

Årsregnskab 2007
IBM Pensionsfond (Pensionskasse)
CVR-NR: 85 75 27 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den / 2008

Dirigent

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Bestyrelsens beretning for 2007.

Årsregnskabet

Det er bestyrelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af Pensionsfondens økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Udviklingen i regnskabsåret

I januar 2007 var 685 medarbejdere aktive medlemmer af IBM Pensionsfond. Ved udgangen af året var der 663 aktive medlemmer. I årets løb er 4 medlemmer udtrådt, 17 medlemmer er gået på pension og 1 medlem afgang ved døden.

Pensionsfonden udbetalte ved udgangen af 2007 pensioner til 707 personer. Heraf var 590 tidligere medarbejdere, 112 ægtefællepensioner og 5 børnepensioner.

Ved tidlig eller opsat pensionering af 15 medarbejdere er der i 2007 foretaget ekstra pensionsbæring på 13,6 mio. kr. Den tilsvarende bæring for 2006 var på 52,7 mio. kr.

Den samlede forøgelse af pensionsbæringerne for 2007 var 129,7 mio. kr. mod en reduktion på 42,1 mio. kr. i 2006.

Som et resultat af påbud fra Finanstilsynet om anmeldelse af nyt opgørelsesgrundlag har IBM Danmark A/S i marts 2007 ekstraordinært indskudt 224 mio. kr. som dækning til at opfylde de nye krav til pensionsbæringernes størrelse for ikke-pensionerede medlemmer. Derudover har der i 2007 været ordinære indskud på 111,3 mio. kr.

Det ændrede opgørelsesgrundlag har medført en tre-dobling af rentefølsomheden, hvilket i 2007 har betydet, at Pensionsfondens trafiklys-indberetning til Finanstilsynet har været i rødt lys i månederne marts til og med maj og igen i december. Også januar og februar 2008 er i rødt lys. En konsekvens af dette er, at investeringsrisici ikke aktivt må øges, og der skal foretages månedlige trafiklys-indberetninger til Finanstilsynet.

De ovennævnte forhold har ingen betydning for Pensionsfondens forpligtelser over for medlemmerne, men betyder udelukkende en ændret indbetalingsprofil.

Året 2007 resulterede i et afkast på 2,7% sammenlignet med et afkast i 2006 på 4,6%. Resultatet for 2007 er bedre end markedsudviklingen, som havde et afkast på 1,4%. Størst afkast var på danske aktier med 7,4% (2006: 18,5%), medens afkastet på fondens udenlandske aktier blev på 5,4% (2006: 10,3%). Obligationer gav et negativt afkast på -0,2% (2006: -1,7%).

Finanstilsynets inspektion 2005

Den verserende klagesag, som Pensionsfonden indgav i 2006 til Erhvervsankenævnet mod Finanstilsynets påbud om ændring af opgørelsesgrundlaget, er endnu ikke afsluttet i Erhvervsankenævnet.

Selvom Pensionsfonden måtte få medhold i klagesagen, vil dette i princippet ikke have nogen konsekvens, da loven for firmapensionskasser i mellemtiden og med virkning fra 1. november 2007 er ændret, således at Finanstilsynets påbud til Pensionsfonden nu er en del af den nye lov. I samme lov er der desuden ændret vedr. trafiklys-indberetning, som skal være i grønt lys, for at der kan opnås bidragssuspension. Dette kunne tidligere opnås i gult lys.

Betydningsfulde hændelser

Pga. et turbulent aktiemarked de første måneder af 2008 har Pensionsfonden i februar været i en situation, hvor minimumskrav til solvensmargen ikke kunne opfyldes, og en plan for genoprettelse af den økonomiske stilling er blevet udarbejdet og indsendt til Finanstilsynet. Som en del af genoprettelsesplanen har IBM Danmark A/S i februar 2008 indskudt 72,5 mio. kr., og har givet et tilsagn på yderligere 35,5 mio. kr., der forfalder til betaling, hvis solvenskravet ikke opfyldes pr. 31. marts 2008. Ved udgangen af marts 2008 er solvenskravet opfyldt og behov for yderligere tilførsel af kapital derfor ikke nødvendig.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser, som vurderes at have indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

Resultatdisponering

Årets resultat er i henhold til vedtægternes bestemmelser overført til næste år.

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og forretningsførere har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 for IBM Pensionsfond.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med almindelig anerkendt regnskabspraksis og den for IBM Pensionsfond gældende lovgivning.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsregnskabet retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 31. marts 2008

Bestyrelsen:

Lars Mikkelaard-Jensen
(Bestyrelsesformand)

Ole Vrangbæk Olsen

Claus Gylling

Kai Adelhorst

Anne-Marie Dalhauge

Forretningsførere:

Britt Enggaard

Nette Seier

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Den uafhængige revisors påtegning

Til bestyrelsen og medlemmerne i IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Vi har revideret årsregnskabet for IBM Pensionsfond (Pensionskasse) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 omfattende ledelsespåtegning, årsberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for firmapensionskassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af firmapensionskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af firmapensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af firmapensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

København, den 31. marts 2008
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Mikael Sørensen
statsautoriseret revisor

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Regnskabsprincipper.

Obligationer er optaget til statusdagens børskurs og valutakurs. Ændringen af børsværdien i løbet af året er ført i resultatopgørelsen under posten kursgevinster og -tab m.v.

Aktier er optaget til statusdagens børskurs og valutakurs. Ændringen af børsværdien i løbet af året er ført i resultatopgørelsen under posten kursgevinster og -tab m.v.

Pensionsforpligtelser er opgjort til aktuarmæssige værdier.

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Resultatopgørelse	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.

Note:

1 Nettobidrag fra IBM Danmark A/S	348.886	52.659
Investeringsvirksomhed:		
2 Renter m.v.	120.856	112.408
3 Kursgevinster og -tab m.v.	-6.223	69.558
Omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-9.016	-8.699
Resultat af investeringsvirksomhed i alt	105.617	173.267
4 Pensionsafkastskat	-14.473	-23.327
Resultat af investeringsvirksomhed efter pensionsafkastskat	91.144	149.940
5 Pensionsydelse	-158.398	-141.746
10 Forøgelse af pensionshensættelser	-129.750	42.126
6 Administrationsomkostninger	-4.099	-3.666
7 Resultat af genforsikring i Danica	3.568	3.937
Primært resultat	151.351	103.250
8 Andre skatter og afgifter	-28.914	-40
Årets nettoresultat	122.437	103.210

Årets nettoresultat overføres til næste år

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Status pr. 31.12.	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.
Note: Aktiver:		
Investeringsaktiver:		
12 Obligationer	1.991.035	1.868.729
12 Kapitalandele	1.988.950	1.907.584
Likvide beholdninger	22.104	34.966
Investeringsaktiver i alt	4.002.089	3.811.279
Andre aktiver:		
Tilgodehavende hos IBM Danmark A/S	0	7.839
Tilgodehavende pensionsafkastskat	20.185	105
Tilgodehavende renter og udbytter	36.574	34.144
Periodeafgrænsningsposter	13.353	12.714
Valutaterminskontrakter	59.916	12.958
Aktiver i alt	4.132.117	3.879.039
Passiver:		
9 Egenkapital	545.077	422.640
Pensionsmæssige hensættelser:		
10 Pensionshensættelser	3.571.591	3.438.759
11 Erstatningshensættelser	10.227	14.408
Gæld:		
Gæld til IBM Danmark A/S	2.109	0
Skyldig pensionsafkastskat	0	580
Udskudt pensionsafkastskat	0	0
Valutaterminskontrakter under gæld	0	0
Anden gæld	3.113	2.652
Passiver i alt	4.132.117	3.879.039

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Noter til regnskab:	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.
1 Nettobidrag		
Bidrag fra IBM Danmark A/S	335.274	0
Bidrag ifm. tidlig og opsat pension	13.612	52.659
Nettobidrag i alt	348.886	52.659
2 Renter m.v.		
Renter af likvide beholdninger	2.050	1.274
Renter af stats- og kreditforeningsobligationer	92.199	84.120
Udbytte af aktier	26.565	27.014
Renter af pensionsafkastskat	42	
Renter m.v. i alt	120.856	112.408
3 Kursgevinster og -tab m.v.		
Gevinst/tab ved salg af obligationer	-4.182	-11.141
Gevinst/tab ved salg af aktier	-6.058	18.586
Gevinst/tab ved valutahedging	59.918	58.666
Urealiseret gevinst/tab på obligationer	-90.700	-101.776
Urealiseret gevinst/tab på aktier	34.799	105.223
I alt	-6.223	69.558
4 Pensionsafkastskat		
Udskudt pensionsafkastskat primo	0	0
Udskudt pensionsafkastskat ultimo	0	0
Aktuel skat for året	14.473	23.327
Forskydning i udskudt skat	0	0
Regulering til udskudt skat for tidligere år	0	0
I alt	14.473	23.327
5 Pensionsydelser		
Pensioner	154.964	149.261
Udtrædelsesgodtgørelser	3.434	-7.515
I alt	158.398	141.746

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Noter til regnskab:	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.

6 Administrationsomkostninger

Honorarer, medlemskaber og aktuar	539	666
Vederlag til IBM selskaber	3.177	2.510
Revisionshonorar	143	197
Advokatbistand	240	293
I alt	4.099	3.666

Det kan oplyses at antallet af medarbejdere i Pensionsfonden er opgjort til 0, personaleudgifter er er opgjort til kr. 0 og beløb til lønninger og vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er kr. 0

7 Resultat af genforsikring i Danica

Danicas andel af pensioner og udtrædelsesgodtgørelser	6.673	6.598
Danicas andel i forøgelse i pensionshensættelser	-3.083	-2.667
Bonus	3	6
Præmie til Danica	-25	0
I alt	3.568	3.937

8 Andre skatter og afgifter

Bidrag til Finanstilsynet	37	40
Arbejdsmarkedsbidrag	28.877	
I alt	28.914	40

Arbejdsmarkedsbidrag for 2006 er afregnet direkte af IBM Danmark A/S med 8% af 52,659 k kr. = 4,213 K kr.)

9 Egenkapital

Overført overskud

Overført fra sidste år	422.640	319.430
Overført fra resultatopgørelsen	122.437	103.210
Overført overskud i alt	545.077	422.640

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Noter til regnskab:	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.
10 Pensionshensættelser		
Kapitalværdi af pensionsforpligtelser primo året	3.503.251	3.545.377
Forøgelse af pensionsforpligtelser	129.749	-42.126
Kapitalværdi af pensionsforpligtelser ultimo året	3.633.000	3.503.251
Genforsikret i Danica primo året	-64.492	-67.159
Forøgelse af værdi af genforsikringspolicer	3.083	2.667
Pensionshensættelser i alt	3.571.591	3.438.759
11 Erstatningshensættelser		
Skyldig udtrædelsesgodtgørelse	10.227	14.408
Erstatningshensættelser i alt	10.227	14.408
12 Nettoinvesteringer i investeringsaktiver		
Statsobligationer	217.187	111.198
Kapitalandele	52.624	-119.598
Obligationer og kapitalandele i alt	269.811	-8.400

IBM Pensionsfond (Pensionskasse)

Noter til regnskab:	2007	2006
	1000 kr.	1000 kr.
Beregning af pensionsafkastskat		
Andel af afkast, som er fritaget for pensionsafkastskat efter PAL § 7, udgør	9%	9%
Antal medlemmer af pensionskassen:		
Tjenestegørende ved årets udgang	663	685
Medlemmer, der modtager pension ved årets udgang	707	689
Solvensmargen:		
Fondens solvensmargen udgør 4% af 3.571.591 (2006: 4% af 3.438.759)	142.864	137.550
0,3% af 772.528 (positive dødsrisici) (2006: 0,3% af 834.359)	2.318	2.503
Total solvensmargen	145.182	140.053
der dækkes af fondens basiskapital (egenkapital)	545.077	422.640
Sikkerhedsstillelser:		
Registrerede aktiver	3.884.986	3.624.446
Aktiver i alt	4.096.232	3.856.654

Herudover har Pensionsfonden ikke foretaget pantsættelse af aktiver, påtaget sig nogen kautionsforpligtigelse eller ydet sikkerhedsstillelse.