

Unilever Pension Plan

Organisme voor de Financiering van Pensioenen (OFP)

Gevestigd te 1070 Brussel, Industrielaan 9

Oprichting bij akte verleden voor notaris A. COLS, Antwerpen, op 27 december 1945,
verschenen in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad op 19 januari 1946, onder het nummer 90

Toegelaten bij Koninklijk Besluit van 6 september 1993
ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten onder het nummer 50.125.

VERSLAG 2023

Belgisch DB-Compartment

ORGANOGRAM

Leden van het Belgisch comité

Dhr. J. Vercaemst – voorzitter (bestuurder sinds 17 juli 2017)

Dhr. R. De Keyser (sinds 24 mei 2017)

Mevr. Sophie Dewulf (sinds 13 maart 2023)

vertegenwoordigers werkgevers

Mevr. I. Florquin (sinds 1 okt 2013)

Mevr. I. Vandenberghe (sinds 1 jan 2016)

Dhr. S. Van de Velde (sinds 4 juni 2020)

vertegenwoordigers bedienden

Bovenstaande leden werden na de omvorming van het pensioenfonds naar een Pan-Europees pensioenfonds benoemd als lid van het orgaan bevoegd voor het beheer van het Belgische vaste prestatieplan. De mandaten hebben een duurtijd van vijf jaar en lopen tot september 2028.

Erkend Commissaris

EY Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Christophe Boschmans

Sleutelfuncties

Internal Auditor: BDO, vertegenwoordigd door Wim Verbelen

Actuaris: Willis Towers Watson, vertegenwoordigd door Olivier Carron

Compliance Officer: Lydian, vertegenwoordigd door Alexander Vandenberghe

Risk Officer: Willis Towers Watson, vertegenwoordigd door Gret'hl Van Hoyweghen

Dagelijks bestuur

Mevrouw Sylvianne Loones

VERSLAG VAN DE LEDEN VAN HET BELGISCH COMITE

1. Voornaamste gebeurtenissen & realisaties 2023

Omvorming van het pensioenfonds tot Pan-Europees pensioenfonds

Het Belgisch pensioenfonds werd in de loop van 2023 uitgebreid tot een pensioenfonds bestaande uit verschillende afzonderlijke vermogens. Naast het compartiment/vermogen dat de vaste prestatieplannen van België blijft beheren, werden andere compartimenten gecreëerd die twee vaste prestatieplannen beheren (een Nederlands plan en een Ierse plan) alsook een vast bijdrageplan (voor Internationale, Ierse, Nederlandse, Belgische en Griekse aangeslotenen). Deze uitbreiding heeft veranderingen in de bestuursstructuur van het pensioenfonds noodzakelijk gemaakt en vereist de benoeming van een nieuwe Raad van Bestuur. De vroegere Belgische bestuurders blijven verantwoordelijk voor het beheer van de Belgische Vaste prestatieplannen. Vanuit het perspectief van de deelnemers heeft deze verandering geen gevolgen met zich meegebracht.

Reglementswijzigingen

Volgende reglementswijzigingen, die in 2022 voorbereid werden, zijn op 1 januari 2023 ingegaan:

- De aanpassing van de salarisschijf I van 46.486 euro naar 51.581 euro.
- De aanpassing van de grenzen voor de berekening van de werkonbekwaamheidsvergoeding.
- De verhoging met 4% van de pensioenen in betaling, alsook de uitgestelde pensioenen en de werkonbekwaamheidsvergoedingen in betaling vanaf 1 maart 2023.

2. Gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar - Voorbereidingen 2024

In de loop van 2023 werden een reeks reglementswijzigingen voorbereid welke zijn ingegaan op 1 januari 2024.

De belangrijkste aanpassingen betreffen:

- De aanpassing van de salarisschijf I van 51.581 euro naar 52.524 euro.
- De aanpassing van de grenzen voor de berekening van de werkonbekwaamheidsvergoeding.
- De verhoging met 2% van de pensioenen in betaling, alsook de uitgestelde pensioenen en de werkonbekwaamheidsvergoedingen in betaling vanaf 1 maart 2024.

Afsplitsing van de ijsactiviteiten

Unilever kondigde in maart 2024 aan dat zij haar ijsactiviteiten tegen eind 2025 zal afsplitsen. De mogelijke impact op het vaste prestatieplan België is op dit ogenblik nog niet bekend. Het comité zal dit opvolgen zodra er meer details beschikbaar zijn.

3. Verklaring betreffende de financiële situatie van het Belgische compartiment

Eind december 2022 bedroegen de geïnvesteerde activa 287,8 miljoen euro, op 31 december 2023 was dit gestegen tot 305,0 miljoen euro.

Het rendement in het jaar was 9,89%. Alle beleggingscategorieën behaalden hoge rendementen. Beleggingen in aandelen lieten een positief rendement zien van 18,84% op jaarbasis. Aandelen uit opkomende markten deden het in absolute termen minder goed dan aandelen uit ontwikkelde markten, maar presteerden aanzienlijk beter dan hun benchmark (+4,6% in 2023). Vastrentende beleggingen leverden ook een hoog rendement van 6,57%, dankzij de daling van de rente. Het relatieve rendement van vastrentende waarden bleef 0,42% achter, voornamelijk door Nederlandse hypotheekrentes. Dit werd veroorzaakt doordat de rente op staatsobligaties, die worden gebruikt als input voor benchmarking, aanzienlijk daalde, terwijl de hypotheekrente veel minder werd verlaagd door hypotheekverstrekkers. Het hoogste rendement werd behaald door beursgenoteerde vastgoedbeleggingen, 19,63% op jaarbasis.

De berekening van de dekkingsgraad is gebaseerd op het financieringsplan dat in februari 2023 is goedgekeurd. De technische voorzieningen zijn gelijk aan de LTV (Lange Termijn Verplichtingen), gebaseerd op een disconteringsvoet gelijk aan het maximum tussen de IAS disconteringsvoet en de prudente disconteringsvoet gebaseerd op de continuïteitstest per 31/12/2022, geplafonneerd tot het verwachte mediane lange termijn rendement minus een marge van 0,25%.

Per 31 december 2023 is de disconteringsvoet 4,2%. Door de hogere waarderingen van de activa aan het einde van 2023 bereikt de dekkingsgraad van het Compartiment het niveau van 192%. Dit is een verbetering van de dekkingsgraad ten opzichte van recente jaren.

4. Voornaamste risico's en onzekerheden van het Belgische compartiment

De risico's worden beschreven in het Risicobeleidsdocument en in het risico register van het pensioenfonds. Het risicoregister betreffende het Belgische compartiment wordt jaarlijks nagekeken en eventueel aangepast. Later dit jaar zal een eigen risicobeoordeling (Own Risk Assessment) uitgevoerd worden gebaseerd op de risicobeoordeling van 2021.

In het kader van de uitbreiding tot Pan-Europees pensioenfonds, werden een aantal activiteiten m.b.t. de omvorming van het pensioenfonds van heel nabij opgevolgd.

Als gevolg van de recente oorlogen en de energiecrisis werden de financiële markten nauwlettend in de gaten gehouden. Het Comité blijft de financiële positie van het Belgische compartiment op de voet volgen. Gezien de hoge financieringsgraad zijn er geen problemen om ook in geval van tegenvallende financiële rendementen, aan de korte termijn verplichtingen te voldoen.

5. ESG beleid

De Raad van Bestuur en het Belgisch comité is van mening dat een verantwoorde manier van investeren, waarbij gekeken wordt naar zowel expliciete financiële factoren als maatschappelijke, milieu-, en governance (ESG)-factoren, hen beter in staat stelt om de waarde en de prestaties van een investering op de middellange tot lange termijn te beoordelen.

Het ESG beleid is opgenomen als deel van het Strategisch Beleggingsbeleid en is beschikbaar op de website <https://theunileverpensionplan.com/>.

Brussel, 19 april 2024



Johan VERCAEMST
Voorzitter



Rob DE KEYSER
Lid van het comité

KERNCIJFERS

	(in duizenden euro)	2023	2022
Aantal deelnemers en gerechtigden			
Actieve deelnemers		90	98
Gerechtigden met uitgestelde pensioenrechten		1.103	1.119
Gerechtigden ouderdoms-, overlevings- en wezenpensioenen		249	260
		1.442	1.477
Vermogenssituatie			
Technische voorzieningen		152.906	158.338
Solvabiliteitsmarge voor de risico's overlijden en invaliditeit		5.757	5.505
Subtotaal		158.663	163.843
Technische voorzieningen voor samen te stellen prestaties		146.088	123.735
Vermogen		304.751	287.578
Dekkingsgraad		192%	176%
Bijdragen			
Werknemersbijdragen		248	257
Nagekomen verplichtingen			
		9.865	13.100
Beleggingen			
Alternatieven		19.573	15.864
Obligaties		205.945	202.693
Aandelen		75.704	66.475
Vlottende activa		3.814	2.760
Totaal		305.036	287.792
Beleggingsresultaat		9,89	-14,9

ACTIVITEITENVERSLAG

1. Deelnemers- en gerechtigdenbestand

1.1. Verloop van het aantal deelnemers en gerechtigden in 2023.

a) Actieve deelnemers

Aantal deelnemers op 01.01.2023	98
Uittredingen	-6
Overlijdens (1)	0
Pensioneringen (2)	-2
Aantal deelnemers op 31.12.2023	90

b) Gerechtigden met uitgestelde pensioenrechten

Aantal gerechtigden op 01.01.2023	1.119
Transfer van actieven	6
Uittredingen	-1
Overlijdens (1)	-1
Pensioneringen (2)	-20
Aantal gerechtigden op 31.12.2023	1.103

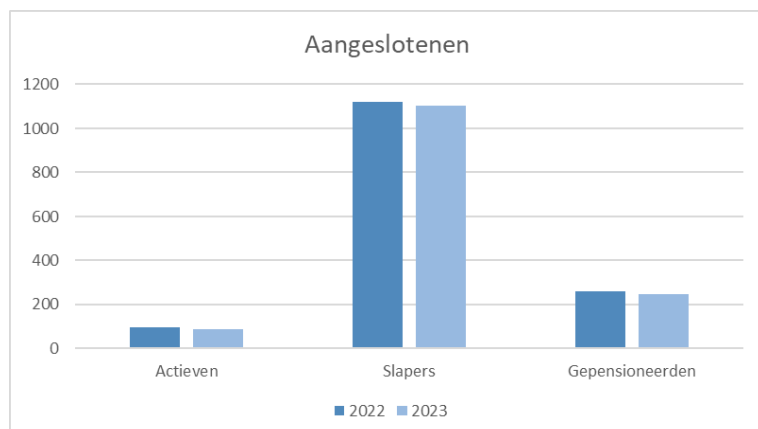
c) Gerechtigden ouderdoms-, overlevings- en wezenpensioenen

Pensioenen in uitkering op 01.01.2023	260
Nieuwe pensioenen	7
Beëindigde pensioenen (2)	-18
Pensioenen in uitkering op 31.12.2023	249

(1) na een overlijden kan er meer dan één pensioen ingaan

(2) inclusief opnames in kapitaal

1.2. Evolutie van het aantal deelnemers en gerechtigden



2. Bijdragen (in duizenden euro)

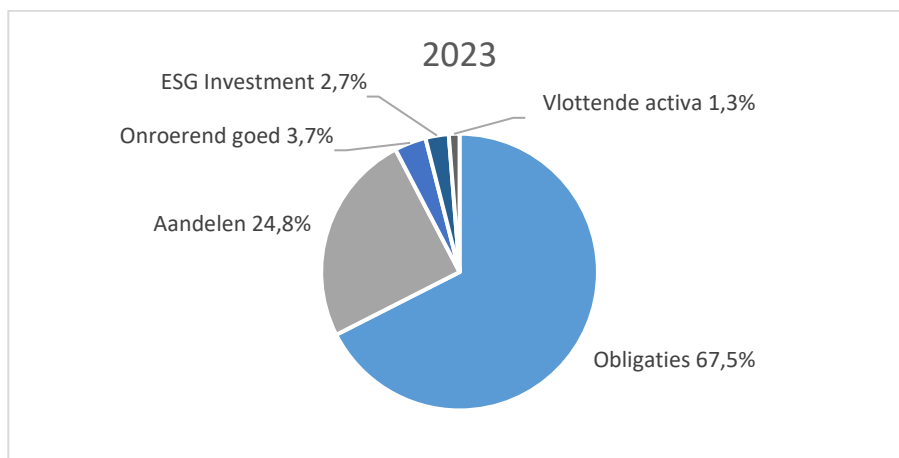
	2023	2022
Werknemersbijdragen	248	257

3. Nagekomen verplichtingen (in duizenden euro)

	2023	2022
Betaalde pensioenen	2.525	2.580
Uitkeringen in kapitaal	4.499	9.737
Transfers naar andere pensioenkasen	1.962	0
Transfers naar andere pensioenkasen: DC plan	848	764
Werkonbekwaamheidsvergoedingen	31	8
Overige technische kosten	0	11
Totaal	9.865	13.100

4. Financieel beheer van de activa

Samenstelling van de portefeuille van het Pensioenfonds per 31 december



SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION (SFDR)

Informatie over de inachtneming van bepaalde duurzaamheidsaspecten

Achtergrond

Met ingang van 10 maart 2021 moeten pensioenfondsen voldoen aan de nieuwe Europese verordening 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, de zogenaamde **Sustainable Finance Disclosure Regulation** (SFDR).

De SFDR komt voort uit het actieplan van de Europese Commissie voor de financiering van een duurzame economie.

Deze verordening brengt met zich mee dat pensioenfondsen aanvullende informatie met betrekking tot duurzaamheid in het beleggingsproces moeten publiceren.

Het Belgisch DB-Compartiment van het Unilever Pension Plan OFP is een gesloten pensioenfonds die pensioenrechten van het type "Vaste Prestaties" beheert. Aangezien het plan gesloten is voor nieuwe toetreders is het niet relevant om precontractuele informatie te verschaffen aan nieuwe aangeslotenen. De huidige aangeslotenen kunnen bovendien geen keuzes maken m.b.t. de beleggingen van het pensioenfonds.

1. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beheer (artikel 3 SFDR)

De Raad van Bestuur is van mening dat een verantwoorde manier van investeren, waarbij gekeken wordt naar zowel expliciete financiële factoren als maatschappelijke, milieu-, en governance (ESG)-factoren, hen beter in staat stelt om de waarde en de prestaties van een investering op de middellange tot lange termijn te beoordelen.

De wijze waarop rekening gehouden wordt met ESG factoren in het beleggingsbeleid is terug te vinden in de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen (SIP) - bijlage 1/2.¹

2. Informatie over ongunstige effecten van de genomen beleggingsbeslissingen of van het verstrekte beleggingsadvies (artikel 4 SFDR)

Het pensioenfonds verstrekt geen enkel beleggingsadvies en houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 4 van de SFDR en de nog te verschijnen secundaire wetgeving.

De reden is dat de rapportageverplichtingen naar verwachting buiten proportie zouden zijn t.o.v. de omvang van het pensioenfonds en dat dit hoge kosten met zich zou meebrengen.

3. Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beloningsbeleid (artikel 5 SFDR)

Het beloningsbeleid² van het Pensioenfonds sluit aan bij een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer en bevordert dit. Het beloningsbeleid is in overeenstemming met het risicoprofiel, de

¹ Informatie over hoe het pensioenfonds omgaat met ESG aspecten in het beleggingsbeleid kan geraadpleegd worden via <https://theunileverpensionplan.com/>

² Het beloningsbeleid kan geraadpleegd worden via <https://theunileverpensionplan.com/>

bedrijfsstrategie, de doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen, de financiële stabiliteit en de prestaties van het Pensioenfonds en werkt een deugdelijk, prudent en doeltreffend bestuur van het Pensioenfonds in de hand.

In het beloningsbeleid van het Pensioenfonds wordt geen rekening gehouden met de integratie van duurzaamheidsrisico's.

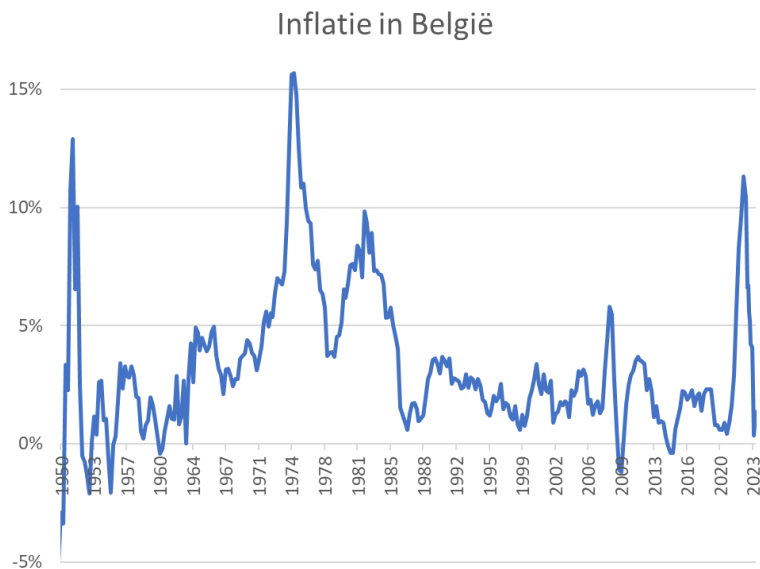
4. Transparantie van integratie van duurzaamheidsrisico's op productniveau (artikel 8-10 SFDR)

Alhoewel sommige producten waarin het Pensioenfonds belegt reeds geanalyseerd worden op een aantal ESG factoren en de Raad van Bestuur belang hecht aan maatschappelijk verantwoord en duurzaam beleggen, promoot het pensioenfonds ESG-kenmerken niet actief.

Gezien de omvang van het Pensioenfonds en de onduidelijkheid die momenteel heerst over deze transparantieverplichtingen alsook de mogelijke kosten die deze rapportage kan meebrengen, wordt er beslist dit standpunt in de toekomst te herbekijken in het licht van latere secundaire wetgeving.

Terugblik 2023

Inflatiecijfers waren sinds 2021 in een sterk stijgende opwaartse trend. Eind 2022 bereikten deze echter een piek. De inflatie in België liet toen een record optekenen van 11,3%, een niveau dat sinds de jaren '70 niet meer was waargenomen. Het jaar 2023 kende, na de piek van 2022, een forse afzwakking van de inflatie. De Belgische inflatie daalde in oktober 2023 tot 0,4%.



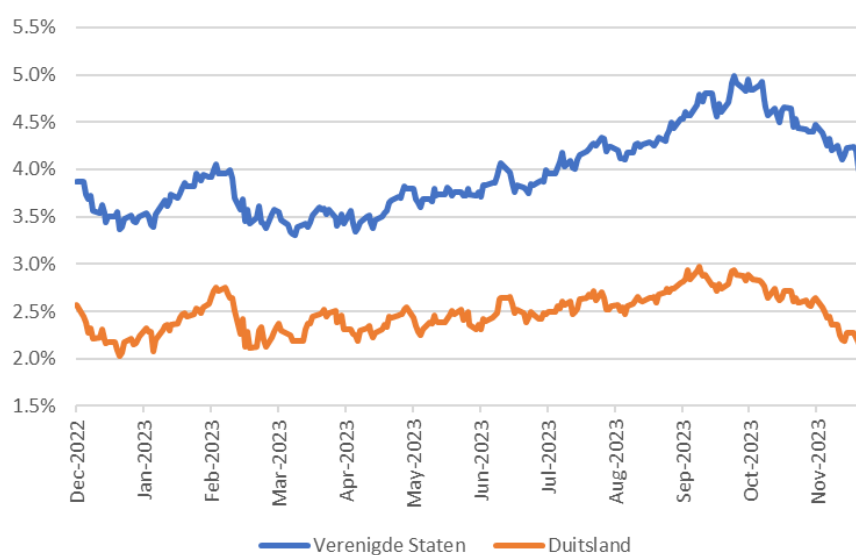
De inflatie laat een stevige daling zien in 2023 (bron: Bloomberg)

Naar aanleiding van de lang durende hoge absolute inflatieniveaus gaven centrale banken in 2023 met name in de eerste drie kwartalen, aan alles te willen doen om ervoor te zorgen dat de inflatie structureel terug zou keren naar het gewenste niveau. De Europese Centrale Bank verhoogde haar rente zesmaal in 2023 en bracht het niveau van 2,5% naar 4,5%. De Amerikaanse rente werd door de FED (Amerikaanse centrale bank) viermaal opgetrokken (van 4,5% naar 5,5%).

De hogere inflatieniveaus en de gestegen rentes hadden een impact op de economische groei. Deze was echter verschillend tussen diverse economische blokken. De economie van de Verenigde Staten liet een opmerkelijke veerkracht zien, met name gesteund door de Amerikaanse consument, de nog immer krappe arbeidsmarkt en de gunstige ontwikkelingen in de technologiesector. Ook andere landen als Japan en India lieten relatief goede economische groei optekenen. Minder goed verging het de Eurozone en China. De Duitse economie liet al krimp zien door een sterke terugval van de verwerkende industrie en doordat de vraag vanuit China, Duitslands grootste handelspartner, enigszins terugliep.

De hoogte van de inflatie en de retoriek van centrale banken in de eerste drie kwartalen zorgden ervoor dat de rentes op obligatiemarkten in eerste instantie verder stegen in 2023. De 10-jaars Amerikaanse staatsobligatierente liep hierbij op tot bijna 5%.

Staatsobligatierentes (10 jaar)



Rentes op staatsobligaties in 2023 (bron: Bloomberg)

In het vierde kwartaal gingen financiële markten echter steeds meer uit van een soft-landing, oftewel een situatie waarbij de inflatie voldoende daalt en de economie een recessie weet te ontlopen. Hierdoor was een sterke daling van de staatsobligatierentes waarneembaar, waarbij de rentes eind 2023 dicht bij de start (Verenigde Staten) of zelfs ver daaronder (Europa) terecht kwamen.

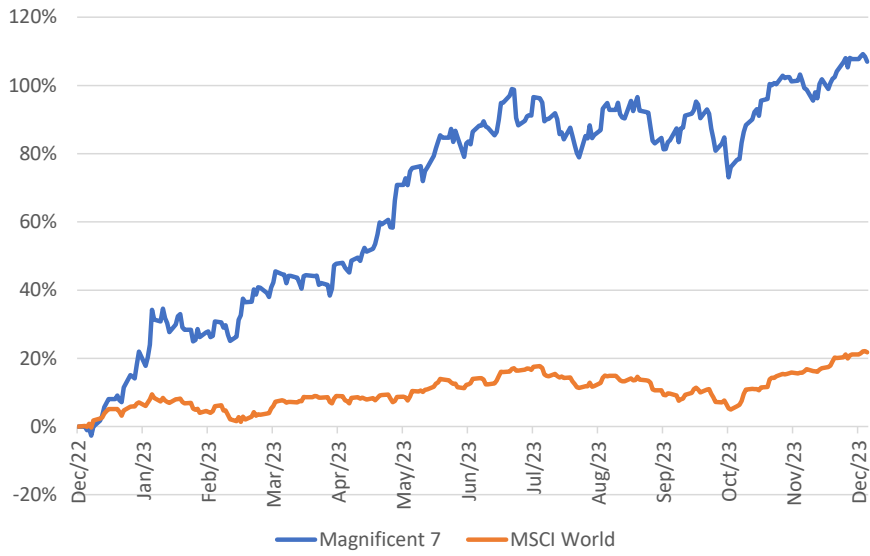
Deze daling van Europese rentes leidde tot relatief hoge rendementen op Europese staatsobligaties, hetgeen zichtbaar is in onderstaande tabel.

Beleggingscategorie	2023
Wereldwijde aandelen (Euro)	19.5%
Opkomende markten aandelen (Euro)	6.1%
Amerikaanse staatsobligaties (hedged)	1.4%
Europese staatsobligaties (Euro)	5.9%
Wereldwijde bedrijfsobligaties (hedged)	6.2%
Wereldwijde HY bedrijfsobligaties (hedged)	10.4%
Opkomende markten obligaties (Euro)	8.7%
Grondstoffen (USD)	-4.3%

Rendementen verschillende beleggingscategorieën in 2023 (bron: Bloomberg)

Ook veel andere beleggingscategorieën rendeerden positief. Met name aandelen in ontwikkelde markten lieten zeer hoge rendementen zien van bijna 20%. In de eerste 10 maanden werden aandelenmarkten voornamelijk gedreven door een paar aandelen, ook wel de 'magnificent seven' genoemd (Microsoft, Amazon, Apple, Alphabet, Tesla, Nvidia en Meta) die zeer hoge rendementen lieten zien. Hierbij werd vooral gespeculeerd op de positieve effecten van artificiële intelligentie. In de laatste 2 maanden werd de aandelenrally breder gedragen doordat financiële markten steeds sterker uitgingen van een 'soft-landing'.

Aandelenrendement 2023



Enkele mega-cap Amerikaanse technologie-aandelen doen het bijzonder goed in 2023 (bron: Bloomberg)

JAARREKENING 2023

Activa	code	2023	2022
I. Oprichtingskosten	21	0	0
II. Vaste activa	22	0	0
A. Immateriële vaste activa	221	0	0
B. Materiële vaste activa	222	0	0
C. Financiële vaste activa	223	0	0
III. Beleggingen	23	301.222.513	285.032.284
A. Beleggingsvastgoed	231	0	0
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	301.222.513	285.032.284
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321	0	0
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322	0	0
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	301.222.513	285.032.284
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	0	0
a. Optiecontracten (+) (-)	23241	0	0
b. Termijncontracten (+) (-)	23242	0	0
c. Swapcontracten (+) (-)	23243	0	0
d. Overige (+) (-)	23244	0	0
5. Termijnbeleggingen	2325	0	0
6. Overige beleggingen	2326	0	0
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	24	0	0
A. Pensionering en overlijden	241	0	0
B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	242	0	0
C. Overige	243	0	0
V. Vorderingen	41	23.775,14	127.325
A. Te ontvangen bijdragen	411	0	45.596
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0,00	45.595,68
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112	0	0
3. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	4113	0	0
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0	0
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	0	0
2. Bijzondere vorderingen	4122	0	0
3. Overige vorderingen	4123	0	0
C. Kredieten	413	0	0
D. Op verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen	414	0	0
E. Collateral	415	0	0
F. Overige vorderingen	416	23.775,14	81.729,03
VI. Liquide middelen	51	3.814.213	2.760.192
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0	0
A. Verworven opbrengsten	431	0	0
B. Over te dragen kosten	432	0	0
Totaal activa	21/51	305.060.501	287.919.801

Passiva	code	<u>2023</u>	<u>2022</u>
I. Eigen vermogen	11	151.845.558	129.239.827
A. Sociaal fonds	111	146.088.558	123.734.622
B. Solvabiliteitsmarge	112	5.757.000	5.505.205
C. Overgedragen verlies (-)	113	0	0
II. Technische voorzieningen	12	152.905.645	158.338.451
A. Pensionering en overlijden	121	152.167.865	158.226.510
B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	122	737.780	111.941
C. Winstdeelname	123	0	0
D. Overige	124	0	0
III. Voorziening voor risico's en kosten	13	0	0
IV. Schulden	42	309.298	341.524
A. Technische schulden	421	87.680	88.021
B. Fiscale en parafiscale schulden	422	43.116	43.608
C. Collateral	423	0	0
D. Financiële schulden	424	0	0
E. Overige	425	178.502	209.894
V. Overlopende rekeningen	433/434	0	0
A. Over te dragen opbrengsten	433	0	0
B. Toe te rekenen kosten	434	0	0
Totaal passiva	11/43	305.060.501	287.919.801

Resultatenrekening op 31/12/2023

Inhoud	Code	2023	2022
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-4.184.130	-897.877
A. Bijdragen (+)	710	247.626	256.774
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	247.626	256.774
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102	0	0
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	0	0
C. Uitkeringen (-)	610	5.718.186	10.237.756
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	0	0
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	712/612	0	0
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121	0	0
1. Einde boekjaar (+)	7121	0	0
2. Begin boekjaar (-)	6121	0	0
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122	0	0
1. Einde boekjaar (+)	7122	0	0
2. Begin boekjaar (-)	6122	0	0
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123	0	0
1. Einde boekjaar (+)	7123	0	0
2. Begin boekjaar (-)	6123	0	0
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613	0	0
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging + daling -)	7131/6131	0	0
1. Einde boekjaar (+)	7131	0	0
2. Begin boekjaar (-)	6131	0	0
b. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (+)	7132	0	0
c. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (-)	6132	0	0
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling -)	714/(614)	0	0
1. Einde boekjaar (+)	714	0	0
2. Begin boekjaar (-)	614	0	0
H. Wijzigingen van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (stijging +, daling -)	715/615	0	-5.726
1. Einde boekjaar (+)	715	0	0
2. Begin boekjaar (-)	615	0	5.726
I. Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	716/616	-2.810.339	-764.372
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0	0
2. Naar andre pensioeninstellingen (-)	616	2.810.339	764.372
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	5.432.806	11.940.306
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	6.058.645	11.531.039
1. Einde boekjaar (-)	6171	152.167.865	158.226.510
2. Begin boekjaar (+)	7171	158.226.510	169.757.549

Inhoud	Code	2023	2022
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-625.839	409.267
1. Einde boekjaar (-)	6172	737.780	111.941
2. Begin boekjaar (+)	7172	111.941	521.208
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173	0	0
1. Einde boekjaar (-)	6173	0	0
2. Begin boekjaar (+)	7173	0	0
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174	0	0
1. Einde boekjaar (-)	6174	0	0
2. Begin boekjaar (+)	7174	0	0
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718	0	0
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618	0	0
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0	11.298
N. Overige technische kosten (-)	619	1.336.036	2.098.401
II. Financieel resultaat (+) (-)	72/62	27.527.399	-51.335.359
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721	0	0
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	152.317	297.370
C. Beleggingskosten (-)	622	930	91.502
D. Kosten van schulden (-)	623	0	13.478
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+) (-)	724/624	0	0
F. Meer- of minderwaarden (+) (-)	725/625	27.510.861	-51.404.686
1. Meerwaarden (+)	725	28.102.167	4.335.912
2. Minderwaarden (-)	625	591.306	55.740.598
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	0	1
H. Overige financiële kosten (-)	626	134.850	123.062
III. Bedrijfsresultaat (+) (-)	73/63	-737.537	-705.175
A. Goederen en diensten (-)	631	323.711	0
B. Afschrijvingen (-) (+)	632/732	0	0
1. Toewijzing (-)	632	0	0
2. Terugname (+)	732	0	0
C. Overige (-) (+)	633/733	-413.826	-705.175
IV. Waardeverminderingen (-) (+)	64/74	0	0
A. Toewijzing (-)	64	0	0
B. Terugname (+)	74	0	0
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-) (+)	65/75	0	0
A. Toewijzing (-)	65	0	0
B. Terugname (+)	75	0	0
VI. Uitzonderlijk resultaat (+) (-)	76/66	0	0
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0	0
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0	0
VII. Belastingen op het resultaat (-) (+)	67/77	0	-3
A. Belastingen (-)	67	0	3
B. Regularisering (+)	77	0	0
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+) (-)	78/68	-22.605.731	52.938.414
A. Winst (-)	68	22.605.731	0
B. Verlies (+)	78	0	52.938.414

TOELICHTING JAARREKENING 2023 – Vast Prestatieplan België

1. Commentaar op de Balans per 31 december 2023: Activa

Beleggingen

De portefeuille van het Vaste Prestatie compartiment België is op 31 december 2023 belegd in een aantal Uninvest fondsen alsook in Petercam Real Estate, Amundi ESG investment, Aegon en DMFCO Nederlandse hypotheekfondsen, Barings Senior Loans en Aegon Asset Backed Securities. Er wordt een beperkt bedrag aan liquide middelen behouden. De lange termijn beleggingen worden in de rubriek “Beleggingen” aan de activazijde geboekt.

Waardering van de portefeuille op 31 december 2023:

De Net Asset Value per beleggingsfonds wordt door de bewaarnemer, Northern Trust Luxembourg Management Company, beschikbaar gesteld, 2 werkdagen na de waardering (normaal de 15^{de} en de laatste werkdag van de maand).

De waardering voor de beleggingen bij Degroof Petercam, Amundi, AEGON, DMFCO en Barings wordt door hen ter beschikking gesteld.

Voor dit jaarverslag is de waardering van de beleggingen gebaseerd op de Net Asset Value van eind december 2023. De marktwaarde wordt gedetailleerd weergegeven per categorie van beleggingen in onderstaande tabel.

(in duizenden euro)	Marktwaarde
Aandelen	75.704
Obligaties	205.945
Alternatieven	19.573
Totaal Beleggingsfondsen	301.222

Vorderingen

Het compartiment heeft openstaande vorderingen voor een bedrag van 23.775 euro. Deze worden als volgt uitgesplitst:

Te ontvangen retrosessies	15.000 euro
Diverse debiteuren	8.775 euro

Liquide middelen

Deze post omvat de zichtrekeningen en de interne wachtrekening.

2. Commentaar op de Balans per 31 december 2023: Passiva

Eigen vermogen

A. Sociaal fonds

Hier wordt het bedrag van het vermogen geboekt dat vrij is van elke verplichting en dat niet wordt toegewezen aan de solvabiliteitsmarge.

B. Solvabiliteitsmarge

Dit bedrag stemt overeen met de wettelijk vereiste solvabiliteitsmarge.

Technische voorzieningen

Deze werden bepaald op basis van actuariële berekeningen uitgevoerd door de aangewezen actuaris van het Vaste Prestatie Compartiment België.

A. Pensionering en overlijden

Hieronder wordt het bedrag van de technische voorzieningen opgenomen die enkel pensioenen en overlijden betreffen en die betrekking hebben op de activiteiten bedoeld in de artikelen 55, eerste lid, 1° en 2° en 135, eerste lid, 2° van de wet.

Dit bedrag wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van het financieringsplan en waarbij volgende regels van toepassing zijn:

- de sterftetafels zijn MR voor mannen en FR voor vrouwen, met een leeftijdsverlaging van 3 jaar;
- de actuele waarden van de verworven rechten worden bepaald op basis van een technische rentevoet van 4,2%.

B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid

Hieronder wordt het bedrag van de technische voorzieningen opgenomen die enkel invaliditeit en arbeidsongeschiktheid betreffen, en die betrekking hebben op de activiteiten bedoeld in artikel 55, eerste lid, 1° en 2° van de wet.

Schulden

Om een grotere transparantie te bereiken, wordt deze post in verschillende sub-posten onderverdeeld.

A. Technische schulden

Deze post bedraagt 87.680 euro voor een provisie voor Fonds de Pension Outre-Mer.

B. Fiscale en parafiscale schulden

Onder deze rubriek worden de schulden aan de RIZIV en belastingen op pensioenen geboekt alsook de taks op bijdragen.

RIZIV en solidariteitsbijdragen op pensioenen	6.899 euro
Belastingen op pensioenen	36.217 euro
Totaal	43.116 euro

E. Overige schulden

De schulden omvatten hoofdzakelijk:

Leveranciers	166.248 euro
Rekening courant Unilever België	12.254 euro
Totaal	178.502euro

3. Commentaar op de Resultatenrekening per 31 december 2023

I. Technisch resultaat

A. Bijdragen

Dit betreft de ontvangen bijdragen ter uitvoering van het financieringsplan.

C. Uitkeringen

Deze post betreft de betalingen verricht aan de begunstigden.

Betaalde pensioenen	2.524.240 euro
Uitkering in kapitaal	4.499.327 euro
Werkonbekwaamheidsvergoedingen	30.655 euro
Overboeking belastingen en taksen	(1.336.036) euro
Totaal	5.718.186 euro

I. Overdracht van pensioenrechten

Het betreft hier de overdracht van pensioenrechten naar het vaste bijdragenplan voor 848.212 euro en overdrachten naar andere pensioeninstellingen voor 1.962.127 euro.

J. Wijziging van de technische voorzieningen

Het betreft de wijziging tussen de bedragen op het einde van het boekjaar (+) en het begin van het boekjaar (-) met betrekking tot de technische voorzieningen vermeld in de passivarubriek II van de balans.

Deze rubriek is onderverdeeld in evenveel sub rubrieken als er zijn in de passivarubriek II van de balans.

II. Financieel resultaat

B. Beleggingsopbrengsten

Deze post omvat voornamelijk retrocessies op beleggingen en ontvangen dividenden.

C. Beleggingskosten

Deze post omvat de bankkosten.

F. Meer- of minwaarden

Het betreft de som van de min- en meerwaarde die worden geboekt bij de realisatie van de activabestandsdelen vermeld onder de rubrieken I tot en met IV van de balans.

H. Overige financiële kosten

Deze kosten zijn verbonden aan het beheer van onze beleggingen.

III. Bedrijfsresultaat

C. Overige

Deze post omvat:

Administratiekosten	752.537 euro
Doorbelaste Administratiekosten	(15.000) euro
Totaal	737.537 euro

VII. Belastingen op het resultaat

In deze rubriek worden de geschatte belastingen geboekt alsook de regularisatie van voorgaand boekjaar.

VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar

De winst van het boekjaar bedraagt 22.605.731 euro.

4. Commentaar op de Resultaatverwerking per 31 december 2023

I. Toe te wijzen winst/ toe te wijzen verlies

Het betreft het toe te wijzen resultaat van het boekjaar zie rubriek VIII van de resultatenrekening.

III. Solvabiliteitsmarge

Dit is het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het einde van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is.

V. Sociaal fonds

Dit is het resultaat dat bekomen wordt door het sociaal fonds in het begin van het boekjaar af te trekken van het sociaal fonds op het einde van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is.

ONTWIKKELING VAN DE BELANGRIJKSTE GEGEVENS OVER DE LAATSTE 10 JAAR

(in duizenden euro)	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aantal deelnemers en gerechtigden										
Actieve deelnemers	90	98	111	124	132	158	193	210	226	254
Gerechtigden met uitgestelde pensioenrechten (1)	1103	1119	1135	1152	882	864	859	856	860	854
Gerechtigden ouderdoms-, overlevings- en wezenpensioenen (1)	249	260	289	308	274	287	313	338	352	363
	1.442	1.477	1.535	1.584	1.288	1.309	1.365	1.404	1.438	1.471
Vermogenssituatie										
Technische voorzieningen	152.906	158.338	170.279	186.881	178.268	185.971	194.361	201.379	172.914	171.767
Technische voorzieningen nog uit te voeren prestaties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solvabiliteitsmarge voor de risico's overlijden en invaliditeit	5.757	5.505	4.457	4.735	4.811	5.455	5.589	6.308	6.470	7.439
Sub-totaal	158.663	163.843	174.736	191.616	183.079	191.426	199.950	207.687	179.384	179.206
Technische voorzieningen voor samen te stellen prestaties	146.088	123.735	177.721	147.263	147.056	106.936	125.137	111.584	127.776	112.744
Vermogen	304.751	287.578	352.457	338.879	330.135	298.362	325.087	319.271	307.160	291.950
Dekkingsgraad (2)	192%	176%	202%	177%	180%	156%	163%	154%	171%	163%
Bijdragen										
Werkgeversbijdragen	0	0	0	20	24	48	251	121	268	502
Werknemersbijdragen	248	257	265	314	358	364	493	464	472	646
Overname patrimonium (3)	0	0	0	9.472	0	0	0	0	0	50
Wijziging vorderingen op herverzekeraars	0	0	6	6	6	5	5	5	5	5
	248	257	271	9.812	388	417	749	590	745	1.203
Nagekomen verplichtingen	9.864	13.100	11.435	9.208	8.283	16.322	12.822	6.573	6.717	14.820
Beleggingen										
Alternatieven	19.573	15.864	20.408	16.391	18.179	15.148	30.141	33.218	29.620	48.447
Obligaties	205.945	202.693	240.586	232.363	225.054	209.946	202.164	157.839	155.317	122.802
Aandelen	75.704	66.475	89.802	85.011	85.092	68.870	91.316	127.374	117.432	119.985
Termijnbeleggingen			0	0	0	0	0	0	0	0
Vlottende activa	3.814	2.760	2.084	5.349	2.229	4.666	1.728	840	4.791	716
Totaal	305.036	287.792	352.880	339.114	330.554	298.630	325.349	319.271	307.160	291.950
Beleggingsresultaat	9,89	-14,9	7,7	2,9	13,8	-3,3	5,9	6,0	7,8	12

(1) inclusief aangesloten Unilever Sociale Kas

(2) Bij het opstellen van het nieuwe Financieringsplan (2022-2023-2024) werd ervoor gekozen gebruik te maken geprojecteerde verplichtingen gebaseerd op een disconteringsvoet gelijk aan MAX(IAS DR, prudente LTV DR op basis van de continuïteitstest per 31/12/2022), geplafonneerd tot verwachte mediaan langetermijn rendement van de onderliggende activa minus een marge van 0,25%. Hierdoor zijn de technische voorzieningen lager dan de voorgaande jaren.

(3) transfertwaarde activa Unilever Sociale Kas