76,56
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	76,56
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	67.709,67	0,00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-36.213.345,00	-11.548.930,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-36.640.732,00	-11.758.098,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	529.690.938,00	493.050.206,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	493.050.206,00	481.292.108,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	427.387,00	209.168,00
1. Einde boekjaar (-)	6172	3.550.274,00	3.977.661,00
2. Begin boekjaar (+)	7172	3.977.661,00	4.186.829,00
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	2.524.603,38	2.499.098,00
N. Overige technische kosten (-)	619	5.467.791,52	12.001.953,53
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	7.539.340,57	51.841.858,77
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	70.815,01	260.180,42
C. Beleggingskosten (-)	622	356.811,94	398.977,03
D. Kosten van schulden (-)	623	0,00	0,00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-15.313,07	-147.690,11
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	7.805.886,28	52.094.739,51
1. Meerwaarden (+)	725	47.828.706,72	58.659.216,96
2. Minderwaarden (-)	625	40.022.820,44	6.564.477,45
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	34.764,29	33.605,98
H. Overige financiële kosten (-)	626	0,00	0,00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1.055.010,92	-1.314.531,78
A. Goederen en diensten (-)	631	1.054.691,43	1.314.064,26
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-319,49	-467,52
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	45.884.643,15	11.759.524,66
A. Winst (-)	68	0,00	0,00
B. Verlies (+)	78	45.884.643,15	11.759.524,66

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

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-45,884,643.15	-11,759,524.66
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-45,884,643.15	-11,759,524.66
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	190,848.70	-212,519.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	212,519.00
2. Onttrekking (+)	793	190,848.70	0.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	45,693,794.45	11,972,043.66
1. Toewijzing (-)	695	0.00	0.00
2. Onttrekking (+)	795	45,693,794.45	11,972,043.66
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

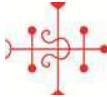
(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op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

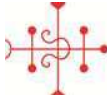
(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform 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 programmwet (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 ».

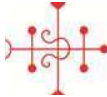
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 van 19

Balans

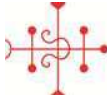
ACTIVA		
III – Beleggingen		<u>566.184.757</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2025.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 134.554.937,95. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2025.		
Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 1,04 % voor het jaar 2025.		
V – Vorderingen		<u>1.357.474</u>
Vorderingen op het NL en FR Afzonderlijk Vermogen voor facturen voor goederen en diensten	1.355.762	
Diverse vorderingen	1.712	
VI - Liquide middelen		<u>3.948.307</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510001 ING zichtrekening	773.867	
510002 Zichtrekening Blackrock	7.640	
510006 Bank of America zichtrekening	3.143.606	
510007 Bank of America zichtrekening	21.058	
Tijdelijke ontvangst CHF	2.136	

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

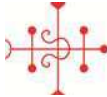
PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>37.775.674</u>
Sociaal fonds	23.878.112	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting. De reserve is met ongeveer 46 M€ gedaald ten opzicht van eind 2024.		
Solvabiliteitsmarge	13.897.561	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het EM OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
II - Technische voorzieningen		<u>533.241.212</u>
Pensionering en overlijden	529.690.938	
Invaliditeit	3.550.274	
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 01.12.2025. De opgebouwde voorzieningen moeten het EM 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 €472.636.508 voor het luik "pensionering" enerzijds en €2.500.969 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 2025 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 bekomen prudentiële voorziening wordt de Lange Termijn Voorziening genoemd (LTV). De LTV is de hoogste van de ABO berekend met het lange termijn rendement (4,9%) of de IDR (3.0%). Per einde boekjaar 2025 was de IDR leidend voor de LTV.		

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

Het Financieringsplan is hierop in 2025 aangepast. Sinds 1 december 2025 zijn de werkhypothesen als volgt:				
	LTV – IDR	KTV		
- actualisatievoet act, slapers, inv.	3,0%	4,75%		
- actualisatievoet rentes	3,0%	3,0%		
- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5		
- indexatie van de lopende renten	0%	0%		
- turnover	-	-		
- 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 64 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 €529.690.938 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €3.550.274 voor het luik "Invaliditeit".				
Dit bedrag is gesplitst als volgt:				
			31 -12-2025	
	Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden		529.690.938	
	Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	23,564,446		
	Lopende wezenrenten	116,114		
	Uitgestelde rechten (slapers)	87,761,096		
	Actieven en invaliden (luik pensioen)	418,249,282		
	Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit		3,550,274	
	Lopende renten	3,550,274		
	Actieven (risicodekking)	0		

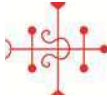
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 van 19

IV – Schulden			<u>410.133</u>
Technische schulden – Niet gevonden leden		133.444	
Fiscale en parafiscale schulden		57.990	
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in dec 2025 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	44.444		
RSZ- bijdrage ingehouden op de in dec 2025 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	10.157		
Solidariteitsbijdrage ingehouden op de in dec 2025 betaalde pensioenen + niet gevonden leden	3.389		
Overige		218.700	
Te ontvangen facturen	218.700		
V – Overlopende rekeningen			<u>63.520</u>
Toe te rekenen kosten		63.520	
Vermogensbeheerskosten:	63.520		

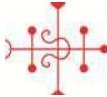
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B17 van 19

Resultatenrekening

I – Technisch resultaat		-52.368.973
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		0.00
Er is in 2025 geen dotatie van de inrichters van het BE Afzonderlijk Vermogen geweest. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €37,800,587 voor het boekjaar 2025.	0.00	
Uitkeringen		-13.144.730
Netto pensioenen uitgekeerd door het EM OFP tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:		
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal leven (-):	-10.995.850	
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden (-):	-0	
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-2.148.880	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		-67.710
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-36.640.732
Voorziening begin boekjaar (+)	493.050.206	
Voorziening eind boekjaar (-)	-529.690.938	
Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		427.387
Voorziening begin boekjaar (+)	3.977.661	
Voorziening eind boekjaar (-)	-3.550.274	
Overige technische opbrengsten		2.524.603
Het EM 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	2.524.603	
Overige technische kosten		-5.467.792
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)	-3.813.021	
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)	-1.654.771	
II. Financieel resultaat		<u>7.539.341</u>
Beleggingsopbrengsten		70.815
Het gaat voornamelijk om ontvangen interesten van zichtrekeningen		
Beleggingskosten		-356.812
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management en de performance fee.		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		-15.313
Meer- of minderwaarden		7.805.886
Meerwaarden	47.828.707	
Minderwaarden	-40.022.820	

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

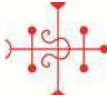
Overige financiële opbrengsten		34.764
Overige financiële opbrengsten (+)	34.764	
Overige financiële kosten		0
III – Bedrijfsresultaat		<u>-1.055.011</u>
Goederen en diensten	-1.054.691	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaris, FSMA, seminars en trainingen		
Overige bedrijfskosten	-319	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>45.884.643</u>
Verlies (-)	-45.884.643	
Dit bedrag stemt overeen met de reductie het eigen vermogen per eind 2025 (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

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

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het EM OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het EM 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

Ontwikkelingen 2025

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.

2025 kenmerkte zich door het eerste jaar van het tweede presidentschap van Donald J. Trump. De aankondiging, op Liberation Day, van handelstarieven zorgde voor grote onrust op de financiële markten en aandelenmarkten daalden scherp. Politieke tegenstellingen tussen de Verenigde Staten en Europa namen verder toe, en daarmee ook de geopolitieke onrust. Desondanks toonden aandelenmarkten herstel en bereikten record hoogtes in het vierde kwartaal. De economie in zowel Europa als de Verenigde Staten presteerde sterker dan verwacht. Een gevreesde recessie werd voorkomen en de economie groeide licht. De inflatie vlakke af en daarmee zagen centrale banken ruimte om de rente te verlagen met als doel de economische groei verder te stimuleren.

Aandelenmarkten kenden een bijzonder volatiel 2025. Na de scherpe daling in maart, stegen de koersen naar recordhoogtes. Met name technologie aandelen presteerden sterk, gedreven door de groei van Artificial Intelligence gerelateerde investeringen. Ook meer traditionele sectoren presteerden sterk, onder andere door de toename in defensie uitgaven. Wel bleef de volatiliteit hoog door zorgen over andere handelsoorlogen en een eventuele AI bubble. De dollar daalde sterk in waarde ten opzichte van de euro en andere valuta, dit heeft een negatief effect op de door ExxonMobil OFP (EM OFP) aangehouden USD aandelenportefeuille waardoor het rendement in euro beperkt was.

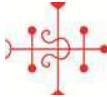
Korte termijn obligaties namen in waarde toe door de renteverlagingen van centrale banken. De lange termijn rente liep vanaf het vierde kwartaal sterk op in Europa door zorgen over de overheidsfinanciën. Lange termijn obligaties daalden hierdoor in waarde.

Pensioenraad

De Pensioenraad is een toezichtscomité. Het 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 EM OFP bij (verbindende) advisering.

De Pensioenraad heeft in 2025 vijf maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- Opvolging van de financiële situatie van het Afzonderlijk Vermogen;
- Naleving van de sanctiewetgeving;
- De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- Mogelijke opvolger Achmea Pensioenservices
- Het uitvoeren van de control kalender 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

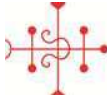
Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2025 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2025 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 2005 (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 €17.261.345 voor het boekjaar 2025.

Werkelijk betaalde dotatie

De Bijdragende Ondernemingen hebben in 2025 in totaal €74.900.000 aan het EM OFP bijgedragen.

De voorgenomen terugstorting per 31 december 2025 bedraagt €160.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2025 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

In euro	TOTAAL
Theoretische dotatie	17.261.345
Herwaardering actieven	30.300.000
Herwaardering inactieven	44.600.000
Bijstortingen	0
Bijdrage kosten WTP	101.625
Subtotaal	92.262.970
Voorgenomen terugstorting	-160.000.000
Niet betaalde dotatie	-17.261.345
Totaal	-84.998.375

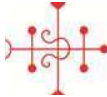
Herwaardering

Per 1 mei 2025 hebben de actieve deelnemers een herwaardering van het opgebouwde pensioen gekregen van 4,1%, de koopsom hiervoor bedroeg €30.300.000. Voor gepensioneerden en slapers is er – conform het pensioenreglement - een herwaardering toegekend van 2,83%, de koopsom hiervoor bedroeg €44.600.000.

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 2025 is een voorgenomen terugstorting van €160.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 17 juni 2026, 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 EM 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 beleggingsportefolio (jaarlijks geactualiseerd door de actuaar, conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het Financieringsplan).

In 2025 heeft het EM 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 EM 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:)	- KTV+20% - ABO-berekening gebruik maken van de meest prudente actualisatievoet - IDR: 2,3% (per continuïteitstoets 2025) - Lange termijn verwacht rendement: 4,50% (per 31 december 2025)
---------------------------------	---

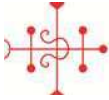
Op 31 december 2025 was de KTV+20% buffer leidend. De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het Financieringsplan.

De verplichtingen per 31 december zijn als volgt.

Voorzieningen per 31 december 2025			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	1.719.145.735	6.545.956	1.725.691.691
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV+20%)	2.062.974.882	7.855.148	2.070.830.030
Solvabiliteitsmarge (SM)			16.649.889
LTV plus SM			2.087.479.919

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 combinatierente 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 1 oktober jl. 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 (4,50%).
- 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 ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2025 (duration 16 jaar)	3,234%
Combinatierente per 31 december 2025	3,447%

Ter informatie, de vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2025, afgerond naar een geheel getal, is gelijk aan 14 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2026 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2024	16
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2025	14

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 2025	31 december 2024
Financieringsniveau KTV	123,30%	123,81%
Financieringsniveau LTV + SM	101,93%	102,32%

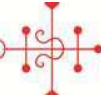
Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €2.272.159.814 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands Afzonderlijk Vermogen van het EM OFP heeft een netto rendement van -3,20% behaald over 2025. In 2024 bedroeg het jaarrendement 6,08%.

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

Asset Categorie	2025	2024	2023
Aandelen	7,99%	23,88%	12,76%
- BlackRock world ex USA LC	12,92%	14,32%	13,29%
- EMIM USA LC aandelen (EIF)	3,85%	33,32%	22,05%
- Horsley Bridge Private Equity	15,80%	15,00%	-30,32%
Obligaties	-7,75%	-0,85%	6,78%
- BlackRock Euro Credits	2,01%	4,02%	7,33%
- EMIM Euro overheids obligaties (SELF)	-11,40%	-4,03%	6,41%
- BlackRock Ishares Long Duration*	-4,40%		
Totaal	-3,20%	6,08%	8,52%

*In maart 2025 zijn de onderliggende beleggingen in het SELF fonds verkocht en zijn de opbrengsten geïnvesteerd in het BlackRock Ishares Long Duration fonds. De transitie is uitgevoerd door BlackRock. Marktbewegingen gedurende de transitie zijn niet meegenomen in bovenstaande rendementen.

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

Het beleggingsresultaat van het boekjaar was een verlies van €-53.082.377

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 2025 (basis marktwaarde) als volgt:

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2025
Obligaties en leningen	70,0	68,4
- Credits		28,5
- Government iShares long duration		39,9
Aandelen	30,0	30,7
- ACWI		13,0
- EIF		16,1
- Private Equity		1,6
Liquiditeiten / deposito's	-	0,9
Totaal	100,0	100,0

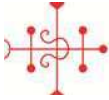
Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2025.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2025 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2025	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2025	ratio 31/12/2025	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	299	yes	0.1	6,5%	3,9	20,5	105,2%	21,5
EMIM	USA LC aandelen	370	yes	0.0	5,0%	0,3	18,5	102,0%	18,9
	Dev.+ Emerg.markets	668	yes	0.1	5,7%	1,9	38,9	103,7%	40,4
Horsley Bridge	Venture capital	36	no	-	-	-	-	-	-
	Aandelen	704	yes	0.1	5,4%	1,8	38,9	103,7%	40,4
BlackRock	Euro credit obligaties	653	yes	0.1	12,2%	2,1	77,8	105,3%	82,0
BlackRock	Euro government	915	no*	-	-	-	-	-	-
	Vastrentend	1,568	yes	0.1	5,1%	0,9	77,8	105,3%	82,0
	Cash	20	no	-	-	-	-	-	-
	Totaal	2,292	yes	0.3	5,1%	1,2	116,8	104,8%	122,4

Op 31 december 2025 was 117 MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het EM OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2024 was dit 106 MEUR. In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 122 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 105% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De inkomsten van de securities lending over 2025 bedroegen 0,3 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 Nederlands Afzonderlijk Vermogen 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

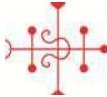
De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen € 627 per deelnemer (€602 in 2024). De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling worden berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2025. De pensioenbeheerkosten 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 2025 gestegen in lijn met de inflatie.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1.337 KEUR, dit is 0,06% van het gemiddeld belegd vermogen (2024: 0,04%). 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 EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast.

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 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 2025 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

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

Verwachtingen 2026

De oorlog tussen Iran en de Verenigde Staten en de daarmee gepaard gaande geopolitieke onrust, beheerst het nieuws tijdens de eerste maanden van 2026. Naast de impact op het dagelijks leven, zorgt dit ook voor onrust en een hoge volatiliteit op de financiële markten. Het lange termijn effect op de economie en de financiële markten zal afhangen van een eventueel akkoord en is moeilijk te voorspellen. De verwachtingen voor de Europese economie zijn gematigd, gezien de uitdagingen waar Europa voor staat. De inflatie in Europa lag in de eerste maanden van 2026 boven de twee procent. Met name in Nederland en België loopt de inflatie op. De politiek en centrale banken zullen keuzes moeten maken in 2026 welke allen een invloed hebben op de maatschappij, economie en financiële markten.

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.

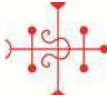
De Bijdragende Ondernemingen hebben in 2025 zowel in België als in Nederland herstructureringsplannen aangekondigd. Deze plannen hebben eveneens een weerslag op de bemensing van het Dagelijks Bestuur en andere organen van het OFP. De Raad van Bestuur beraadt zich momenteel op de toekomst van het OFP.

Het OFP is geïnformeerd over het vonnis in de rechtszaak tussen de Bijdragende Ondernemingen en de Ondernemingsraad, met betrekking tot de indexatie voor gepensioneerden en slapers. In afwachting van een finale uitkomst, blijven de bestaande OFP processen en afspraken van toepassing.

Van belang voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is de overgang naar een D.C. regeling uiterlijk per 1 januari 2028. De huidige regeling zal in het EM OFP achterblijven als gesloten regeling. Ten tijde van de opmaak van dit jaarverslag is het voornemen om de nieuwe D.C. regeling niet door het fonds te laten uitvoeren maar uit te besteden.

De huidige administrateur, Achmea Pensioen Services, heeft te kennen gegeven dat zij vanaf 1 januari 2028, niet langer gesloten Defined Benefit (D.B.) regelingen zal administreren. In 2026 zal er een contract met een nieuwe administrateur worden afgesloten om de overdracht van de administratie zorgvuldig en tijdig af te kunnen ronden.

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

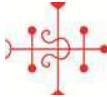
	2025	2024	2023	2022	2021
Actieve aangeslotenen (incl. IP)	1.239	1.274	1.325	1.300	1.338
Passieve aangeslotenen	1.070	1.091	1.112	1.095	1.089
Rentetrekken (incl. wezen)	2.430	2.430	2.430	2.442	2.429
Totaal	4.739	4.795	4.867	4.837	4.856

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Dotatie inrichters	74.900	29.200	99.200	110.300	-383.255
Uitkeringen	88.420	85.033	80.799	76.431	72.124
Bedrijfskosten	2.289	2.231	2.086	2.514	1.780
Rendement	-53.289	136.391	183.911	-868.659	68.907
Rendement %	-3,20%	6,08%	8,52%	-26,86%	2,23%
Herwaardering actieven	4,10%	1,21%	9,59%	5,71%	1,08%
Herwaardering inactieven	2,83%	0,00%	6,00%	2,50%	0,00%

Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)

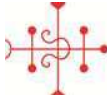
	2025	2024	2023	2022	2021
Technische voorzieningen (LTV)	2.070.830	2.283.383	2.242.544	2.053.128	2.876.158
Solvabiliteitsmarge	16.650	18.933	18.448	17.559	18.024
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	2.127.745	2.355.803	2.300.533	2.098.198	2.931.907
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	101,93%	102,32%	101,75%	101,33%	101,30%

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

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen NL

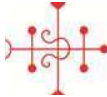
SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26
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	2.272.159.814,23	2.346.215.706,26
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	94.000,00	94.000,00
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
VI. Liquide middelen	51	19.901.821,17	38.708.718,42
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
TOTAAL	21/51	2.292.155.635,40	2.385.018.424,68

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

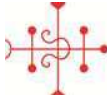
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	56.915.038,03	72.418.592,78
A. Sociaal fonds	111	40.265.149,03	53.485.841,78
B. Solvabiliteitsmarge	112	16.649.889,00	18.932.751,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	2.070.830.030,00	2.283.383.324,00
A. Pensionering en overlijden	121	2.062.974.883,00	2.274.806.757,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	7.855.147,00	8.576.567,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	164.179.657,98	28.445.936,76
A. Technische schulden	421	160.696.892,03	25.664.823,98
B. Fiscale schulden	422	2.241.209,69	2.165.130,13
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	1.241.556,26	615.982,65
V. Overlopende rekeningen	433/434	230.909,39	770.571,14
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	230.909,39	770.571,14
TOTAAL	11/43	2.292.155.635,40	2.385.018.424,68

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

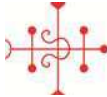
Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C13 van 21

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	40,147,026.57	-120,284,542.04
A. Bijdragen (+)	710	74,900,000.00	29,200,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	74,900,000.00	29,200,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	1,100,217.12	1,209,330.66
C. Uitkeringen (-)	610	88,420,374.02	85,033,231.70
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,084,460.00	1,099,930.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1,098,349.47	1,278,392.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,516,072.88	1,374,464.79
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	417,723.41	96,072.79
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	212,553,294.00	-40,839,103.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	211,831,874.00	-41,670,279.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	2,062,974,883.00	2,274,806,757.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,274,806,757.00	2,233,136,478.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	721,420.00	831,176.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	7,855,147.00	8,576,567.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	8,576,567.00	9,407,743.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0.00	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	160,000,000.00	25,000,000.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-53,082,376.24	137,545,403.49
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	638,432.70	719,109.88
C. Beleggingskosten (-)	622	1,336,632.47	1,010,129.94
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-245,139.15	286,014.27
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-53,288,596.67	136,390,866.26
1. Meerwaarden (+)	725	464,412,250.91	269,860,755.05
2. Minderwaarden (-)	625	517,700,847.58	133,469,888.79
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	1,149,559.49	1,159,543.02
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.14	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2,288,735.08	-2,231,078.41
A. Goederen en diensten (-)	631	2,288,735.08	2,231,078.41
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0.00	0.00
IV. Waardeverminderingen -(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten -(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-279,470.00	-600,000.00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0.00	0.00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	279,470.00	600,000.00
VII. Belastingen op het resultaat -(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	15,503,554.75	-14,429,783.04
A. Winst (-)	68	0.00	14,429,783.04
B. Verlies (+)	78	15,503,554.75	0.00

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

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-15,503,554.75	14,429,783.04
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-15,503,554.75	14,429,783.04
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	2,282,862.00	-484,448.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	484,448.00
2. Onttrekking (+)	793	2,282,862.00	0.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	13,220,692.75	-13,945,335.04
1. Toewijzing (-)	695	0.00	13,945,335.04
2. Onttrekking (+)	795	13,220,692.75	0.00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkoms van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

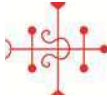
(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op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

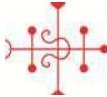
(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform 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 ».

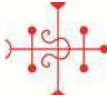
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 van 21

Balans

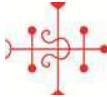
ACTIVA		
III – Beleggingen		<u>2.272.159.814</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2.272.159.814	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2025.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €313.670.979 (tegenover een niet gerealiseerde minderwaarde van €103.129.472 per eind 2024). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2025.		
De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt -3,20% voor 2025 versus 6,08% voor het jaar 2024.		
V – Vorderingen		<u>94.000</u>
Overige vorderingen – op Bijdragende Ondernemingen voor zorgbijdrage gepensioneerden	94.000	
VI - Liquide middelen		<u>19.901.821</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
510002 NL Blackrock zichtrekening	120.058	
510006 NL ABN AMRO zichtrekening	218.565	
510011 NL BoA zichtrekening	19.072.082	
510012 NL BoA zichtrekening	491.116	
VII – Overlopende rekeningen		<u>0</u>

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

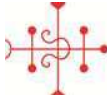
PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>56.915.038</u>
Sociaal fonds	40.265.149	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
Solvabiliteitsmarge	16.649.889	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het EM OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
II - Technische voorzieningen		<u>2.070.830.030</u>
De pensioeninstelling heeft het Financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit Financieringsplan werd per 18.12.2025 aangepast.		
De opgebouwde voorzieningen moeten het EM 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	De korte termijn pensioenverplichting (KTV) rekenrente is de laagste van: - 4% per jaar. - Alléén per jaareinde een combinatierente 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 1 oktober 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 (2,954%) - voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (4,50%). Bovenstaande resulteert in een combinatierente per jaareinde van 3,447% - 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	

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

	gelijk gesteld wordt aan looptijd. Intrestvoet per 31 december 2025 (duration 16 jaar) 3,234%.	
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2024 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	2,6% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdomspensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerd aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten. - Lopende uitvoeringskosten: Vaste opslag gebaseerd op de verwachte benodigde opslag voor lopende uitvoeringskosten incl. een buffer van € 250.000.	
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 ouderdomspensioen 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 €1.719.145.735 voor het luik "pensionering" enerzijds en €6.545.956 voor het luik "invaliditeit" anderzijds. De LTV berekend volgens de methodologie van het Financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt €2.062.974.882 voor het luik "pensionering" enerzijds en €7.855.148 voor het luik "invaliditeit" anderzijds. De bedragen voor de luiken "pensionering" en "invaliditeit" zijn gesplitst als volgt:		
		31 dec 2025
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV + 20%)		2.062.974.882
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.248.226.472	
Lopende wezenrenten	791.478	
Uitgestelde rechten (slapers)	214.216.850	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	599.531.560	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV + 20%)		7.855.148
Lopende renten	7.855.148	

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

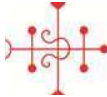
IV – Schulden			<u>164.179.659</u>
Technische schulden			
Teruggave gestorte premie volgens afspraken Financieringsplan		160.000.000	
Betalingen aan niet gevonden deelnemers		696.892	
Fiscale en parafiscale schulden		2.241.211	
Belastingen van dec 2025 op betaalde pensioenen	1.922.903		
Premies ZVW van dec 2025 op betaalde pensioenen	318.308		
Overige		1.241.556	
NL r/c EM OFP BE luik – te betalen facturen	1.241.556		
V – Overlopende rekeningen			<u>230.909</u>
Vermogensbeheerskosten		230.909	

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

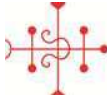
Resultatenrekening

I – Technisch resultaat			<u>40.147.027</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		74.900.000	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €17.261.345 voor het boekjaar 2025. De benodigde koopsom voor de indexatie van opbouw actieven en slapers en de indexatie van de ingegane pensioenen in 2025 was €74.900.000. Er is een terugstorting van €160.000.000 voorzien.			
Bijzondere bijdragen		1.100.217	
Doorbelasting kosten WTP	101.625		
ZVW bijdrage	998.592		
Uitkeringen		-88.420.374	
Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen		-1.084.460	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		1.098.349	
Van andere pensioeninstellingen (+)	1.516.073		
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-417.723		
Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		211.831.874	
Voorziening begin boekjaar (+)	2.274.806.757		
Voorziening eind boekjaar (-)	-2.062.974.883		
Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		721.420	
Voorziening begin boekjaar (+)	8.576.567		
Voorziening eind boekjaar (-)	7.855.147		
Overige technische kosten (-)		-160.000.000	
Er is een terugstorting voorzien van €160.00.000.			

II. Financieel resultaat			<u>-53.082.376</u>
Beleggingskosten		-1.336.632	
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers			
Beleggingsopbrengsten		638.433	
Het gaat voornamelijk om opbrengsten uit interest			
Wisselresultaten		-245.139	
Meer- of minderwaarden		-53.288.597	
Meerwaarden	464.412.251		
Minderwaarden	-517.700.848		

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

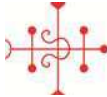
Overige financiële opbrengsten		1.149.559	
Overige financiële opbrengsten (+)	246.776		
Voordelige betalingsverschillen (+)	6.932		
UWV ontvangen bedragen (+)	837.648		
Creditinteresten	58.203		
III – Bedrijfsresultaat			<u>-2.288.735</u>
Goederen en diensten		-2.288.735	
Algemene kosten			
VI – Uitzonderlijk resultaat (+)(-)			<u>-279.470</u>
Correctie op arbeidsongeschiktheidspensioen in aanvulling op 2024 voorziening		-239.000	
Correctie Achmea overlopende rekeningen		-40,470	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (winst + / verlies -)			<u>- 15.503.555</u>
Onttrekking solvabiliteitsmarge (-)		-2.282.862	
Verlies (-)		-13.220.693	
Dit bedrag stemt overeen met de verlaging van het eigen vermogen per eind 2025 (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

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

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het EM OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het EM 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 13

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 werd het percentage van de verplichtingen gefinancierd in het EM OFP verhoogd naar 20%, in lijn met de Franse wetgeving. Met ingang van 30 december 2022 werd het percentage van de verplichtingen gefinancierd in het OFP voor ESSO S.A.F. (ESAF) en ESSO RAFFINAGE S.A.S. (ERSAF) verhoogd naar 60%. Het financieringspercentage van EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (EMCF) bleef onveranderd met een financieringspercentage van 20%.

Zoals beschreven in de beheersovereenkomst is er een gezamenlijke garantiestelling tussen ESSO S.A.F. (ESAF) en ESSO RAFFINAGE S.A.S. (ERSAF) binnen het Frans Afzonderlijk Vermogen. Er is geen gezamenlijke garantiestelling tussen EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (EMCF) en de andere Bijdragende Ondernemingen. In deze hoedanigheid is er dan ook sprake van twee separate administratieve vermogens binnen het Frans Afzonderlijk Vermogen. Zowel de verplichtingen als de beleggingen van deze twee administratieve vermogens worden afzonderlijk gerapporteerd. Het schema van de jaarrekening wordt opgesteld voor het gehele Frans Afzonderlijk Vermogen.

Ontwikkelingen 2025

De Franse Bijdragende Ondernemingen zijn per november 2025 teruggetreden uit het EM OFP. Dit naar aanleiding van de verkoop van de Franse Bijdragende Ondernemingen waardoor deze niet langer onderdeel zijn van de ExxonMobil groep. Deze beslissing is geratificeerd door de Algemene Vergadering zoals beschreven in de Beheersovereenkomst. De pensioenverplichtingen zijn per Collectieve Waardeoverdracht overgenomen door de Franse Ondernemingen, gelijktijdig zijn de beleggingen te gelde gemaakt en overgedragen aan Crédit Agricole Assurances Retraite.

De fondsdocumenten van het EM OFP zijn aangepast naar aanleiding van bovenstaande gebeurtenis. De Raad van Bestuur zal toezien op een ordentelijke vereffening en liquidatie van het Afzonderlijke Franse luik.

Financiële informatie

Het Financieringsplan is in 2025 aangepast, naar aanleiding van de uittreding van de Franse Bijdragende Ondernemingen en de Collectieve Waardetransfer van de Franse verplichtingen en bezittingen.

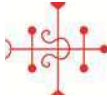
Betaalde dotatie

In 2025 is er geen dotatie gestort door de Bijdragende Ondernemingen.

Pensioenverplichtingen

De in 2025 uitbetaalde pensioenuitkeringen aan de IGRS bedragen €18.763.000.

De pensioenverplichtingen zijn, gelijktijdig met de overdracht van de activa aan Crédit Agricole Assurances Retraite, per Collectieve Waardeoverdracht overgenomen door de Franse ondernemingen. Het EM OFP is contractueel gevrijwaard van de pensioenverplichtingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 van 13

Financieringsgraad

De financieringsgraad lag voor beide afzonderlijke Franse vermogens gedurende het jaar ruim boven de 100%. De financieringsgraad is na de Collectieve Waardeoverdracht niet meer van toepassing.

Beleggingen

Het in het fonds aanwezige vermogen werd gedurende 2025 belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde SIP. Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

Naar aanzien van de uittreding van de Franse Bijdragende Ondernemingen uit het EM OFP is de gehele effectenportefeuille te gelde gemaakt. De opbrengsten zijn overeenkomstig de afspraken uit het transfer protocol overgedragen aan Crédit Agricole Assurances Retraite.

Het financieel resultaat van het boekjaar was een verlies van €1.200.397. Dit werd hoofdzakelijk behaald door een negatief resultaat op de verkoop van beleggingen gedurende het jaar.

Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het EM OFP FR luik hebben de kosten geen invloed op indexatie of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het EM OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

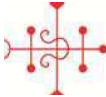
De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedroegen €234,351 wat neer komt op €62 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2025. De pensioenbeheerkosten bestaan uit bestuurskosten zoals heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten, en overige kosten. De kosten per deelnemer zijn in 2025 gestegen. Dit komt met name door hogere algemene kosten en extra kosten gerelateerd aan de liquidatie en vereffening van het Frans Afzonderlijk Vermogen.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 298 KEUR, dit is 0,07% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren, 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 EM OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn licht gestegen ten opzichte van 2024.

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

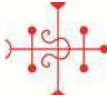
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D3 van 13

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 herbalancing 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 2025 presteerden de indexfondsen in lijn met de benchmark.

Verwachtingen 2026

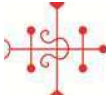
De Raad van Bestuur verwacht dat de vereffening en liquidatie van het Frans Afzonderlijk Vermogen in het tweede kwartaal van 2026 zal plaatsvinden.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 van 13

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen

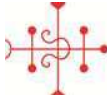
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

ACTIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0,00	0,00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	6.489,85	448.992.739,28
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	6.489,85	448.992.739,28
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	6.489,85	448.992.739,28
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0,00	0,00
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	0,00	0,00
A. Te ontvangen bedragen	411		
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111		
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416		
VI. Liquide middelen	51	291.930,87	48.519.916,76
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0,00	0,00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0,00	0,00
TOTAAL	21/51	298.420,72	497.512.656,04

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D5 van 13

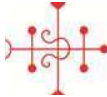
SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2025

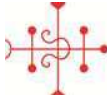
PASSIVA	CODES	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Eigen vermogen	11	136.841,74	142.819.545,10
A. Sociaal fonds	111	136.841,74	142.819.545,10
B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	0,00	354.610.070,00
A. Pensionering en overlijden	121	0,00	354.610.070,00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0,00	0,00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13	17.810,00	
IV. Schulden	42	114.205,64	30.011,28
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0,00	0,00
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	114.205,64	30.011,28
V. Overlopende rekeningen	433/434	29.563,34	53.029,66
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	29.563,34	53.029,66
TOTAAL	11/43	298.420,72	497.512.656,04

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D6 van 13

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2025

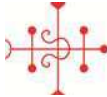
Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0,00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte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

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 van 13

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 van 13

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2025

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-141,247,955.56	27,261,957.00
A. Bijdragen (+)	710	0.00	50,000,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	0.00	50,000,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	18,763,000.00	20,166,000.00
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-477,095,025.56	0.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	477,095,025.56	0.00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	354,610,070.00	-2,572,043.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	354,610,070.00	-2,572,043.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	0.00	354,610,070.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	354,610,070.00	352,038,027.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0.00	0.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	0.00	0.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	0.00	0.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0.00	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	0.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	-1,200,396.77	28,593,873.10
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	312,010.13	726,957.02
C. Beleggingskosten (-)	622	297,834.93	245,964.42
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	0.00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	157,814.55	-10,825.86
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	-1,378,183.39	28,108,306.00
1. Meerwaarden (+)	725	60,659,917.79	34,012,315.31
2. Minderverwaarden (-)	625	62,038,101.18	5,904,009.31
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	5,796.87	15,400.36
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-234,351.03	-189,073.79
A. Goederen en diensten (-)	631	234,351.03	189,073.79
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0.00	0.00
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	0.00	0.00
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	142,682,703.36	-55,666,756.31
A. Winst (-)	68		55,666,756.31
B. Verlies (+)	78	142,682,703.36	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Azonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D9 van 13

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2025

	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-142,682,703.36	55,666,756.31
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-142,682,703.36	55,666,756.31
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	0.00	0.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	0.00
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	142,682,703.36	-55,666,756.31
1. Toewijzing (-)	695	0.00	55,666,756.31
2. Onttrekking (+)	795	142,682,703.36	
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796		
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

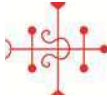
(27) Wordt hier bedoeld het bedrag van de gewaarborgde vorderingen uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op bijdragende ondernemingen – 1. Gewaarborgde vorderingen » dat bij beslissing van de algemene vergadering wordt geannuleerd en dat niet overgedragen wordt uit de rubriek « V. Vorderingen – B. Op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

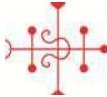
(30) Worden hier bedoeld de winstdeelnames die verplicht zijn door de van toepassing zijnde sociale wetgeving. Bij voorbeeld, voor Belgische activiteiten, zijn bedoeld de winstdeelnames die aan de rentegenieters moeten worden toegestaan die gekozen hebben voor de omzetting van hun kapitaal in rente conform 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 ».

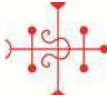
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 van 13

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>6.490</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2025.		
De beleggingsportefeuille is in het derde kwartaal volledig te gelde gemaakt met uitzondering van een belegging in een geldmarktfonds.		
VI - Liquide middelen		291.931
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening	4.998	
5500002 Bank of America zichtrekening	286.933	

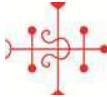
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 van 13

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>136.842</u>
Sociaal fonds	136.842	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het EM OFP en de technische voorzieningen. Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
II - Technische voorzieningen		<u>0</u>
Pensionering	0	
De pensioenverplichtingen zijn per Collectieve Waardeoverdracht overgenomen door de Franse ondernemingen.		
III - Voorziening voor risico's en kosten		<u>17.810</u>
Voorziening kosten vereffening	17,810	
IV – Schulden		<u>114.206</u>
Overige		114.206
FR r/c EM OFP BE luik – betaalde facturen	114.206	
V – Overlopende rekeningen		<u>29.563</u>
Toe te rekenen kosten		29.563
Vermogensbeheerskosten	29.563	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 van 13

Resultatenrekening

I – Technisch resultaat		-141.247.956
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		0
In 2025 is er geen dotatie betaald door de Franse Bijdragende Ondernemingen.	0	
<u>Uitkeringen</u>		-18.763.000
Bruto pensioenen uitgekeerd door het EM OFP aan de IGRS tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:		
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-18.763.000	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		-477.095.026
Overdracht naar andere pensioeninstellingen	-477.095.026	
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		354.610.070
Voorziening begin boekjaar (+)	354.610.070	
Voorziening eind boekjaar (-)	0	
II. Financieel resultaat		-1.200.397
Beleggingsopbrengsten		312.010
Het gaat voornamelijk om de inkomsten uit interesten		
Beleggingskosten		-297.835
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)		157.815
Meer- of minderwaarden		-1.378.183
Meerwaarden	60.659.918	
Minderwaarden	-62.038.101	
Overige financiële opbrengsten		5.797
III – Bedrijfsresultaat		-234.351
Goederen en diensten	-234.351	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
Overige bedrijfskosten	0	
VI –Uitzonderlijk resultaat (+)(-)		0
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		142.682.703
Verlies (-)	-142.682.703	
Dit bedrag stemt overeen met de verlaging van het eigen vermogen per eind 2025 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Final
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 van 13

Posten buiten balansstelling

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

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

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der leden van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening ExxonMobil OFP over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening ExxonMobil OFP ("de Instelling"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 13 juni 2024, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Instelling uitgevoerd gedurende 25 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Instelling, die de balans op 31 december 2025 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 2.863.944.594,63 en de resultatenrekening sluit af met een toe te wijzen verlies van het boekjaar van EUR 204.070.901,26. Een overzicht van het eigen vermogen en het toe te wijzen resultaat per afzonderlijk vermogen wordt in onderstaande tabel opgenomen:

Afzonderlijk Vermogen	Balanstotaal (EUR)	Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar (EUR)
Belgisch afzonderlijk vermogen	571.490.538,51	-45.884.643,15
Nederlands afzonderlijk vermogen	2.292.155.635,40	-15.503.554,75
Frans afzonderlijk vermogen	298.420,72	-142.682.703,36

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Instelling per 31 december 2025, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Instelling de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor een interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Instelling om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Instelling te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Instelling, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Instelling ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Instelling;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Instelling om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Instelling haar continuïteit niet langer kan handhaven; en
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze control.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van de wetgeving met betrekking tot de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en van de statuten van de Instelling.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 55, 56 en 58 van het Koninklijk Besluit van 5 juni 2007 betreffende de jaarrekening van de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Instelling.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of met de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening zijn gedaan of genomen.

Diegem, 17 juni 2026

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

6FAE0B50D5714BF...

Kurt Cappoen*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Kurt Cappoen BV