

Toelichting crossborder project

Informatie sessies januari – februari 2016

Ton van der Linden – Business Services Manager & Treasurer

Gerda Shultz – Pension & Benefit Finance Manager

Introductie

- Voorstellen sprekers
- Rol OR/Bestuur/Verantwoordingsorgaan
- Rol Klankbordgroep
- Doel van deze informatie sessie

Agenda

- Nederlands pensioenlandschap
- Waarom een crossborder project ?
- Wat verandert niet en wat wel ?
- Wat is een cross-border pensioenfonds?
- Afzonderlijke Vermogens
- Governance structuur
- Medezeggenschap
- Financiering
- Zekerheid
- Vervolgstappen
- Vragen

Nederlands pensioenlandschap

- Verandert snel met als belangrijkste thema's van de politiek en de DNB
 - Steeds hogere buffer eisen om het korten van pensioenen te vermijden
 - Steeds zwaardere regeldruk
 - Het verder uitbreiden van de toezichtstaken door externe deskundigen
 - Steeds zwaardere competentie-eisen om lid van bestuur of VO te worden
- Steeds minder bedrijven bereid risico's van pensioenkosten te dragen

Protector is een buitenbeentje in het huidig Nederlands pensioenlandschap

- ExxonMobil Nederland houdt vast aan een pensioenregeling passend bij de lange termijn visie van de onderneming
- EM is in staat en bereid fluctuerende pensioenkosten te dragen
- EM's financiële toezegging is uniek in NL
 - Tekorten per kwartaal gefinancierd door bijstortingen
 - Indexaties gefinancierd met een koopsom, niet uit rendement van het fonds
- Steeds hogere buffer eisen houden geen rekening met EM's financiële toezegging

Waarom dit project?

Voornaamste redenen om een cross-border IORP op te richten

- Een fonds met een passend structuur bij de garantiestelling van de TO's
- Een fonds “van, voor en door ExxonMobil” blijven
 - Nieuwe Raad van Toezicht (verplicht vanaf 2017) zal dat onmogelijk maken
- Lagere kosten en efficiënties
 - Met name rapportering, toezicht & interface met derden
 - Gestroomlijnde en vereenvoudigde administratie en pensioenbeheer

Wat verandert niet?

- Pensioenregeling blijft ongewijzigd
- Afspraken over indexatie blijven ongewijzigd
- Syntrus Achmea blijft de pensioenadministratie doen
- NL sociaal- en arbeidsrecht blijft van toepassing
- De rechtsgang naar de Nederlandse rechter blijft behouden
- Nederlands vermogen blijft afgezonderd (Afzonderlijke Vermogens)
- EM blijft bijstorten om het NL fonds steeds volledig te financieren, inclusief een robuuste buffer
- Stevig verankerde medezeggenschap

Wat verandert wel?

- Fonds wordt gevestigd in België
- Medezeggenschap wordt anders ingericht
- Zekerheid wordt vergroot
 - Korten wordt uitgesloten
 - Bijstorting wordt ook wettelijk verplicht
 - Overeenkomst kan niet worden opgezegd zonder instemming OR

Wat is een cross-border Pensioenfonds ?

Europese richtlijn sinds 2003 staat toe dat grensoverschrijdende pensioenfondsen worden opgericht binnen de Europese Unie.

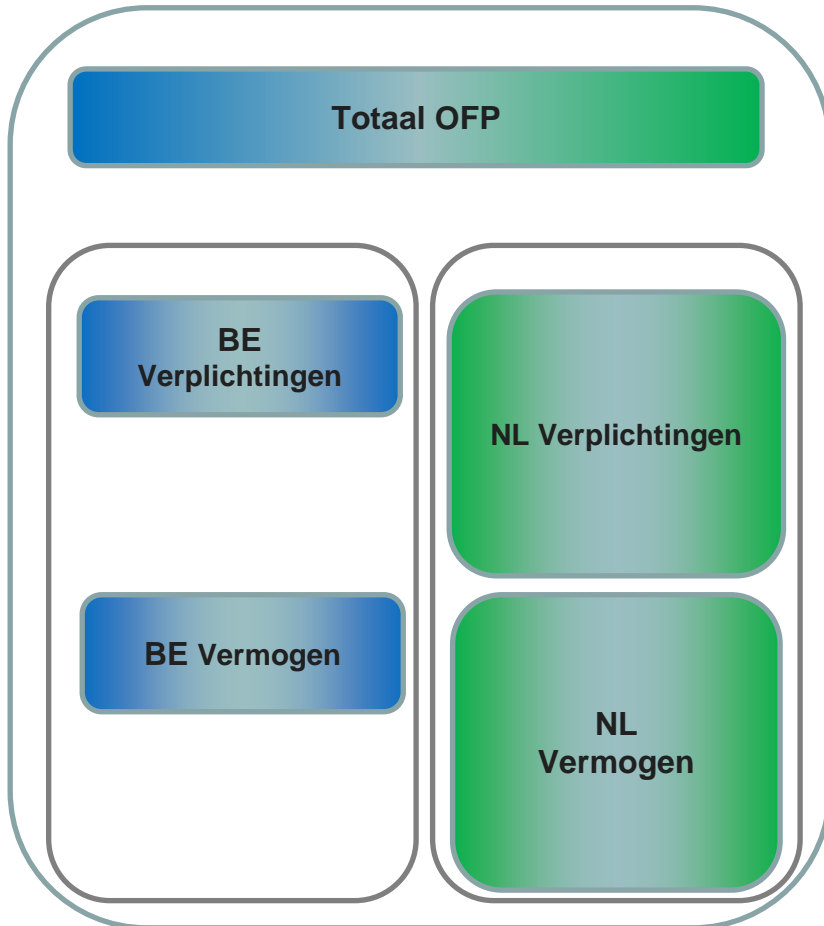
Verschillende benamingen:

- IORP “Institution for Occupational Retirement Provision”
- Pan-Europees pensioenfonds
- Cross-border pensioenfonds
- OFP “Organisme Financiering Pensioenen”

Principes:

1. Eén fonds, meerdere bijdragende ondernemingen uit verschillende landen
2. Belgisch prudentieel kader
3. Controle door de toezichthouder van België – in samenwerking met Nederlandse toezichthouders
4. Nederlands sociaal- en arbeidsrecht van toepassing

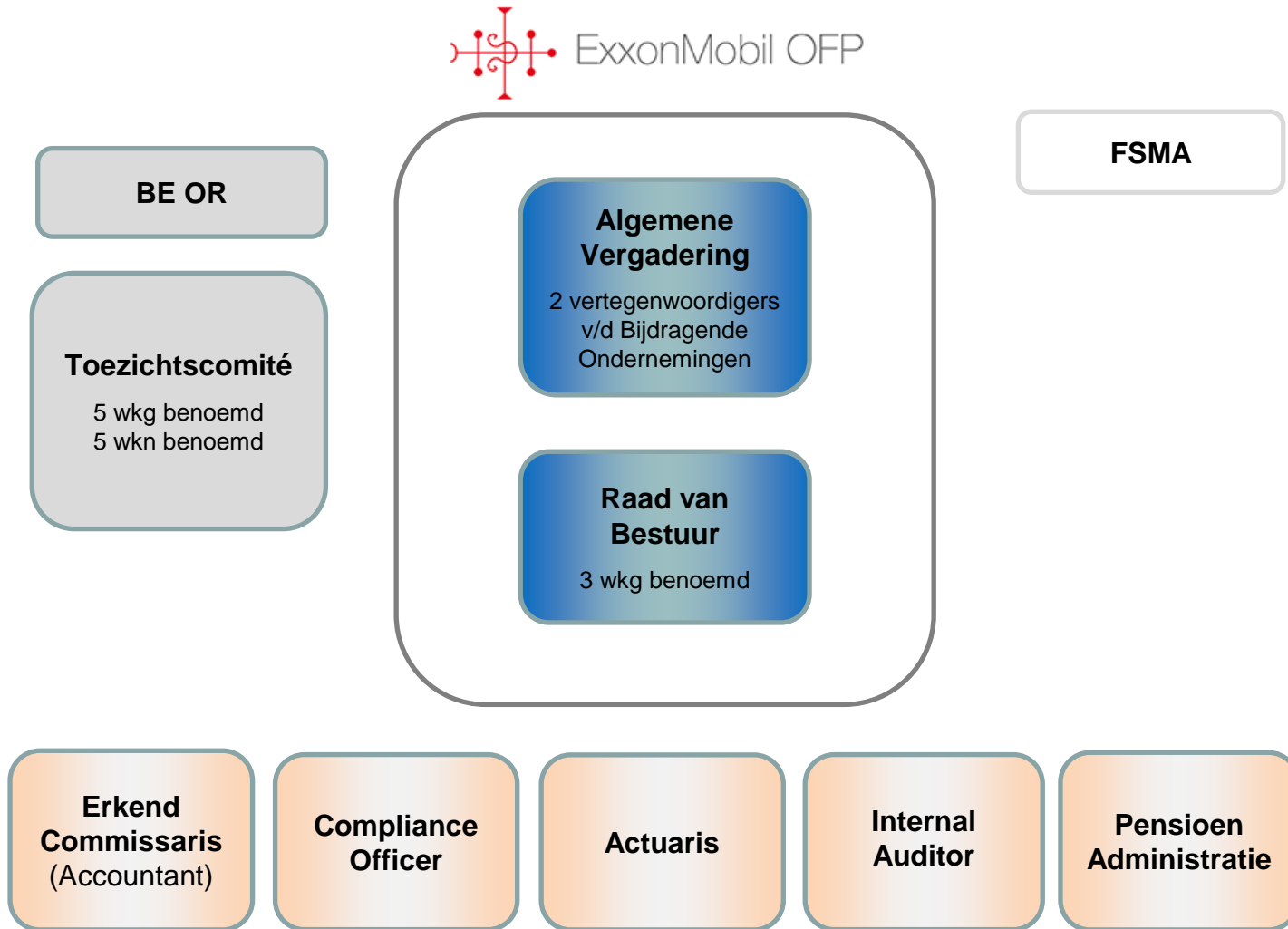
Afzonderlijke Vermogens



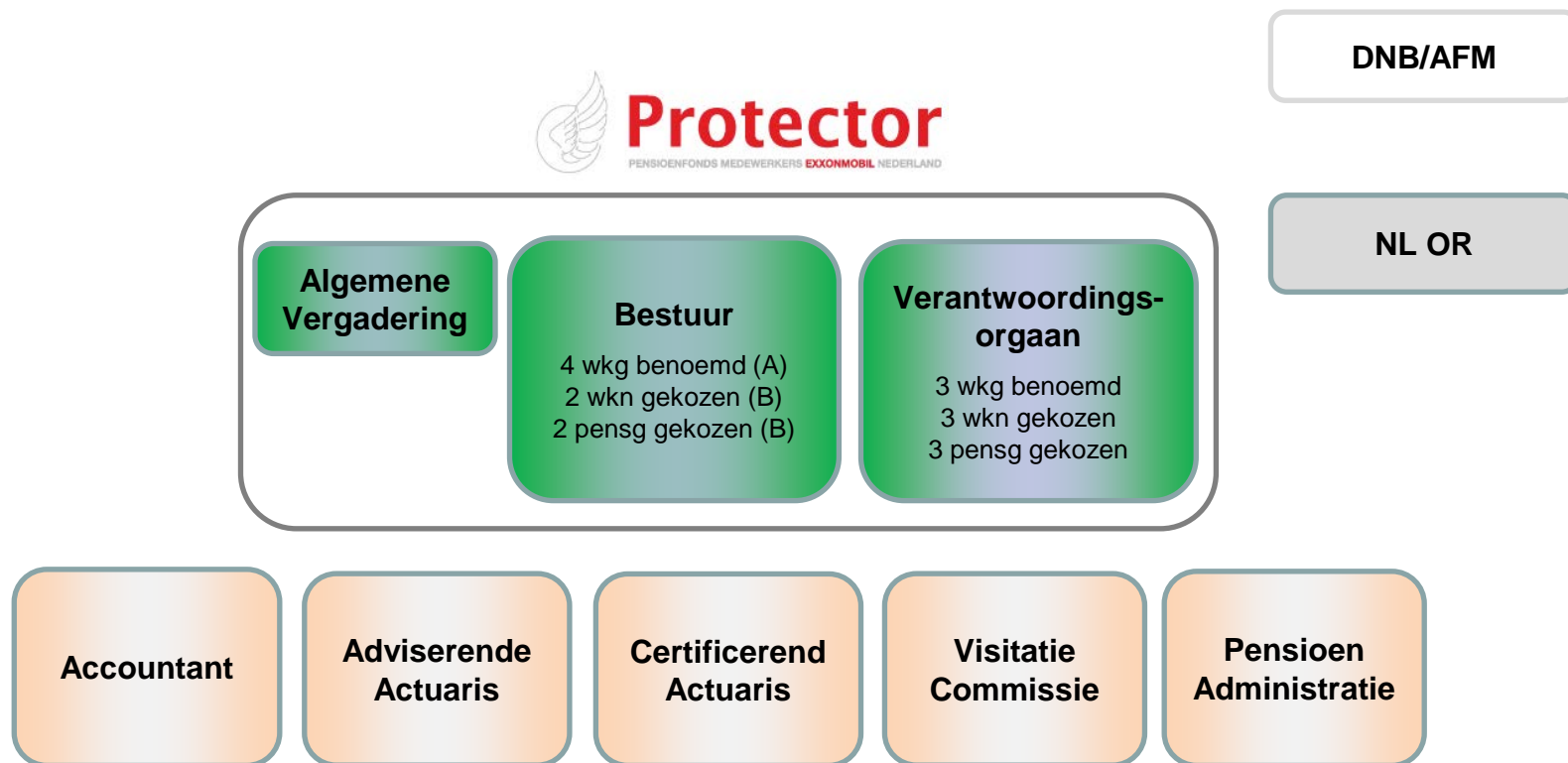
Eén Pensioenfonds, maar

- Structuur onderverdeeld in een afzonderlijk BE en NL subfonds met wettelijk gescheiden vermogen en verplichtingen
- Volledige transparantie over de financiële situatie van elk subfonds via afzonderlijke boekhouding
- Activa horend bij NL afzonderlijk vermogen – inclusief buffer – blijven voor Nederlandse deelnemers
 - Ook in geval van een stress scenario als faillissement, ontbinding IORP

Governance Structuur huidig ExxonMobil OFP



Governance Structuur Protector



Voorstel Structuur EM Crossborder IORP



FSMA

AFM

BE OR

Toezihtscomité

5 wkg benoemd
5 wkn benoemd

**Algemene
Vergadering**

5 vertegenwoordigers v/d
Bijdragende
Ondernemingen

Raad van Bestuur

3-5 wkg benoemd

NL OR

Pensioenraad

4 wkg benoemd
2 wkn gekozen
2 pensg gekozen

**Erkend
Commissaris**

**Compliance
Officer**

Actuaris

**Internal
Auditor**

**Pensioen
Administratie
BE**

**Pensioen
Administratie
NL**

Medezeggenschap

Uitgangspunten

- Zoveel mogelijk aligneren aan Protector praktijk
- Per onderwerp medezeggenschap door één orgaan

Uitbreiding rol OR

- Instemmingsrecht
 - Pensioenreglement (kortten uitgesloten, indexatie, bijstorting)
 - Beëindiging van de beheersovereenkomst
- Informatierecht op fondsdocumenten
- Verankerd in Ondernemingsovereenkomst

Sterke Pensioenraad

- Uitgebreide informatie en adviesbevoegdheden
- Verbindend advies op kernpunten
- Arbitrageroute ingeval van onenigheid Raad van Bestuur en Pensioenraad

Pensioenraad

- Paritair samengesteld zoals bestuur Protector
 - 4 leden namens werkgever
 - 2 gekozen leden door en uit de actieven
 - 2 gekozen leden door en uit de gepensioneerden
- Besluiten bij meerderheid van stemmen
- Toezicht op de uitvoering van de NL sociale en arbeidswetgeving m.b.t pensioenen
- Toezicht op het beheer van het NL Afzonderlijk Vermogen

Financiering NL subfonds

Uitgangspunten

- Blijvende solide financiering passend bij de NL regeling
- Gelijkaardig niveau van de verplichtingen aanhouden

Hoe geborgd

- In het pensioenreglement wordt de mogelijkheid tot korten uitgesloten, bijgevolg geldt de Belgische Wettelijke Bijstortingsverplichting
- Bij tekort op kwartaaleinde volgt een bijstorting, vastgelegd in pensioenreglement
- Bij een surplus op jaareinde kan er teruggestort worden naar de NL Bijdragende Ondernemingen

Vergelijking financiering NL subfonds

31 dec 2015

Huidig Protector

Verplichtingen verdisconteerd met NL UFR curve	1,959 M€ (*)
Buffer van 25 % (vastgesteld bij 30% obligaties / 70% aandelen)	490 M€
Totaal	2,449 M€

Toekomstig ExxonMobil OFP NL subfonds

Verplichtingen verdisconteerd met rente gepubliceerd door DNB, behorend bij de gem. looptijd van het NL subfonds (17 jaar)	2,034 M€
Buffer van 20 % (passend bij 60% obligaties / 40% aandelen)	407 M€
Totaal	2,441 M€

(*) Voorlopige cijfers jaarwerk Protector 2015

Zekerheden

Uitgangspunt

De overgang naar BE mag geen grotere risico's inhouden voor de deelnemers dan vandaag in Protector

Hoe geborgd

- Pensioenreglement :
 - Indexatietoezegging
 - Kwartaalbijstorting
 - Korten is uitgesloten *(nieuw)*
 - Vereist OR instemming *(nieuw)*
- Wettelijke bijstortingsverplichting *(nieuw)*
- Beëindigen van de beheersovereenkomst enkel mits instemming OR *(nieuw)*
- Stand-alone is niet mogelijk: BO kunnen niet “weglopen” *(nieuw)*
- Een fonds met Afzonderlijke Vermogens

Volgende stappen

Besluitvorming

- Besluit NL OR
- Advies BE OR'en
- Besluit Bestuur na advies Verantwoordingsorgaan Protector
- Goedkeuring Belgische Toezichthouder FSMA
- Goedkeuring Nederlandse Toezichthouder DNB

Communicatie

- Vraag & antwoord op Protector website
- VGEM Algemene Leden Vergadering 15 april
- Protector Algemene Vergadering 1H juni
- Crossborder nieuwsflash

Vragen?

Vragen naar aanleiding van deze presentatie kunnen per email gestuurd worden aan Christel.demeulder@exxonmobil.com

Vragen en antwoorden worden gepubliceerd op de Protector website