

Jaarverslag Pensioenfonds Metaal OFP 2022

- Goedgekeurd op de raad van bestuur van **26/04/2023** -

Pensioenfonds Metaal OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening
toegelaten op 18/12/2007

Ravenstein Galerij 4/7
1000 Brussel

T. +32 2 504 97 77 • F. +32 2 504 97 75

Fonds de Pension Métal OFP

Institution de retraite professionnelle
agrée le 18/12/2007

Galerie Ravenstein 4/7
1000 Bruxelles

T. +32 2 504 97 78 • F. +32 2 504 97 75

Pensionsfonds Metall OFP

Einrichtung zur betrieblichen
Altersversorgung zugelassen am 18/12/2007

Ravenstein Galerie 4/7
1000 Brüssel

T. +32 2 504 97 74 • F. +32 2 504 97 75

www.pfondsmet.be
info@pfondsmet.be

KBO/BCE 0892.343.382
FSMA 50.585
BE02 1420 6490 4240

Woord vooraf van de Voorzitter

DEEL I INLEIDING

1. Verklaring over de jaarrekeningen
 - De evolutie van de financiële situatie van de IBP
 - De evolutie van de activiteiten van de IBP
2. Verklaring over de gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar
3. Overschot/tekort pensioeninstelling
4. Financiering
5. Strategische activaspreiding
6. Risico's en onzekerheden
7. Corporate governance

DEEL II DE JAARREKENINGEN

1. Geconsolideerde jaarrekening
 - Balans per 31/12/2022
 - Resultatenrekening per 31/12/2022
 - Commentaar
2. Waarderingsregels
3. Attest van de actuaris
4. Verslag van de commissaris

DEEL III ORGANIGRAM

1. Algemene vergadering
2. Raad van bestuur
3. Directiecomité
4. Investeringscomité
5. Risicocomité
6. Auditcomité
7. Sociaal-juridisch comité
8. Remuneratie- en benoemingscomité
9. Operationeel bestuur

Woord vooraf van de voorzitter

Het voorbije jaar was bijzonder roerig, en voor de financiële markten zelfs stormachtig.

In februari 2022 werd de wereld opgeschrikt door de Russische inval in Oekraïne, en de daarop volgende oorlog, die nog steeds voortduurt, zorgde voor veel geopolitieke onzekerheid, met onrust op de beurs als gevolg.

Daarnaast speelde ook de oplopende inflatie een grote rol in de beursresultaten dit jaar. Om de hoge inflatie tegen te gaan, besloten Centrale Banken om renteverhogingen door te voeren. Deze renteverhogingen zorgden ervoor dat de waarde van obligaties negatief werd beïnvloed. Daarnaast zorgde dit ook voor pessimisme onder aandelenbeleggers, omdat zij verwachtten dat renteverhogingen zouden resulteren in een recessie. Hierdoor daalden ook de aandelenkoersen.

Dat alles is zichtbaar aan de beleggingsresultaten van het pensioenfonds, en uit de daaruit resulterende vermogenspositie:

- er werd in 2022 op de totale activa een negatief nettorendement behaald van -12.88%
- het geconsolideerd eigen vermogen (luiken pensioen en solidariteit samen) bedroeg per einde boekjaar circa 174 miljoen EUR
- de LTV-dekkingsgraad van het pensioenfonds bedroeg per einde boekjaar 111.36%

Op de individuele rekeningen van de aangeslotenen werd er, met toepassing van het pensioenreglement, een nettorendement toegekend van 3.25% (plan 1), 1.75% (plan 2) en -12.88% op plan 3.

Het pensioenfonds voorziet ook in de opbouw van een collectieve reserve op basis van een deel van het positieve nettorendement, en deze collectieve reserve wordt periodiek gerevalueerd. De collectieve reserve kan sinds 01/01/2009 gebruikt worden voor het bijpassen van eventuele tekorten ten opzichte van de WAP-garantie. Per einde boekjaar bedroeg deze collectieve reserve circa 207 miljoen EUR.

Het pensioenfonds beschikt per einde boekjaar aldus over een stevige financiële buffer. Hoewel de negatieve resultaten op de financiële markten deze buffer enigszins hebben aangetast, blijft hij op een meer dan comfortabel niveau zoals verder in het verslag wordt toegelicht.

Operationeel deden zich geen belangrijke uitdagingen voor, ondanks het inmiddels structureel ingevoerde online-werk. De nodige maatregelen werden getroffen zodat de bedrijfscontinuïteit gegarandeerd bleef.

Het eerder ingevoerde beheersysteem heeft deze omstandigheden goed doorstaan en in het voorbije boekjaar werd de performantie van dit beheersysteem verder opgevoerd. Op de IPE Conference 2022 werd het fonds voor zijn inspanningen op het vlak van (laagdrempelige) communicatie naar de aangeslotenen via MyBenefit (digitale raadpleging en behandeling van de dossiers) en MySavings beloond met de prijs in de categorie 'Governance & Administration'.

Dit is een Themed Award die op niveau Europa wordt uitgereikt. De prijs illustreert de aandacht die het fonds aan de communicatie met zijn leden besteedt, alsook de resultaten die daarin werden geboekt.

Belangrijke inspanningen en veel aandacht op het niveau van de raad van bestuur werd besteed aan de risicopositie van het fonds. Een bijzondere trainingssessie inzake mogelijke 'derisking' werd door het directiecomité samen met externe deskundigen voor de bestuurders georganiseerd, en passende conclusies konden worden getrokken.

Al deze beslissingen werden in overleg en in consensus getroffen binnen de raad van bestuur en het fonds verheugt zich over de goede verstandhouding tussen de sociale partners, de inrichter, de raad van bestuur en het directiecomité die ook in de toekomst noodzakelijk zal zijn om de belangrijke en talrijke uitdagingen te pareren.

Jan Cerfontaine
Voorzitter raad van bestuur

DEEL I

INLEIDING

Het KB van 5 juni 2007 (KB 05/06/2007) betreffende de jaarrekeningen van de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening is van toepassing op het OFP voor de boekjaren die ingaan vanaf 1 januari 2008.

Het artikel 55 e.v. van het KB 05/06/2007 bepaalt dat de raad van bestuur van de instelling een verslag dient op te stellen over de globale jaarrekeningen en - in voorkomend geval - over de jaarrekeningen van de afzonderlijke vermogens (zie verder Deel II).

Artikel 58 van ditzelfde KB legt de instelling op een aantal minimale elementen op te nemen in het jaarverslag:

1. Verklaring over de jaarrekeningen

In deel II van dit jaarverslag vindt u een gedetailleerde commentaar bij de balans en de resultatenrekening van de globale jaarrekening.

Vooreerst wordt stilgestaan bij de evolutie van de financiële situatie van de IBP (pensioenluid) alsook bij de evolutie van de activiteiten van de IBP (pensioenluid).

DE EVOLUTIE VAN DE FINANCIËLE SITUATIE VAN DE IBP

Het jaar 2022 was voor beleggers een jaar om snel te vergeten. De wintercovidpiek was nog niet helemaal achter de rug of een nieuwe schok diende zich aan: Rusland viel Oekraïne binnen.

2022 was een jaar van ongekende onrust, met een inflatie die in decennia niet meer was voorgekomen, centrale banken die de rente in een razend tempo verhoogden en een nijpende energiecrisis. In dit stagflatoire klimaat waarin inflatiecijfers continu opwaarts en groeiverwachtingen almaar neerwaarts werden bijgesteld, zochten de beleggers de uitgang op.

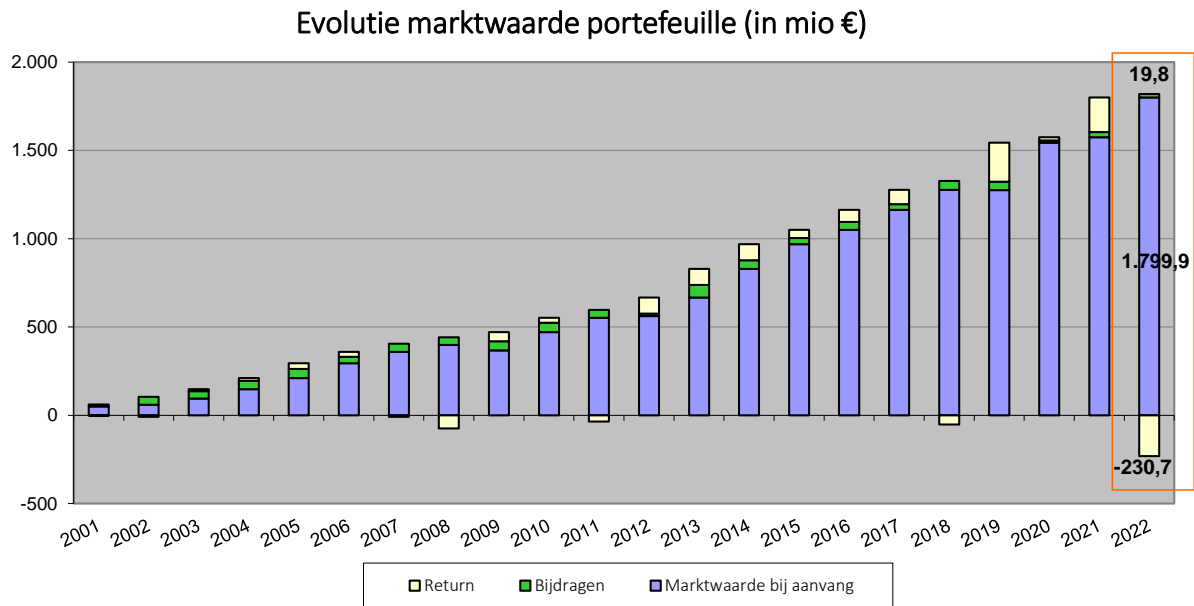
Zowel aandelen als obligaties deelden in de klappen, een combinatie die we al een tijdje niet meer hadden gezien. Voor het eerst in 50 jaar kende zowel de obligatie- als aandelenmarkten een significant negatieve return. Wereldwijde aandelenmarkten verloren bijna 13%. Wereldwijde staatsobligaties, die normaal stabiliteit zouden moeten bieden, sloten het jaar af met een verlies van bijna 15%, de slechtste return voor staatsobligaties in meer dan 100 jaar. Het vastgoed in de portefeuille verloor bijna 36%. Er was geen veilige haven; ook wie belegde in cash moest om en bij de 10% koopkrachtverlies incasseren.

Rendement van de beleggingen

Het jaar werd afgesloten met een beleggingsportefeuille met een marktwaarde van ongeveer 1.6 mld EUR.

Tijdens het jaar werden netto voor circa 20 mio EUR aan bijdragen geïnvesteerd in de beleggingsportefeuille (zie ook 5. Strategische activaspreiding)

Een overzicht van de jaar-op-jaar evolutie van de beleggingsportefeuille:



In 2022 realiseerde het fonds op de beleggingsportefeuille een bruto rendement van -12.6%.

Het pensioenfonds belegt in diverse beleggingscategorieën. Gediversifieerd beleggen waarborgt een zo stabiel mogelijk rendement, wat vooral in moeilijke beursjaren belangrijk is.

Kostenstructuur

Kostenbeheersing is altijd een grote prioriteit geweest binnen het pensioenfonds.

Het pensioenfonds brengt de werkingskosten niet in mindering van de bijdragen, hetgeen met zich meebrengt dat deze kosten volledig gedragen moeten worden door het beleggingsresultaat.

De algemene bedrijfskosten¹ (met uitzondering van de financiële kosten) bedroegen in 2022 1 985 585 EUR, d.i. 2.60% van de ontvangen bijdragen in 2022 (zijnde 76 426 497 EUR pensioenluik incl. transfers vanuit de solidariteit).

Vertaald in een kostprijs per dossier (of aangeslotene) bekomen we de onderstaande historische tabel:

Jaartal	Kostprijs per dossier/aangeslotene
2011	4.34 EUR
2012	4.23 EUR
2013	4.81 EUR
2014	4.63 EUR
2015	5.03 EUR
2016	6.72 EUR
2017	6.34 EUR
2018	7.19 EUR
2019	6.72 EUR
2020	5.53 EUR
2021	5.69 EUR
2022	5.65 EUR

De directe financiële kosten¹ tenslotte (zijnde vermogensbeheerders, bewaarnemer, loonkost financieel departement, financiële consultancy, ...) bedroegen in 2022 4 864 822 EUR. Dit komt overeen met 0.29% van de totale portefeuille.

Uit de onderstaande tabel kunnen we aflezen dat deze ratio vrij stabiel is:

Jaartal	Ratio financiële kosten
2011	0.31%
2012	0.34%
2013	0.30%
2014	0.33%
2015	0.36%
2016	0.36%
2017	0.31%
2018	0.30%
2019	0.28%

¹ Vanaf 2020 werd de methode van toewijzing van de kosten over de algemene bedrijfskosten en financiële kosten aangepast. De financiële kosten bestaan voortaan uit de direct toewijsbare kosten (vermogensbeheer, bewaarnemer, financiële consultancy, loonkost financieel departement) plus een percentage van de algemene kosten (governance, sleutelfuncties, ...).

2020	0.32%
2021	0.29%
2022	0.29%

Wat de transactiekosten betreft, wordt er sinds 2012 jaarlijks een gedetailleerd rapport opgesteld teneinde meer inzicht te krijgen in o.m. de turnover en de competitiviteit van de kosten per beheerder en per activaklasse.

Winstdeelname

Conform artikel 13 van het pensioenreglement, kan de inrichter - na advies van de raad van bestuur van het pensioenfonds - besluiten tot het toekennen van een winstdeelname.

Het eventueel toekennen van een winstdeelname aan de aangeslotenen in een bepaald jaar gebeurt na evaluatie van de resultaten.

Deze winstdeelname wordt toegekend in de vorm van een verhoging van de verworven rechten en is aldus definitief verworven voor de aangeslotene. Winstdeelnames worden toegevoegd aan de individuele rekening van de aangeslotene.

Met betrekking tot 2022 werd er geen winstdeelname toegekend.

Technische grondslagen voor de tarifiering

De huidige pensioentoezegging (plan 3) bevat geen tarifaire rendementswaarborg, maar de wettelijke garanties bij pensionering en uittreding uit de sector zijn hierop vanzelfsprekend wel van toepassing.

In toepassing van het pensioenreglement werd voor 2022 voor plan 3 een rendement van -12.88% (met name het werkelijk behaalde rendement) toegekend aan de individuele rekeningen².

Voor de periode voorafgaand aan 2016 werd een rendement van 3.25% toegekend aan de individuele rekeningen. Vanaf 2016 tot en met 2021 bedroeg het toegekende rendement 1.75% (zijnde het werkelijk behaalde rendement, doch afgetopt op het niveau van de wettelijke rendementsgarantie).

De bovenvermelde aftopping tot op 80% van het werkelijk behaalde rendement (in combinatie met de aftopping tot op het niveau van de wettelijke rendementsgarantie) heeft tot gevolg dat de eventuele overschotten boven dit rendement aanleiding geven tot de opbouw van een collectieve reserve. Aangezien het toegekende rendement voor 2022 negatief was, heeft dit geleid tot een afbouw van deze collectieve reserve. Per 31/12/2022 bedraagt deze collectieve reserve 207 mio EUR.

² Conform het pensioenreglement wordt 100% van het negatieve nettorendement op de totale activa aan plan 3 toegekend. Dit bedraagt -12,88%. Het rendement op de beleggingsportefeuille bedraagt -12.6% bruto en -12.8% netto.

Deze collectieve reserve kan worden aangewend om bij uitdiensttreding, pensionering of overlijden het eventuele tekort van de verworven reserve aan te vullen of kan aan de individuele rekeningen worden toegekend onder de vorm van een winstdeelneming.

Rendementsgarantie

In het hoofdstuk over de financiering van de pensioentoezegging hebben we reeds melding gemaakt van de 3 opeenvolgende plannen en hun karakteristieken.

Deze plannen krijgen, net omwille van deze karakteristieken, niet allemaal dezelfde garantie toebedeeld op het moment van uitbetaling van het aanvullend pensioen (of bij uittreding).

Zo zullen alle bijdragen uit plan 1 van een conventionele garantie kunnen genieten, d.w.z. dat het toegezegde rendement van 3.25% steeds behouden zal blijven en dit ongeacht eventuele wijzigingen aan het niveau van de wettelijke garantie.

De bijdragen uit plan 2 en plan 3 vallen onder het systeem van de verticale garantie (ook wel spaarboekjesmethode genoemd). Dit houdt in dat een eventuele wijziging van het niveau van de wettelijke garantie wel een impact zal hebben op de verleende garantie.

In de periode tot en met 31/12/2015 was de wettelijke garantie vastgelegd op 3.25%. De wetgever heeft het niveau van de wettelijke garantie vanaf 01/01/2016 echter variabel gemaakt, waarbij deze rentevoet voor de periode 2016 t.e.m. 2022 op 1.75% werd berekend. Dit variabele rendement wordt elk jaar opnieuw berekend en kan tussen 1.75% en 3.75% variëren.

Per einde 2022 bedroeg het financieringsniveau t.o.v. de verworven reserves (Korte Termijn Voorziening – KTV) 123.5%.

DE EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE IBP

Actieve bedrijven

Aantal werknemers per bedrijf	Aantal ondernemingen
≥ 1 000	7
500 - 999	13
100 – 499	175
50 – 99	213
< 50	5 172
Totaal	5 580

Actieve aangeslotenen

Aantal actieven	Totaal	Mannen	Vrouwen
< 25j	9 750	9 151	599
25 - 34j	24 454	22 759	1 695
35 – 44j	27 697	25 197	2 500
45 – 54j	28 216	24 918	3 298
55 – 64j	19 304	17 118	2 186
≥ 65j	123	117	6
Totaal	109 544	99 260	10 284

Kerncijfers

Een analyse van alle aangeslotenen van Pensioenfonds Metaal OFP leidt tot de volgende kerncijfers per 31/12/2022:

Geslacht

Mannen	89.0%
Vrouwen	11.0%

Taalgroep

Nederlandstalig	70.1%
Franstalig	29.1%
Duitstalig	0.8%

Leeftijd

Gemiddelde leeftijd in jaren	46.0
------------------------------	------

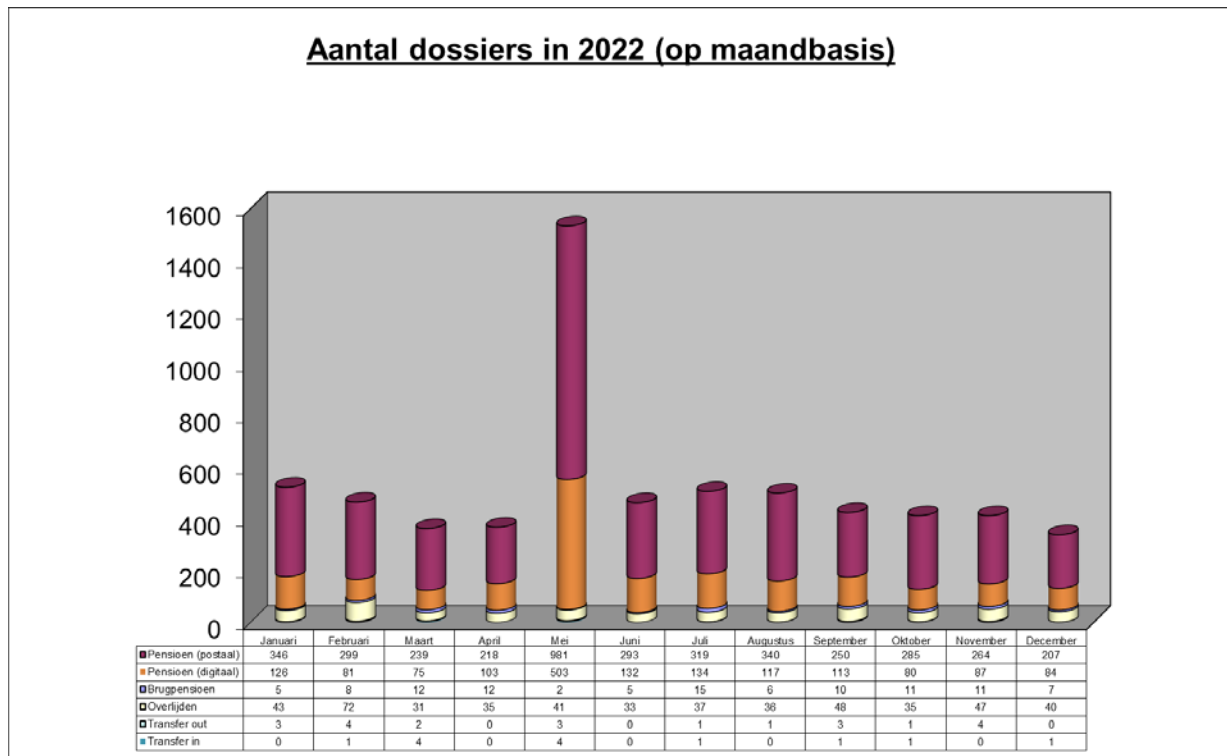
Bedrag

Gemiddelde spaarreserve in EUR	3 804
--------------------------------	-------

Uitkeringen

Pensioenfonds Metaal OFP betaalt de aanvullende pensioenen uit in 2 fasen, nl. een hoofdsom (voorschot) op basis van de op dat ogenblik beschikbare loongegevens en het jaar nadien een afrekening (saldo) op basis van de ganse loopbaan in de metaalverwerkende nijverheid.

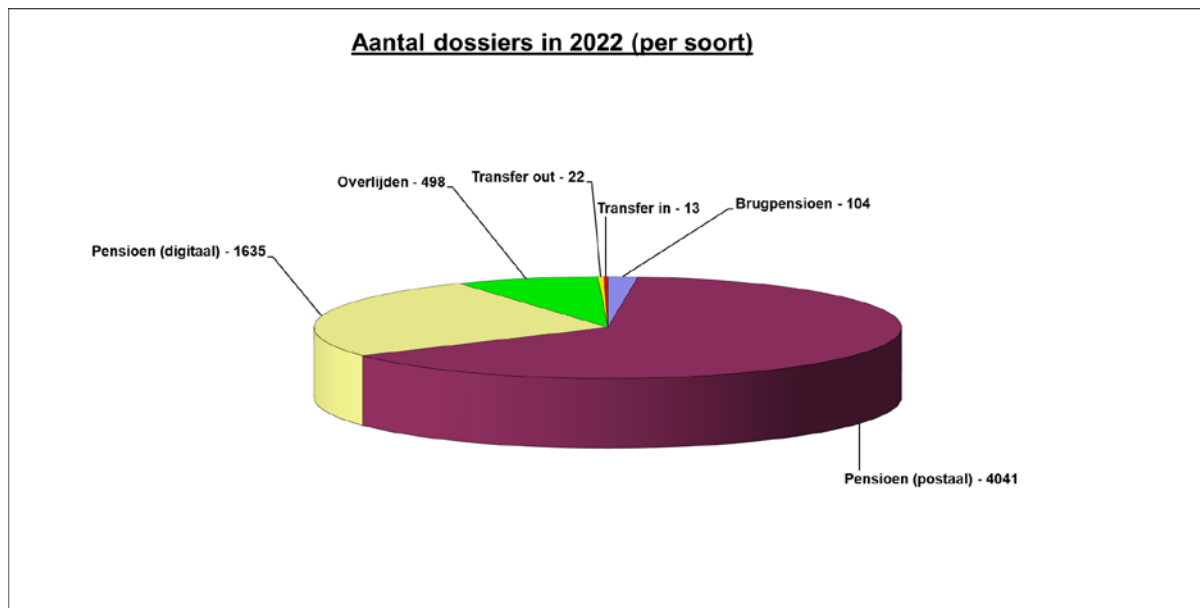
In 2022 werden uitbetaald (dossiers op maandbasis):



In 2022 was er een toename inzake het aantal behandelde pensioendossiers, terwijl het aantal behandelde overlijdensdossiers (na de inhaalbeweging van vorig jaar) terug op een normaal niveau is beland . Het globaal aantal behandelde dossiers is hierdoor ongeveer gelijk aan het aantal dossiers in 2021.

Vanaf het 4^{de} kwartaal van 2021 werd er de mogelijkheid geboden om pensioendossiers digitaal in te dienen via een daartoe ontwikkeld platform (MyBenefit). Promotie van deze toepassing via zowel onze eigen communicatiekanalen als die van onze sociale partners heeft ertoe geleid dat ondertussen ca. 30% van de uitbetaalde pensioendossiers via deze weg ingediend worden (komende van 20% in de beginmaanden).

In 2022 werden uitbetaald (dossiers per soort):



In 2022 werden er 6 300 nieuwe dossiers geopend en uitbetaald, waarvan 90.1% in het kader van wettelijke pensionering (verhouding postaal vs. digitaal: 71%/29%), 1.7% in het kader van brugpensionering, 7.9% in het kader van overlijden en een zeer beperkt percentage in het kader van transfer naar een andere pensioeninstelling.

In absolute cijfers werd er voor 49 749 083 EUR (bruto) uitbetaald over het ganse jaar 2022, met de volgende onderverdeling:

- 45 187 309 EUR aan wettelijke pensioendossiers
- 1 279 118 EUR aan brugpensioendossiers
- 3 012 728 EUR aan overlijdensdossiers
- 96 625 EUR aan transfers (na uittreding)
- 173 304 EUR aan saldibetalingen (dossiers waarvoor er in 2021 reeds een voorschot uitgekeerd werd)

Daarnaast werden er 13 nieuwe inkomende reserves geregistreerd en dit voor een bedrag van 8 432 EUR.

Uittreding

Actieve arbeiders zijn diegenen waarvoor er per einde 2022 op basis van de DmfA-stromen een tewerkstelling werd vastgesteld. Binnen deze categorie kon er tot 2019 een onderscheid gemaakt worden tussen actieven die reeds rechten opgebouwd hebben (minstens 12 maanden anciënniteit in onze sector) en actieven die nog geen rechten opgebouwd hebben. Na het invoeren van de Portability-wetgeving is deze aansluitingsvoorwaarde komen te vervallen en leidt elke nieuwe aansluiting automatisch tot opbouw van een verworven reserve.

Sectorverlaters zijn arbeiders waarvoor er geen tewerkstelling in onze sector meer kon worden vastgesteld. In deze categorie bestaat er wel nog een historisch onderscheid tussen sectorverlaters met rechten (de zogeheten 'slapers') en zonder rechten.

Er zijn nagenoeg geen sectorverlaters die ook effectief uit het pensioenfonds stappen (cfr. supra).

Leeftijd	< 25j	25 - 34j	35 – 44j	45 – 54j	55 – 64j	≥ 65j	Totaal
Aantal actieven	9 750	24 454	27 697	28 216	19 304	123	109 544
Aantal slapers met rechten	4 620	26 410	55 476	50 353	33 010	2 751	172 620
Aantal slapers zonder rechten	770	11 844	26 696	19 312	9 579	798	68 999

Pensioenoverzichten

De backoffice van het pensioenfonds zorgt ervoor dat alle actieve aangeslotenen elk jaar een overzicht van de voor hen opgebouwde reserve toegezonden krijgen. Alle overige aangeslotenen hebben vanzelfsprekend de mogelijkheid hun stand van zaken via het overheidsplatform mypension te raadplegen. Deze informatie kan tevens onder de vorm van een gepersonaliseerd filmpje bekeken worden, waarbij de kerncijfers uit het jaarlijkse pensioenoverzicht op eenvoudige en laagdrempelige manier worden toegelicht (MySavings).

In 2022 werden er 105 813 pensioenoverzichten voor actieve aangeslotenen opgemaakt en dit, net zoals vorig jaar, via de diensten van Sigedis. Dit houdt in dat alle digitaal geregistreerde aangeslotenen deze fiche via hun e-box burger toegezonden kregen. De overige actieven ontvingen dit overzicht via gewone briefwisseling.

De verhouding voor de oefening 2022 lag op 45% digitaal (aflevering eind september 2022) versus 55% postaal (aflevering einde oktober 2022). Voor 2021 en 2020 lag deze verhouding op respectievelijk 36%/64% en 22%/78%, wat aangeeft dat de digitalisering bij onze populatie zich verder ontwikkelt.

Helpdesk-activiteiten

De helpdesk staat dagelijks ter beschikking van de aangeslotenen en zorgt in eerste instantie voor een correcte afhandeling van de uit te betalen dossiers.

Naast de correcte dossiers (zie hoger: *Uitkeringen*) werden er in 2022 ook iets meer dan 900 onvolledige dossiers ingediend, waarvoor er een briefwisseling met het lid of de nabestaanden opgestart diende te worden. Bovendien zijn er 37 personen wiens dossier geweigerd werd en dit omwille van uiteenlopende redenen. Deze personen hebben hierover een verklarend schrijven ontvangen.

De helpdesk staat eveneens in voor het beantwoorden van allerhande vragen die via brief, telefoon of mail gesteld worden. Zo werden er in de loop van 2022 o.a. ca. 4 400 mails behandeld.

In 2010 werd er een procedure klachtenbehandeling in het leven geroepen, deze beleidsnota werd in de loop van 2021 & 2022 herzien. In 2022 werden er geen klachten geregistreerd.

2. Verklaring over de gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Het afgelopen beursjaar is zonder twijfel bijzonder te noemen. Het consumentenvertrouwen nam af en de wereldwijde beurzen daalden, met hier en daar een opleving.

Ook 2023 wordt moeilijk. De consumptie en de investeringen staan onder druk. In Europa spelen de oorlog in Oekraïne en de evolutie van de energieprijzen een belangrijke rol. In de VS is het afwachten of de oververhitte arbeidsmarkt zal afkoelen. De inflatie in de VS begint evenwel te milderen. China staat voor een uitdaging: enerzijds kent China een zeer zwakke groei, anderzijds is het ongenoegen over het covidbeleid erg groot.

De onzekerheden zijn legio waardoor het koffiedik kijken is hoe en wanneer de flink versomberde wereldeconomie zal hernemen. De inflatie lijkt dan wel over haar piek heen, maar zal naar verwachting ook in 2023 hoog blijven. Begin februari leken de centrale banken aan te geven dat de inflatie onder controle was maar tegen maart werd het duidelijk dat dit nog niet het geval was.

De MSCI wereldaandelenindex evolueerde in het 1^{ste} trimester met circa +5.8%.

3. Financieringsgraad

De financieringsgraad ten opzichte van de verworven reserves (Korte Termijn Voorziening – KTV) bedraagt per einde 2022 123.5%.

Daarnaast wordt ook de financieringsgraad tegenover de Lange Termijn Voorziening (LTV) berekend. De LTV is een prudente bepaling van de technische voorzieningen. De financieringsgraad tegenover de LTV bedraagt per einde 2022 111.4% wat overeenkomt met een overschot ten opzichte van deze LTV van 166 mio EUR.

In het boekjaar 2020 is er een aanpassing aan deze LTV gebeurd op basis van de resultaten van de ALM studie 2020. Aangezien de verwachte rendementen lager zijn dan deze uit de vorige ALM studie (zie ook verder punt 5. Strategische activaspreiding), was er vanuit prudentie-oogpunt een verhoging van de buffer op plan 1 nodig. Verder was er ook een buffer op plan 2 vereist. Voor deze 2 plannen samen bedraagt de buffer per 31/12/2022 ca. 129 mio EUR.

4. Financiering

Bij de oprichting van het pensioenfonds op 01/04/2000 heeft de inrichter de pensioentoezegging gedefinieerd als een toezegging van het type vaste bijdragen met een gewaarborgd rendement. Dit eerste aanvullende pensioenplan (plan 1) was van kracht tot en met 31/12/2008.

Vanaf 01/01/2009 werd deze toezegging onder druk van de toenmalige financiële crisis aangepast, waarbij het echter nog steeds om een toezegging van het type vaste bijdragen met een gewaarborgd rendement handelt. Dit 2^{de} plan werd behouden tot en met 31/12/2012.

De huidige pensioentoezegging (plan 3) betreft een toezegging van het type vaste bijdragen zonder gewaarborgd rendement en is sedert 01/01/2013 van kracht.

De financiering van deze toezegging is over de ganse looptijd ongewijzigd gebleven en verloopt als volgt: de werkgevers van de aangesloten metaalarbeiders storten elk kwartaal een globale dotatie voor pensioenopbouw aan het FBZMN.

Deze globale dotatie is gelijk aan een bepaald percentage van de salarismassa van de aangesloten arbeiders. Het FBZMN stort deze dotaties voor pensioenopbouw door aan Pensioenfonds Metaal OFP, in uitvoering van de beheersovereenkomst dd. 21/06/2019 tussen de inrichter (FBZM-BIS), het FBZMN en het pensioenfonds.

Vanaf 01/07/2017 bedraagt de dotatie 2.29% van de bruto salarismassa voor Vlaanderen, met daarbovenop een bijdrage van 0.1%, bestemd voor de solidariteitstoezegging.

Voor Wallonië en Brussel bedraagt dit percentage 2.09%, met daarbovenop eveneens een bijdrage van 0.1% bestemd voor de solidariteitstoezegging.

+ “startdotatie” (148.74 EUR) voor elke aangeslotene op 30/06/2000

+ “50+”-bijdrage voor elke aangeslotene die de leeftijd van 50 had bereikt op het ogenblik van de oprichting van het pensioenfonds (1/04/2000)

Over 2022 was de totale dotatie in nominale cijfers voor de pensioentoezegging 71 376 849 EUR, terwijl per einde 2022 het totaalbedrag aan verworven rechten 1 321 265 989 EUR bedroeg.

5. Strategische activaspreiding

Beleggingsstrategie

Pensioenfonds Metaal OFP hanteert een defensieve beleggingsstrategie. In grote lijnen kan worden gesteld dat de beleggingsportefeuille tot over enkele jaren op samengesteld was uit 60% obligaties en 40% aandelen. Deze spreiding werd herbevestigd ten tijde van de ALM 2012.

Assumpties (op 10 jaar):

- Verwacht rendement 4.1% p.a.
- Verwachte standaarddeviatie 1.9%

Sinds 2013 werd van deze strategische activaspreiding tactisch afgeweken (i.e. een afwijking voor de korte tot middellange termijn) gezien het toenmalige, uitzonderlijke (lage) renteklimaat. Het obligatieluwik werd afgebouwd tot circa 50%. Deze tactische allocatie had uiteraard een impact op de assumpties.

Assumpties (op 10 jaar):

- Verwacht rendement 4.6% p.a.
- Verwachte standaarddeviatie 2.4%

Tijdens 2016 en begin 2017 werd de situatie opnieuw onder de loep genomen d.m.v. een nieuwe ALM-studie en werd beslist om o.w.v. de opwaartse rentedruk het obligatieluwik nog verder terug te dringen tot 40% ten voordele van de het aandelenluik.

Assumpties (op 10 jaar):

- Verwacht rendement 3.6% p.a.
- Verwachte standaarddeviatie 2.9%

In 2020 werd een nieuwe ALM-studie uitgevoerd. Eind 2020 besliste de raad op basis hiervan tot een aangepaste activaspreiding. Deze werd geïmplementeerd medio 2021.

Assumpties (op 10 jaar):

- Verwacht rendement 2.9% p.a.
- Verwachte standaarddeviatie 3.2%

Het is belangrijk te noteren dat de gemiddelde looptijd van de verplichtingen van het pensioenfonds circa 16 jaar bedraagt. Dit gegeven, gecombineerd met een positieve netto cashflow de komende jaren, maakt dat de portefeuille op de lange termijn kan belegd worden. Om de beleggingsrisico's maximaal te mitigeren wordt de beleggingsportefeuille samengesteld uit een weloverwogen mix aan activaklassen, vermogensbeheerders, munten, beheerstijlen, enz. Op de verschillende risico's wordt dieper ingegaan in de 'Verklaring inzake de beleggingsbeginselen'.

Qua muntspreiding is het aangewezen een groot deel van de portefeuille te investeren in Euro aangezien het pensioenfonds aanvullende pensioenen uitbetaalt in die munt. Op die manier lopen de beleggingen niet te veel muntrisico (het risico dat de munt waarin belegd is, daalt in waarde).

Naast beleggingen in Euro bestaat een deel van de portefeuille uit vreemde munten, waarvan de Amerikaanse Dollar de belangrijkste is, gevolgd door het Britse Pond en de Japanse Yen.

Sociale, ethische en leefmilieu-aspecten

Het ESG-beleid van het pensioenfonds heeft o.m. tot doel de negatieve gevolgen van haar beleggingen op het vlak van duurzaamheid in te perken, alsook de impact van de duurzaamheidsrisico's op de beleggingsportefeuille.

De belangrijkste ESG-beslissingen die in het verleden werden genomen zijn de volgende:

- Het pensioenfonds belegt niet in effecten van bedrijven met maatschappelijke zetel in staten met een laag of zonder belastingtarief.
- Het pensioenfonds oefent haar stemrechten uit i.k.v. aandeelhoudersvergaderingen.

- Het pensioenfonds engageert zich in belangrijke mate tot ‘impact investing’ in België en de omliggende landen. Impact investing is te definiëren als missie-gerelateerd investeren in de opschaling van (nieuwe) activiteiten met sociale en/of milieudoelstellingen én tegelijkertijd rendement genereren. Voorbeelden hiervan zijn hernieuwbare energie, sportinfrastructuur e.d.
- Het pensioenfonds belegt niet in effecten van bedrijven met maatschappelijke zetel in staten die niet fiscaal transparant zijn.
- Er is een ESG-filter van toepassing op de genoteerde portefeuille o.b.v. UN Global Compact & internationale sancties.
- Sinds eind 2021 wordt het ESG-gehalte van de niet genoteerde portefeuille gemeten (op ‘best effort’ -basis) en opgevolgd.

De deelnemers van het pensioenplan worden automatisch aangesloten en kunnen geen beleggingskeuze maken. In het kader van SFDR betreft het pensioenplan een financieel product dat noch ecologische of sociale eigenschappen promoot (art. 8), noch duurzame ontwikkeling tot doel heeft (art. 9). De onderliggende beleggingen houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het pensioenfonds maakt geen kwantitatieve analyse inzake duurzaamheid en brengt bijgevolg geen verslag uit van de negatieve gevolgen van haar beleggingen op het vlak van duurzaamheid en de impact van duurzaamheidsrisico’s op de beleggingen.

De ‘Verklaring inzake de beleggingsbeslissingen’ werd in 2020 aangepast conform de Shareholder Rights Directive (SRD) – bepalingen. Het aandeelhoudersbetrokkenheidsbeleid staat hierin beschreven. Voor de concrete uitvoering van dit betrokkenheidsbeleid door de aandelenbeheerders van het pensioenfonds tijdens 2022 verwijzen we naar volgende webpagina’s:

- Lazard:
https://www.lazardassetmanagement.com/be/en_uk/references/sustainable-investing/policy-documents
- AXA REIM:
<https://www.axa-im.com/responsible-investing/stewardship>
- Cohen & Steers:
https://assets.cohenandsteers.com/assets/content/uploads/Cohen_Steers_Global_Engagement_Policy.pdf

Het activabeheer

Pensioenfonds Metaal OFP opteert voor een gediversifieerd vermogensbeheer dat voor de volle 100% is uitbesteed.

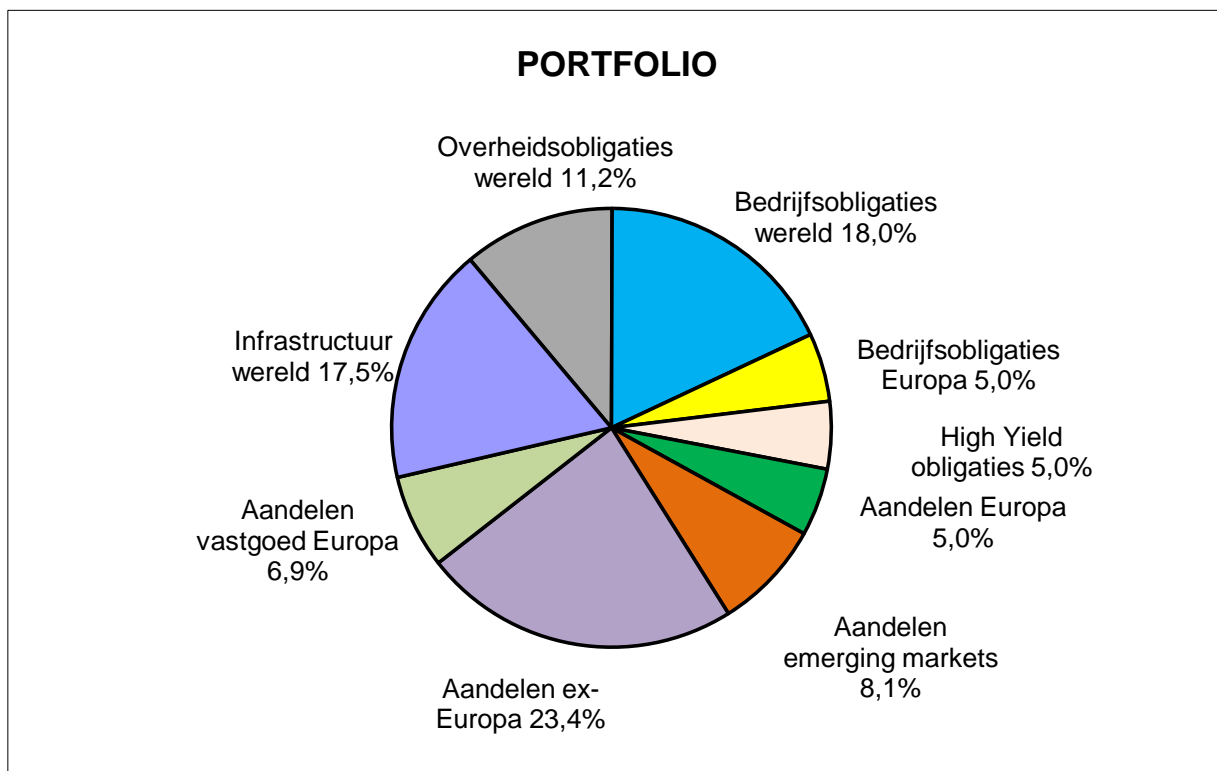
Na een grondige selectieprocedure werd beslist de activa toe te vertrouwen aan volgende mix van internationale vermogensbeheerders, die elk gespecialiseerd zijn in een bepaalde activacategorie (situatie per 31-12-2022):

- DWS (overheidsobligaties wereldwijd)
(bedrijfsobligaties wereldwijd)
(bedrijfsobligaties Europa)
(high yield bedrijfsobligaties)

- Lazard (aandelen Europa)
(aandelen ex-Europa)
- AXA REIM (vastgoedaandelen Europa)
- Cohen & Steers (infrastructuuraandelen wereldwijd)
- Northern Trust (aandelen wereldwijd + ontluikende markten)
- PMV (investeringsfondsen in lokale en Europese infrastructuur)
- Aberdeen (investeringsfonds in Europese infrastructuur)
- Invest for Jobs (investeringsfonds ter bevordering van lokale werkgelegenheid)
- Sportoase Hoogstraten (lening i.k.v. lokale sportinfrastructuur)
- BE Sky Holding (aandelen BAC)

State Street werd aangesteld als bewaarnemer van de genoteerde beleggingsportefeuille in directe lijnen. De strikte scheiding tussen de bewaarneming en het beleggingsbeleid is cruciaal voor de veiligheid van de activa van het pensioenfonds.

Op 31/12/2022 zag de activaspreiding van de beleggingsportefeuille eruit als volgt:



De financiële studie (ALM) die werd uitgevoerd in 2020 bevestigde dat het verwacht rendement op de lange termijn – mits een aangepaste strategische activaspreiding van 40% obligaties vs. 60% aandelen & diversificatoren - rond de 3% ligt, voldoende om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.

Op jaarbasis werd - sedert aanvang en t.e.m. 31/12/2022 – gemiddeld een bruto rendement gerealiseerd van circa +3.7%.

Gebruik van afgeleide financiële producten

Het pensioenfonds laat in bepaalde mandaten (obligatielukkig) het gebruik toe van zogenaamde 'derivaten'. Het gaat voornamelijk om volgende 2 types derivaten:

Eenzijds valutatermijncontracten die vooral worden gebruikt ter indekking van het muntrisico van een gedeelte van de niet-EURO effecten. Hierdoor hebben muntschommelingen geen impact op de waarde-evolutie van die desbetreffende niet-EURO effecten.

Anderzijds interest rate futures die vooral worden gebruikt om de rentegevoeligheid van de obligatieportefeuille te beheren.

6. Risico's en onzekerheden

Risico's verbonden aan de beleggingsactiviteiten van het pensioenfonds:

Bij het bepalen van het beleggingsbeleid werden een aantal risico's in rekening genomen, waarvan hieronder de belangrijkste:

Investerings- of marktrisico:

Het voornaamste beleggingsrisico wordt opgevangen door de strategische spreiding van de activa. Meer dan 90% van de variabiliteit van het rendement (en dus ook het risico) kan worden toegeschreven aan de samenstelling van de portefeuille.

De verschillende types activaklassen werden bij het pensioenfonds verdeeld over verschillende beheerders waardoor het investeringsrisico minder geconcentreerd is.

Mismatching risico:

De activa zijn nooit precies gelijk aan de passiva. Deze mismatch wordt veroorzaakt doordat de stroom van beleggingsopbrengsten niet identiek is aan de uitkeringsstroom die het pensioenfonds kenmerkt en beider evoluties bovendien niet synchroon verlopen.

Dit risico wordt ten dele opgevangen door de strategische activaspreiding (en de regelmatige herbalancing van de portefeuille) en door regelmatige actuariële evaluaties en financiële studies.

Transparantierisico:

Vanwege het weinig transparante karakter inzake beleggingsbeleid, kostenstructuur en zo meer wordt het investeren in beleggingsfondsen slechts op uitzonderlijke basis toegestaan.

Manager risico:

Het aanstellen van vermogensbeheerders van het 'actieve' type impliceert het betalen van hogere beheerlonen terwijl men het risico loopt op resultaten beneden die van de benchmark.

Liquiditeitsrisico:

Een maandelijkse raming van inkomsten & uitgaven moet ervoor zorgen dat er steeds voldoende liquide middelen aanwezig zijn.

Wisselkoers/politiek risico:

Wordt opgevangen door de strategische activaspreiding. Een gedeelte van de wisselkoersrisico's wordt bovendien afgedekt.

Specifieke risico's 2022/2023:

Obligaties:

Een defensieve beleggingspolitiek houdt in dat de portefeuille voor een belangrijk gedeelte is samengesteld uit obligaties.

De rente-evolutie is echter grillig en bovendien kunnen we op termijn een rentestijging verwachten. Dat betekent dat het opwaarts potentieel van obligaties op de korte tot middellange termijn zeer bescheiden is of zelfs negatief.

Vanwege de lagere volatiliteit en de couponinkomsten is het pensioenfonds echter genoodzaakt een deel van de portefeuille in (een mix aan bedrijfs- en overheids-) obligaties te blijven beleggen. Dit wordt zo voorgeschreven door de financiële studie die werd uitgevoerd en tevens door de toezichthouder.

Per 31/12/2022 beslaan de overheids- en bedrijfsobligaties circa 39% van de totaalportefeuille.

7. Corporate governance

Documenten deugdelijk bestuur

Pensioenfonds Metaal OFP voldoet aan alle verplichtingen inzake documenten van deugdelijk bestuur. Alle bestaande beleidsnota's in dit verband werden reeds grondig herzien in de loop van 2020 en waar nodig – onder meer in het kader van IORPII - werden bijkomende beleidsnota's opgesteld. In de loop van 2021 en 2022 heeft er een globale evaluatie/update van deze nota's plaatsgevonden.

Adviescomités

In 2022 hebben er 7 vergaderingen van het **investeringscomité** plaatsgevonden en werden o.a. de volgende punten behandeld: selectie van fondsen in Europese infrastructuur, investment beliefs, terugvordering roerende voorheffing, selectie van een value aandelenbeheerder, tactische activaspreiding en cashflow matching of derisking.

Het **risicocomité** heeft 7 zittingen gehouden in 2022 en hierin zijn o.a. de volgende onderwerpen aan bod gekomen: jaarrekening 2021, jaarverslag 2021, update risk assessment, mandaat risk manager, mandaat en verslag 2022 van de compliance functie en cashflow matching of derisking.

Het **auditcomité** heeft 4 zittingen gehouden in 2022 en hierin zijn o.a. de volgende onderwerpen aan bod gekomen: jaarrekening 2021, jaarverslag 2021, balans en resultatenrekening 30/06/2022, mandaat commissaris, verslag interne audit 2022, budgetcontrole & forecast 2022, budgetten 2023.

Het **sociaal-juridisch comité** heeft 3 zittingen gehouden in 2022 en hierin zijn o.a. de volgende onderwerpen aan bod gekomen: werkzaamheden AVG/GDPR, MyBenefit, MySavings, mascotte PFM OFP, begunstigingsregeling, adressen buitenlanders, procedure inzake lage pensioenbedragen, opvolging werkzaamheden PensionArchitects en verlaagd tarief bedrijfsvoorheffing.

Het **remuneratie- en benoemingscomité** heeft in 2022 drie zittingen en een aantal schriftelijke vergaderingen gehouden. Hierin zijn o.a. de volgende onderwerpen aan bod gekomen: advies inzake de samenstelling van de adviescomités, kandidaatstelling bestuurders, evaluatie werking directiecomité en assessment 'fit&proper'.

Het pensioenfonds heeft een beloningsbeleid dat geen incentives voorziet die aanleiding zouden kunnen geven tot het nemen van onverantwoorde beleids-, duurzaamheids- en/of beleggingsrisico's.

Directiecomité

Het **directiecomité** is belast met het operationeel bestuur.

Het directiecomité heeft in 2022 21 vergaderingen gehouden. Tijdens deze periode kwamen o.a. volgende onderwerpen aan bod: voorbereiding van de vergaderingen van de raad van bestuur en de adviescomités, voorbereiden van de compliance- en interne audit werkzaamheden, voorbereiden jaarrekening, budgetcontrole en opstelling van het budget 2023, voorbereiden investeringsdossiers, evaluatie van de beleidsnota's, mascotte van het pensioenfonds, class actions beleid, info-actie rond MyBenefit, herbalancering van de portefeuille en interne organisatie en HR-beleid.

Raad van bestuur

In 2022 hebben er 7 vergaderingen van de **raad van bestuur** plaatsgevonden en werden o.a. de bovenstaande punten behandeld die door het directiecomité en de verschillende adviescomités werden voorbereid.

Er werd tevens 2 workshops/vormingssessies georganiseerd omtrent derisking, de 'investment beliefs' en de look-through van de beleggingsportefeuille.

DEEL II
DE JAARREKENINGEN

Inleiding

Hieronder worden de jaarrekeningen van Pensioenfonds Metaal OFP nader toegelicht.

Bij het opstellen van dit jaarverslag en de jaarrekeningen werden de bepalingen van het KB van 5 juni 2007, van toepassing sinds 1 januari 2008, gevolgd.

1. Geconsolideerde jaarrekening

- Balans per 31/12/2022
- Resultatenrekening per 31/12/2022
- Resultaatverwerking per 31/12/2022
- Commentaar

Bijlage
HOOFDSTUK I
Schema van de jaarrekening
Afdeling I
Balans op 31/12/2022

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Oprichtingskosten	21	0,00	0,00	I. Eigen vermogen	11	174 155 606,50	347 086 519,13
				A. Sociaal fonds	111	174 155 606,50	347 086 519,13
				B. Solvabiliteitsmarge	112	0,00	0,00
				C. Overgedragen verlies (-)	113	0,00	0,00
II. Vaste activa	22	100 229 374,20	89 953 987,53	II. Technische voorzieningen	12	1 467 364 762,00	1 502 116 596,00
A. Immateriële vaste activa	221	62 703,55	40 871,44	A. Pensionering en overlijden	121	1 465 017 348,00	1 499 670 632,00
B. Materiële vaste activa	222	41 149,22	56 972,09	B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	122	0,00	0,00
C. Financiële vaste activa	223	100 125 521,43	89 856 144,00	C. Winstdeelname	123	0,00	0,00
				D. Overige	124	2 347 414,00	2 445 964,00
III. Beleggingen	23	1 454 010 113,68	1 675 080 085,09	III. Voorziening voor risico's en kosten	13	1 228 356,00	1 080 871,00
A. Beleggingsvastgoed	231	0,00	0,00				
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	1 454 010 113,68	1 675 080 085,09				
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321	541 788 971,62	610 700 655,16				
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322	595 634 780,94	665 648 737,78				
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	311 095 589,76	399 261 096,67				
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324	5 490 771,36	-530 404,52				
a. Optiecontracten (+) (-)	23241	0,00	0,00				
b. Termijncontracten (+) (-)	23242	5 490 771,36	-530 404,52				
c. Swapcontracten (+) (-)	23243	0,00	0,00				
d. Overige (+) (-)	23244	0,00	0,00				

ACTIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Termijnbeleggingen	2325	0,00	0,00				
6. Overige beleggingen	2326	0,00	0,00				
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	24	0,00	0,00	IV. Schulden	42	2 267 906,57	2 628 453,84
A. Pensionering en overlijden	241	0,00	0,00	A. Technische schulden	421	39 015,79	28 686,90
B. Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	242	0,00	0,00	B. Fiscale en parafiscale schulden	422	510 262,15	375 401,46
C. Overige	243	0,00	0,00	C. Collateral	423	436 758,58	545 440,00
				D. Financiële schulden	424	42 312,58	321 014,26
				E. Overige	425	1 239 557,47	1 357 911,22
V. Vorderingen	41	48 012 484,26	45 526 083,40				
A. Te ontvangen bijdragen	411	39 564 345,24	36 779 976,66				
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	39 564 345,24	36 779 976,66				
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112	0,00	0,00				
3. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	4113	0,00	0,00				
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0,00	0,00				
1. Gewaarborgde vorderingen	4121	0,00	0,00				
2. Bijzondere vorderingen	4122	0,00	0,00				
3. Overige vorderingen	4123	0,00	0,00				
C. Kredieten	413	6 563 767,09	6 679 985,13				
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414	0,00	0,00				
E. Collateral	415	0,00	311 222,32				
F. Overige vorderingen	416	1 884 371,93	1 754 899,29				
VI. Liquide middelen	51	36 256 584,67	37 655 539,61				
VII. Overlopende rekeningen	431/432	6 565 286,00	4 766 189,04	V. Overlopende rekeningen	433/434	57 211,74	69 444,70
A. Verworven opbrengsten	431	6 524 858,14	4 730 558,10	A. Over te dragen opbrengsten	433	0,00	0,00
B. Over te dragen kosten	432	40 427,86	35 630,94	B. Toe te rekenen kosten	434	57 211,74	69 444,70
Totaal	21/51	1 645 073 842,81	1 852 981 884,67	Totaal	11/43	1 645 073 842,81	1 852 981 884,67

Afdeling III

Globale resultatenrekening op 31/12/2022

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	62 583 830,46	-33 837 258,13
A. Bijdragen (+)	710	77 598 331,37	71 748 620,64
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	77 598 331,37	71 748 620,64
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102	0,00	0,00
B. Bijzondere bijdragen (+)	711	0,00	0,00
C. Uitkeringen (-)	610	40 470 146,53	34 747 365,65
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	0,00	0,00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de technische voorzieningen	712/612	0,00	0,00
a. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	7121/6121	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7121	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6121	0,00	0,00
b. Wijziging in de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	7122/6122	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7122	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6122	0,00	0,00
c. Wijziging in de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	7123/6123	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7123	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6123	0,00	0,00
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613	0,00	0,00
a. Wijziging van de bruto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	7131/6131	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	7131	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	6131	0,00	0,00
b. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (+)	7132	0,00	0,00
c. Overdracht naar de post <<V. Vorderingen - B Op bijdragende ondernemingen -3. Andere vorderingen >> (-)	6132	0,00	0,00
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling -)	714/(614)	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	714	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	614	0,00	0,00
H. Wijzigingen van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (stijging +, daling -)	715/615	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (+)	715	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (-)	615	0,00	0,00
I. Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	716/616	-96 624,74	-157 752,42
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0,00	0,00
2. Naar andre pensioeninstellingen (-)	616	96 624,74	157 752,42
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	34 751 834,00	-62 707 537,00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/7171	34 653 284,00	-62 493 000,00
1. Einde boekjaar (-)	6171	1 465 017 348,00	1 499 670 632,00
2. Begin boekjaar (+)	7171	1 499 670 632,00	1 437 177 632,00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0,00	0,00

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 winstdeelnamen (stijging +, daling -)	6173/7173	0,00	0,00
1. Einde boekjaar (-)	6173	0,00	0,00
2. Begin boekjaar (+)	7173	0,00	0,00
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174	98 550,00	-214 537,00
1. Einde boekjaar (-)	6174	2 347 414,00	2 445 964,00
2. Begin boekjaar (+)	7174	2 445 964,00	2 231 427,00
K. Verzekerings- en herverzekeringssuitkeringen (+)	718	0,00	0,00
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringsspremies (-)	618	17 250,00	17 250,00
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0,00	0,00
N. Overige technische kosten (-)	619	9 182 313,64	7 955 973,70
II. Financieel resultaat (+) (-)	72/62	-232 269 668,61	198 782 489,81
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721	2 016 127,13	2 661 578,95
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	34 412 881,20	27 885 637,87
C. Beleggingskosten (-)	622	4 772 344,70	4 314 182,09
D. Kosten van schulden (-)	623	155 523,52	197 056,22
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+) (-)	724/624	-22 129 673,36	-17 437 449,10
F. Meer- of minderwaarden (+) (-)	725/625	-241 643 607,33	188 616 497,31
1. Meerwaarden (+)	725	133 015 314,53	270 281 415,89
2. Minderwaarden (-)	625	374 658 921,86	81 664 918,58
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2 628,58	1 567 506,64
H. Overige financiële kosten (-)	626	156,61	43,55
III. Bedrijfsresultaat (+) (-)	73/63	-3 086 335,76	-3 097 884,74
A. Goederen en diensten (-)	631	1 232 298,13	1 246 070,19
B. Afschrijvingen (-) (+)	632/732	-60 739,61	-60 461,99
1. Toewijzing (-)	632	60 739,61	60 461,99
2. Terugname (+)	732	0,00	0,00
C. Overige (-) (+)	633/733	-1 793 298,02	-1 791 352,56
IV. Waardeverminderingen (-) (+)	64/74	0,00	0,00
A. Toewijzing (-)	64	0,00	0,00
B. Terugname (+)	74	0,00	0,00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-) (+)	65/75	-147 485,00	-107 344,00
A. Toewijzing (-)	65	160 358,00	107 344,00
B. Terugname (+)	75	12 873,00	0,00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+) (-)	76/66	0,00	0,00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0,00	0,00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	0,00	0,00
VII. Belastingen op het resultaat (-) (+)	67/77	-11 253,72	-11 902,60
A. Belastingen (-)	67	11 253,72	11 902,60
B. Regulariserings (+)	77	0,00	0,00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+) (-)	78/68	172 930 912,63	-161 728 100,34
A. Winst (-)	68	0,00	161 728 100,34
B. Verlies (+)	78	172 930 912,63	0,00

Afdeling IV
Resultaatverwerking op 31/12/2022

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
I. Toe te wijzen winst (+) / toe te wijzen verlies (-)	791/691	-172 930 912,63	161 728 100,34
1. Toe te wijzen winst (+) / Verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-172 930 912,63	161 728 100,34
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912	0,00	0,00
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0,00	0,00
1. Terugname (-)	692	0,00	0,00
2. Toerekening (+)	792	0,00	0,00
III. Solvabiliteitsmarge	793/693	0,00	0,00
1. Toewijzing (-)	693	0,00	0,00
2. Onttrekking (+)	793	0,00	0,00
IV. Verplichte winstdeelname (-)	694	0,00	0,00
V. Sociaal fonds	795/695	172 930 912,63	-161 728 100,34
1. Toewijzing (-)	695	0,00	161 728 100,34
2. Onttrekking (+)	795	172 930 912,63	0,00
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	0,00	0,00
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (-)	697	0,00	0,00

PENSIOENFONDS METAAL OFP / FONDS DE PENSION METAL OFP

IBP Toegelaten onder het nummer 50.585

Ondernemingsnummer: 0892.343.382

PENSIOENFONDS METAAL OFP
JAARREKENING 31/12/2022

Commentaar bij de balans per 31/12/2022

ACTIVA

II. Vaste Activa

De boekwaarde van de immateriële en materiële vaste activa van Pensioenfonds Metaal OFP zijn gelijk aan het nog niet afgeschreven deel van inrichting gebouwen, materieel, meubilair, hardware en software.

De financiële vaste activa betreft de marktwaarde van het PMF Infra Fund, Invest for Jobs, EPICo, EPICo II, Sky Holding Belgium en Aberdeen ASCI III.

III. Beleggingen

De portefeuille van het Pensioenfonds Metaal OFP is op 31 december 2022 belegd in aandelen, vastrentende effecten, beleggingsfondsen, liquide middelen en afgeleide financiële instrumenten.

De langetermijnbeleggingen (aandelen, obligaties, beleggingsfondsen) worden veelal in de rubriek Beleggingen aan de activazijde geboekt.

De bankrekeningen en korte termijndeposito's zijn terug te vinden in de rubriek Liquide middelen.

Op 31 december 2022 werd de portefeuille aan de affectatiewaarde (marktwaarde) gewaardeerd in overeenstemming met het artikel 46 KB van 5 juni 2007 en met de waarderingsregels van het pensioenfonds.

V. Vorderingen

Pensioenfonds Metaal OFP heeft vorderingen geboekt voor een globaal bedrag van 48.012.484 €.

Deze rubriek omvat:

- Raming nog te ontvangen kwartaalstortingen (39.564.345 €)
 - o kwartaalstortingen 1^{ste} kwartaal 2022: 143.572 €
 - o kwartaalstortingen 2^{de} kwartaal 2022: 102.534 €
 - o kwartaalstortingen 3^{de} kwartaal 2022: 12.153.536 €
 - o kwartaalstortingen 4^{de} kwartaal 2022: 24.191.503 €
 - o kwartaalstortingen verleden (periode tot 31/12/2021): 2.973.201 €

- Conform artikel 5 van het pensioenreglement wordt een collectieve reserve opgebouwd op basis van een deel van het positief nettorendement.

Op 31/12/2022 bedraagt deze collectieve reserve 211,8 mio € (vóór bijpassing tekorten WAP garantie).

Deze collectieve reserve kan ondermeer gebruikt worden voor het bijpassen van eventuele tekorten ten opzichte van de WAP garantie met betrekking tot uitkeringen vanaf 01/01/2009.

Het gekapitaliseerd bedrag aan tekorten ten opzichte van de WAP garantie met betrekking tot uitkeringen in de jaren 2009 tot en met 2022 bedraagt op 31/12/2022 5,2 mio €.

Dit betekent dat, na bijpassing van deze tekorten ten opzichte van de WAP garantie, op 31/12/2022 het positief saldo van de collectieve reserve 206,6 mio € bedraagt en er geen vordering op de Inrichter moet worden geboekt.

- Kredieten (6.563.767 €)
- Overige Vorderingen (1.884.372 €)

De subrubriek Overige Vorderingen omvat hoofdzakelijk:

- Te recupereren vennootschapsbelasting (170.180 €)
- Te recupereren buitenlandse voorheffing (1.220.087 €)
- Te ontvangen beursorders (492.386 €)

VI. Liquide middelen

Deze rubriek omvat de zichtrekeningen, de kortetermijndeposito's (1 maand maximum) (36.256.585 €).

VII. Overlopende rekeningen

Pensioenfonds Metaal OFP heeft in deze rubriek een bedrag van 6.565.286 € geboekt; hoofdzakelijk bevat dit:

- Verworven dividenden (1.043.259 €)
- Verworven intresten (5.481.599 €)

PASSIVA

I. Eigen Vermogen

Het Eigen Vermogen van Pensioenfonds Metaal OFP bedraagt 174.155.606 € op het einde van het boekjaar 2022, zijnde een vermindering met 172.930.913 € ten opzichte van eind 2021.

Deze vermindering is hoofdzakelijk te wijten aan:

- Technisch resultaat (62.583.830 €)
- Financieel resultaat (-232.269.668 €)
- Bedrijfsresultaat (-3.086.336 €)
- Voorzieningen (-147.485 €)
- Belastingen (-11.254 €)

II. Technische Voorzieningen

A. Pensionering en overlijden

De technische voorzieningen van Pensioenfonds Metaal OFP bedragen 1.465.017.348 €: 630.299.909 € voor het “Plan (1)”, 236.098.351 € voor het “Plan (2)”, 598.571.081 € voor het “Plan (3)” en 48.007 € voor het “Plan Onthaalstructuur”. De technische voorzieningen omvatten een buffer van 23% voor “Plan (1)” en 5% voor “Plan (2)”. Deze technische voorzieningen werden berekend door onze consultant actuaire, CONAC NV, vertegenwoordigd door de heer J. Geerardyn, volgens de regels vastgelegd in het pensioenreglement en het financieringsplan.

D. Overige

Deze technische voorzieningen zijn gelijk aan de som van:

- (1) het positief verschil tussen de nog te verwachten stortingen aan het pensioenluid voor respectievelijk tijdelijke werkloosheid en ziekte in 2022, en anderzijds de reeds gestorte bedragen aan het pensioenluid voor respectievelijk tijdelijke werkloosheid en ziekte in 2022, en
- (2) een inschatting van de toekomstige vereiste stortingen aan het pensioenluid voor bijpassingen met betrekking tot tijdelijke werkloosheid, ziekte en falingen voor de voorbije jaren tot en met 2022.

Op 31/12/2022 zijn deze technische voorzieningen gelijk aan 2.347.414 €.

III. Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen van Pensioenfonds Metaal OFP bedragen 1.228.356 €.

IV. Schulden

De schulden van Pensioenfonds Metaal OFP bedragen 2.267.907 €. Deze rubriek omvat hoofdzakelijk:

- Te betalen belastingen, bezoldigingen en sociale lasten (632.098 €)
- Collateral (436.759 €)
- Te betalen beursorders (42.313 €)
- Te betalen facturen (1.011.735 €)
- Te betalen leveranciers (105.987 €)

V. Overlopende rekeningen

Pensioenfonds Metaal OFP heeft in deze rubriek een bedrag van 57.212 € geboekt.

PENSIOENFONDS METAAL OFF
JAARREKENING 31/12/2022

Commentaar bij de resultatenrekening per 31/12/2022

I. Technisch resultaat

A. Bijdragen

De bijdragen van de werkgevers in 2022 bedragen 77.598.331 €.

C. Uitkeringen

Deze rubriek bevat de netto uitbetaalde kapitalen (brugpensioen, pensioen en overlijden) m.b.t. het boekjaar 2022.

I. Overdracht van pensioenrechten

Deze rubriek bevat de transfers van pensioenrechten van en naar andere pensioeninstellingen m.b.t. het boekjaar 2022.

J. Wijziging technische voorzieningen

Deze rubriek bevat de wijziging van de technische voorzieningen in de loop van het boekjaar 2022. Dit is gelijk aan de technische voorzieningen op 31/12/2022 verminderd met de technische voorzieningen op 01/01/2022.

L. Afgestane herverzekeringspremies

Deze rubriek bevat de betaalde herverzekeringspremies m.b.t. het boekjaar 2022.

N. Overige technische kosten

Deze rubriek bevat de fiscale en parafiscale inhoudingen op de uitbetaalde kapitalen m.b.t. het boekjaar 2022.

II. Financieel resultaat

A. Opbrengsten van de financiële vaste activa

Deze rubriek bevat de ontvangen intresten en dividenden van het PMF Infra Fund.

B. Beleggingsopbrengsten

Deze rubriek bevat ondermeer de ontvangen intresten, dividenden en ontvangen coupons tijdens het boekjaar bij verkoop. Ook de verlopen intresten en dividenden worden in deze rubriek opgenomen.

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk:

- Ontvangen intresten (17.879.419 €)
- Ontvangen dividenden (16.525.009 €)
- Overige financiële opbrengsten (8.454 €)

C. Beleggingskosten

Dit betreft de bankkosten (management fee asset managers, kosten bewaarnemer) en de buitenlandse voorheffing.

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk:

- Bankkosten (3.745.990 €)
- Buitenlandse voorheffing (1.026.355 €)

D. Kosten van schulden

Deze rubriek bevat de debetintresten op zichtrekeningen.

E. Wisselresultaten

Deze rubriek omvat de gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en –verliezen uit de omrekening van vreemde valuta.

F. Meer- of minderwaarden

Deze rubriek bevat ondermeer de meer- en minderwaarden op effecten die geboekt werden bij verkoop van effecten uit de portefeuille. Ook de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden bij waardering van de effecten aan marktwaarde op 31/12/2022 worden in deze rubriek opgenomen.

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk:

- Gerealiseerde meerwaarden (128.683.227 €)
- Gerealiseerde minderwaarden (-78.658.766 €)
- Niet-gerealiseerde meerwaarden (4.332.087 €)
- Niet-gerealiseerde minderwaarden (-296.000.156 €)

III. Bedrijfsresultaat

A. Goederen en diensten

Deze rubriek bevat de honoraria voor diensten die geleverd worden aan het pensioenfonds.

B. Afschrijvingen

Deze rubriek bevat de geboekte afschrijvingen.

C. Overige

Deze rubriek bevat de personeelskosten en algemene bedrijfskosten.

V. Voorzieningen voor risico's en kosten

A. Toewijzing

Deze rubriek bevat de toewijzing aan de voorzieningen (passiva).

B. Terugneme

Deze rubriek bevat een terugname van de voorzieningen (passiva).

VII. Belastingen op het resultaat

A. Belastingen

Deze rubriek bevat de vennootschapsbelasting op het resultaat.

VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar

B. Verlies

Deze rubriek bevat het verlies van het boekjaar (172.930.913 €).

PENSIOENFONDS METAAL OFP
JAARREKENING 31/12/2022

Commentaar bij de resultaatverwerking per 31/12/2022

I. Toe te wijzen winst / verlies

Deze rubriek bevat het verlies van het boekjaar (172.930.913 €).

V. Sociaal fonds

Deze rubriek bevat de onttrekking aan het sociaal fonds (172.930.913 €) op 31/12/2022.

2. Waarderingsregels

Deze waarderingsregels werden goedgekeurd door de raad van bestuur van 20/04/2011.

2.1. Afschrijving van immateriële en materiële vaste activa.

Volgende afspraken zijn geldig aangaande de afschrijvingen van de vaste activa:

- MEUBILAIR:		20%.
- INFORMATICA:	software:	33%
	hardware:	33%
- TOESTELLEN:		33%
- AANPASSINGSKOSTEN GEBOUW:		afgeschreven over de resterende duur van het huurcontract

Aankopen voor een bedrag gelijk aan of kleiner dan € 500,00 worden onmiddellijk in kost genomen.

2.2. Aandelen

De aandelen en deelbewijzen worden gewaardeerd tegen marktwaarde, dwz de slotkoers van het effect en van de munt van het effect, zoals gerapporteerd door de bewaarnemer.

Bij verkoop van aandelen en deelbewijzen wordt de gemiddelde aanschaffingswaarde van de in portefeuille zijnde aandelen gehanteerd voor het bepalen van de kostprijs van de verkochte effecten. Het verschil tussen deze kostprijs en de bekomen bruto verkoopprijs is de gerealiseerde minder- of meerwaarde die in resultaat wordt genomen.

Dit resultaat wordt gesplitst in een wisselkoersresultaat en een resultaat behaald op de koers van het effect.

2.3. Obligaties

Vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen marktwaarde, dwz de slotkoers van het effect en van de munt van het effect, zoals gerapporteerd door de bewaarnemer.

Bij verkoop van vastrentende effecten wordt de gemiddelde aanschaffingswaarde van de in portefeuille zijnde effecten gehanteerd voor het bepalen van de kostprijs van de verkochte effecten. Het verschil tussen deze kostprijs en de bekomen bruto verkoopprijs is de gerealiseerde minder- of meerwaarde die in resultaat wordt genomen.

Dit resultaat wordt gesplitst in een wisselkoersresultaat en een resultaat behaald op de koers van het effect.

Op het einde van het boekjaar wordt de gelopen maar niet vervallen intrest berekend op de portefeuille van vastrentende effecten en geboekt in de overlopende rekening van het actief en in financiële opbrengsten.

2.4. Beleggingsfondsen en investeringsfondsen

De beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen marktwaarde, d.w.z. de slotkoers van het effect en van de munt van het effect, zoals gerapporteerd door de bewaarnemer.

De investeringsfondsen worden gewaardeerd tegen de laatst gekende (beschikbare) marktwaarde, aangepast met eventuele in- en outflows sedertdien. Tevens zullen de investeringsfondsen gewaardeerd worden tegen een prudente marktwaarde, op voorwaarde dat het pensioenfonds de waarderingscijfers tijdig heeft ontvangen van de betreffende dienstverleners.

Bij verkoop van beleggings- en investeringsfondsen wordt de gemiddelde aanschaffingswaarde van de in portefeuille zijnde fondsen gehanteerd voor het bepalen van de kostprijs van de verkochte effecten. Het verschil tussen deze kostprijs en de bekomen bruto verkoopprijs is de gerealiseerde minder- of meerwaarde die in resultaat wordt genomen.

Dit resultaat wordt gesplitst in een wisselkoersresultaat en een resultaat behaald op de koers van het effect.

2.5. Voorzieningen risico's en lasten

Er wordt een voorziening voor sociaal passief aangelegd gebaseerd op enerzijds de toepasbare opzegtermijn van de personeelsleden van het pensioenfonds en de verbrekingsvergoeding anderzijds.

2.6. Bijdragen

Voor wat betreft de bijdragen boekt het pensioenfonds op 31/12 een vordering met betrekking tot de nog te ontvangen bijdragen op de kwartaallonen van het afgelopen 4^{de} kwartaal.

Deze waarderingsregels kunnen steeds aangepast worden naargelang de noodwendigheid, maar zullen steeds voorwerp uitmaken van een beslissing van de raad van bestuur.

3. Attest van de Actuariële functie

Dit attest moet gelezen worden binnen de context van het actuariële rapport 31/12/2022, opgemaakt door de consulting actuaris (Conac NV). De onderstaande resultaten werden door de actuariële functie in zijn globaliteit geanalyseerd. Gezien het nettorendement van het voorbije jaar, is de evolutie van de technische voorzieningen zoals vermeld in het actuariële rapport in lijn met de verwachte evolutie.

Raming technische voorzieningen pensioen:

Het totaal van de technische voorzieningen pensioen op 31/12/2022 is gelijk aan de kapitalisatie van de “theoretische stortingen” tot op 31/12/2022, verminderd met de reeds uitgekeerde kapitalen en verhoogd met een veiligheidsmarge.

Deze kapitalisatie wordt berekend als volgt:

- voor de “theoretische stortingen” tot en met 31/12/2008 (Plan (1)): aan 3,25% op jaarbasis,
- voor de “theoretische stortingen” vanaf 01/01/2009 tot en met 31/12/2012 (Plan (2)): aan 3,25% (tot 31/12/2015) / 1,75% (vanaf 01/01/2016) op jaarbasis.
- voor de “theoretische stortingen” vanaf 01/01/2013 (Plan (3)): a rato van het nettorendement dat jaarlijks wordt toegekend conform het pensioenreglement.
- voor de getransfereerde reserves in het Onthaalstructuur: a rato van het nettorendement dat jaarlijks wordt toegekend conform het pensioenreglement.

De veiligheidsmarge is gelijk aan 23% van de gekapitaliseerde theoretische stortingen van plan 1 en gelijk aan 5% van de gekapitaliseerde theoretische stortingen van plan 2.

Op basis van deze raming bedragen de technische voorzieningen pensioen op 31/12/2022: 1.465.017.348 €.

Op basis van deze raming bedragen de verworven reserves (Korte Termijn Voorzieningen) op 31/12/2022: 1.321.265.989 €.

Raming financieringsgraad:

Het netto resultaat op de activa in 2022 (-12,88%) zorgt voor een grote vermindering van de dekkingsgraad voor de lange termijn voorzieningen van 12%punt.

De dekkingsgraad voor de lange termijn voorzieningen daalt van ca. 123% eind 2021 naar ca. 111% eind 2022.

De financieringsgraad van de pensioentoezegging op 31/12/2022 ten opzichte van de verworven reserves wordt geraamd op ca. 123%.

Benoît Terwagne
Actuariële functie
Nexyan BV

4. Verslag van de Commissaris



Pensioenfonds Metaal OFP

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Pensioenfonds Metaal OFP over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 juni 2022, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2024. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Pensioenfonds Metaal OFP uitgevoerd gedurende 7 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 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 1 645 074 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 172 931 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de instelling per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

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 IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de instelling, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de instelling ter hand heeft genomen of zal nemen.

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 doorbreken 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 het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan 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;
- 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 het bestuursorgaan 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 controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan 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 die van toepassing is op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen en van de statuten van de instelling.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat 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, het naleven van de wetgeving van toepassing op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen en de statuten van de instelling te verifiëren, alsook 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.

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 tijdens 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.

Vermeldingen 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 op instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding zijn met de statuten van de instelling en met de wetgeving die van toepassing is op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen.

Getekend te Zaventem.

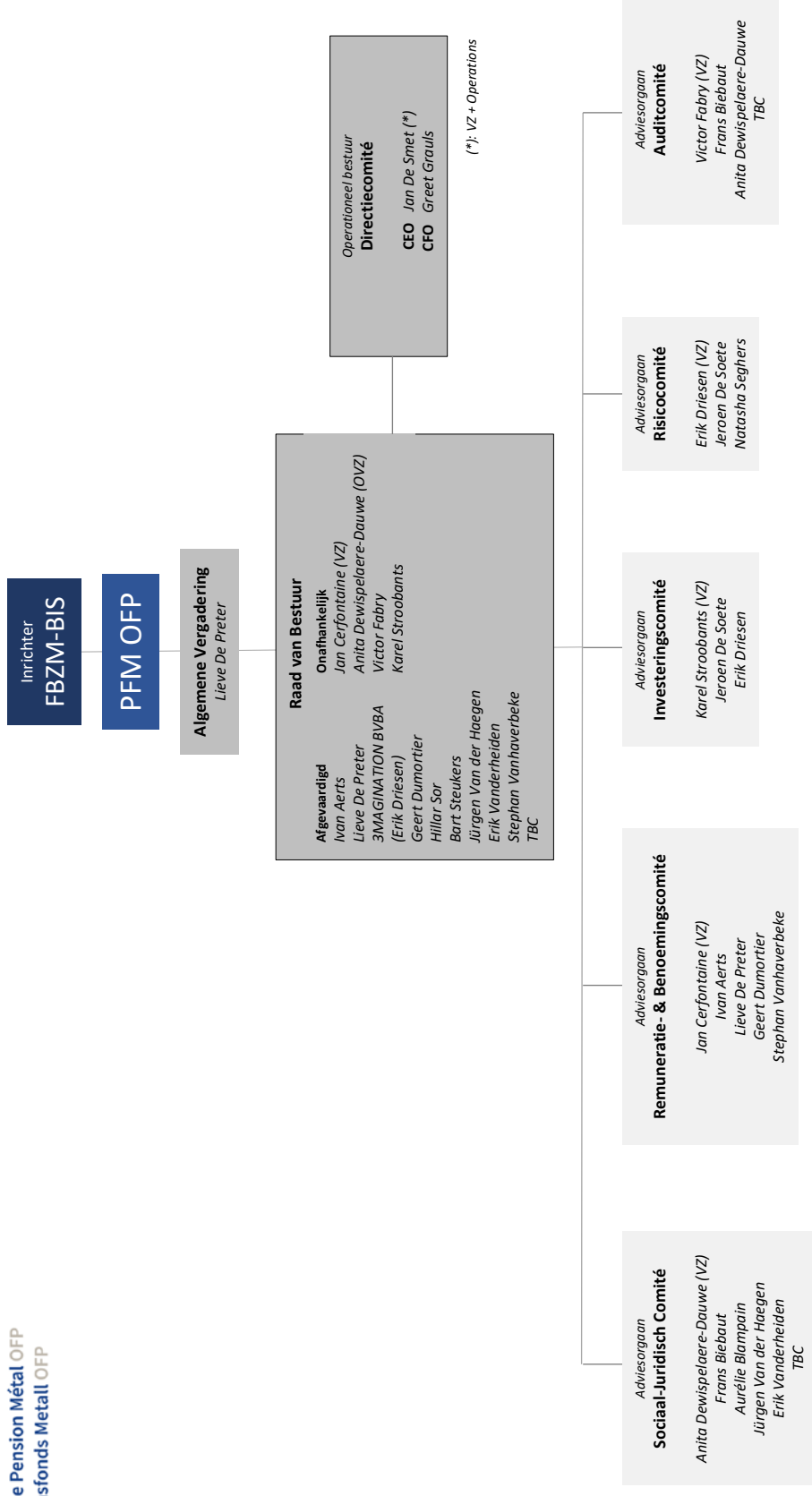
De commissaris

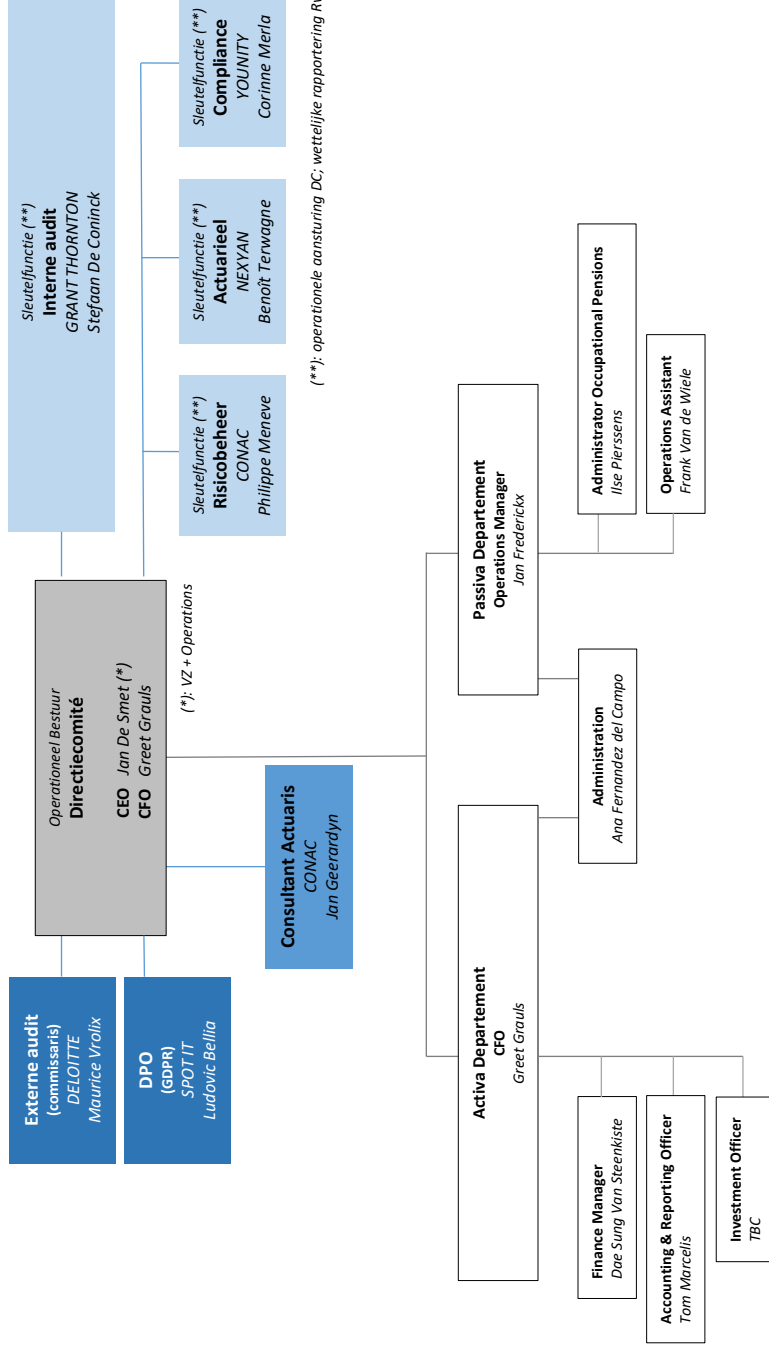


Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB





(**): operationele aansturing DC; wettelijke rapportering RVB



JAN CERFONTAINE

Verantwoordelijke uitgever

Pensioenfonds Metaal OFP
Ravensteingalerij 4/7
1000 Brussel

La version en français est également disponible