

IBM Pensionsfond (pensionskasse)

CVR-nr. 85 75 27 15

Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på pensionskassens ordinære generalforsamling den 17. april 2013

Dirigent

Indholdsfortegnelse:

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hoved- og nøgletaloversigt
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab

- 9 Regnskabspraksis
- 13 Resultatopgørelse 1. januar – 31. december
- 14 Balance 31. december
- 16 Egenkapitalopgørelse
- 17 Noter til årsrapporten

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for IBM Pensionsfond (pensionskasse).

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af firmapensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af firmapensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i firmapensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som firmapensionskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 22. marts 2013

Bestyrelse



Lars Mikkjelgaard-Jensen



Ole Vrangbæk Olsen



Anne Bornfeld

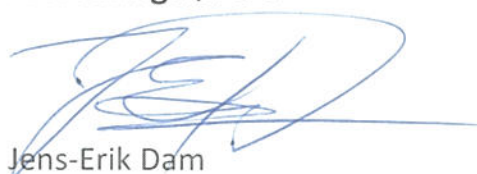


Kai Adelhorst



Anne-Marie Dalhauge

Forretningsførere



Jens-Erik Dam



Britt Enggaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen og medlemmerne i IBM Pensionsfond (pensionskasse)

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IBM Pensionsfond (pensionskasse) for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens 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 pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

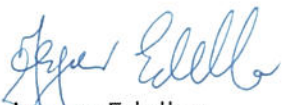
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 22. marts 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Edelbo

statsautoriseret revisor



Christian Aaquist

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-----------|--|
| Selskabet | IBM Pensionsfond (pensionskasse) Nymøllevej 91 2800 Kgs. Lyngby Telefon: 45 23 30 00 CVR-nr: 85 75 27 15 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december |
|-----------|--|

| | |
|------------|--|
| Bestyrelse | Lars Mikkeldgaard-Jensen, formand Ole Vrangbæk Olsen Anne Bornfeld Kai Adelhorst Anne-Marie Dalhauge |
|------------|--|

| | |
|-------------------|---------------------------------|
| Forretningsførere | Britt Enggaard Jens-Erik Dam |
|-------------------|---------------------------------|

| | |
|----------|---|
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |
|----------|---|

| | |
|--------|---|
| Aktuar | Aktuar, cand. act. Steen Ragn, SB Aktuar Gl. Mønt 12 1117 København K |
|--------|---|

| | |
|------|--|
| Bank | Northern Trust Company 50 Bank Street Canary Wharf London E14 5NT UK |
|------|--|

Hoved- og nøgletaloversigt

| Beløb i tkr. | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Bidrag | 169.595 | 340.481 | 484.023 | 288.638 | 743.901 |
| Pensionsydelse | -187.272 | -183.972 | -171.827 | -177.154 | -173.094 |
| Investeringsafkast | 485.722 | 698.801 | 389.375 | 279.831 | -519.873 |
| Administrationsomkostninger | -5.591 | -5.205 | -4.731 | -4.478 | -4.038 |
| Resultat af afgiven forretning | 3.475 | 2.644 | 685 | 1.723 | 4.071 |
| Pensionsteknisk resultat | -145.829 | 51.817 | 260.543 | 179.114 | -377.843 |
| Årets nettoresultat | -145.926 | 51.698 | 260.459 | 178.986 | -377.921 |
| Pensionsmæssige hensættelser | 6.054.705 | 5.445.101 | 4.645.963 | 4.212.919 | 4.012.257 |
| Egenkapital | 512.373 | 658.299 | 606.601 | 346.142 | 167.156 |
| Aktiver i alt | 6.869.988 | 6.276.524 | 5.342.688 | 4.603.399 | 4.221.944 |
| *) Afkast før | | | | | |
| pensionsafkastskat i % | 9,3% | 15,3% | 9,6% | 7,9% | -14,6% |
| *) Afkast efter | | | | | |
| pensionsafkastskat i % | 8,0% | 13,1% | 8,3% | 6,8% | -12,7% |
| Solvensdækning | 211% | 301% | 324% | 204% | 103% |

*) Ændret metode fra og med 2009 i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Ledelsesberetning

Formål

Det er pensionskassens formål at drive pensionskassevirksomhed, herunder at sikre medlemmerne pension i overensstemmelse med pensionsregulativet.

Pensionskassen er lukket for tilgang den 1. juli 1994.

Medlemsudvikling

Primo januar 2012 var der 484 aktive medlemmer i pensionskassen. Ved udgangen af året var der 442 aktive medlemmer. I årets løb er 1 medlem udtrådt, 40 medlemmer er gået på pension og 1 medlem er afgang ved døden. De 40 medlemmer, der er gået på pension, er fordelt på 3 invalidepensioner, 6 tidlige pensioner, 22 opsatte pensioner og 9 alderspensioner (hvoraf de 4 fortsat er ansat).

Pensionskassen udbetalte ved udgangen af 2012 pensioner til 872 personer. Heraf var 724 tidligere medarbejdere, 146 ægtefæller og 2 børn.

Bidrag fra selskabet

Det ordinære bidrag fra selskabet har for 2012 været på 184,3 mio. kr. Det nævnte bidrag er før betaling af arbejdsmarkedsbidrag.

Det har ikke været nødvendigt med ekstraordinære bidrag i 2012.

Investeringsafkast

Årets afkast, inklusiv finansielle instrumenter, blev et positivt afkast på 9,3% sammenlignet med et afkast i 2011 på 15,3%. Afkastet på obligationer udgjorde 6,2% (2011: 13,9%), mens afkast på aktier var 14,9% (2011: -2,4%). Endvidere er årets samlede afkast positivt påvirket af pensionskassens brug af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko (swaps).

Efter pensionsafkastskat blev afkastet i 2012 på 8,0% (2011: 13,1%).

Solvens

For stadig at bevare størst mulig grad af sikkerhed for pensionskassens investeringer er investeringspolitikken i 2012 uændret med et split mellem aktier og obligationer på 20/80.

I løbet af maj 2012 skete der igen et markant fald i diskonteringsrenten og dette medførte en væsentlig stigning i forpligtigelsen.

Pensionskassen var dog i stand til at modstå dette pres ved hjælp af brugen af swaps. Mange pensionsselskaber og pensionskasser kom dog under pres, og Erhvervs- og Vækstministeriet lavede 12. juni en aftale med Forsikring og Pension om en ny diskonteringsrentekurve for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Finanstilsynet meddelte senere at også firmapensionskasserne skulle anvende den nye diskonteringsrentekurve fra og med 28. juni 2012.

For IBM Pensionsfond betød den nye rentekurve en umiddelbar forbedring af solvensen, men samtidig også øget risiko da den nye rentekurve indeholder et element UFR, der ikke umiddelbart findes produkter på markedet i dag, der kan sikre en perfekt renteafdækning. Pensionskassen arbejder derfor tæt sammen med IBM Retirement Funds Europe (RFE) på løbende at optimere renteafdækningen.

Ved udgangen af 2012 var alle obligationsinvesteringer stadig i tyske og danske statsobligationer, og alle investeringer i aktier var i investeringsforeningsandele.

Investering i finansielle instrumenter til renteafdækning

Den samlede stigning i pensionshensættelserne var i 2012 på 606,0 mio. kr. mod 795,1 mio. kr. i 2011.

Pensionskassen har i 2012 fortsat brugt swaps for at reducere renterisikoen på pensionshensættelserne. Brugen af swaps har gennem hele 2012 bidraget positivt til pensionskassens solvens.

Trafiklys

Til at værdisætte de langsigtede pensionsforpligtigelser bruger forsikrings- og pensionsselskaber samt pensionskasser en såkaldt diskonteringsrentekurve, der dagligt offentliggøres af Finanstilsynet.

Pensionskassen besluttede 29. december 2011 at skifte til den landespændsjusterede diskonteringskurve som beskytter mod et omvendt rentespænd i forhold til den tyske rente. Den nye rentekurve medførte forbedret solvens og at pensionskassen kom tilbage i grønt trafiklys ved indgangen til 2012.

Fra januar til november 2012 har pensionskassen fortsat været i grønt trafiklys.

Finanstilsynet annoncerede 8. februar 2012 en udvidelse af trafiklysberegningen for firmapensionskasser med stød til landespændsrisikoen.

Den udvidede beregning blev taget i anvendelse ved rapporteringen af trafiklys for juni 2012 og betød en markant forøgelse af trafiklyskravene.

Dispensationer

Pensionskassen har søgt om og har opnået fornyet dispensation hos Finanstilsynet indtil udgangen af 2013 til at investere mere end lovgrænsen på 10% af pensionshensættelser i en investeringsforening. Pensionskassen kan dermed opnå stordriftsfordele ved at investere i aktier i investeringsforeninger.

Opgørelsesgrundlag

Finanstilsynet har 16. august 2012 offentliggjort et benchmark for levetider 2011. Alle firmapensionskasser skulle anmelde nye dødeligheder inden udgangen af 2012. I opgørelsesgrundlaget skal tillige indregnes usikkerheden i fastsættelsen af firmapensionskassens dødelighed, kaldet realisationsrisikoen.

Det nye opgørelsesgrundlag blev taget i brug den 31. december 2012 og betød en forhøjelse af kapitalkravet og en nedgang i solvensen.

Hændelser efter balancedagen

Det nye opgørelsesgrundlag betød at pensionskassen kom i gult lys ved rapportering af trafiklys for december 2012.

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser end de ovenfor nævnte.

Resultatdisponering

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

Forventet udvikling

På baggrund af pensionskassens øjeblikkelige kapitalforhold og styrke til at modstå en negativ markeds- og renteutvikling, vurderer bestyrelsen løbende behovet og mulighederne for at begrænse investeringsrisikoen samt reducere renterisikoen.

Endvidere undersøges det løbende, hvilke alternative investeringsmuligheder, der kan være attraktive for pensionskassen, og som kan tages i anvendelse med henblik på et større afkast.

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for IBM Pensionsfond (pensionskasse) er udarbejdet i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser samt den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder hensatte forpligtelser og tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde pensionskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå pensionskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Pensionskassen anvender handelsdagsbogføring vedrørende investeringsaktiverne.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Genforsikring

Præmier, bonus og forsikringsydelser vedrørende Danica Pension er anført som genforsikringsposter i årsregnskabet, jvf regnskabsbekendtgørelsen § 51, stk .6.

Resultatopgørelsen

Bidrag

Bidrag omfatter årets opkrævede bidrag fra sponsorvirksomheden. Arbejdsmarkedsbidrag for året modregnes i bidragene.

Investeringsafkast

Regnskabsposten "Renteindtægter og udbytter m.v." indeholder de i regnskabsåret forfaldne og periodiserede renter samt aktieudbytter.

Regnskabsposten "Kursreguleringer" indeholder realiserede og urealiserede værdipapirreguleringer, gevinster og tab ved udtrækning og salg af værdipapirer samt valutareguleringer.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat består af årets aktuelle pensionsafkastskat, forskydning i udskudt pensionsafkastskat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Skyldig eller tilgodehavende aktuel pensionsafkastskat indregnes i balancen som beregnet pensionsafkastskat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Udskudt pensionsafkastskat måles efter de gældende skatteregler og skattesatser.

Pensionsmæssige ydelser

Pensionsmæssige ydelser omfatter årets udbetalte pensioner, ægtefællepensioner samt udtrædelsesgodtgørelser.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter investeringsomkostninger og omkostninger til administration af pensionskassen, herunder omkostninger til aktuar, revision m.v.

Administrationsomkostningerne er i resultatopgørelsen fordelt på omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og øvrige administrationsomkostninger.

Balancen

Investeringsaktiver

Værdipapirer, indregnet som investeringsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, investeringsforeningsandele, statsobligationer, indlån i kreditinstitutter, valutaterminskontrakter og afledte finansielle instrumenter, der indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi.

Dagsværdien af børsnoterede værdipapirer fastsættes til lukkekursen på balancedagen.

Positive og negative dagsværdier af valutaterminskontrakter og andre afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Øvrige investeringsaktiver" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af investeringsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender udgøres af tilgodehavende hos tilknyttet sponsorvirksomhed.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender udgøres af marginafregning i forbindelse med handel med afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdt forudbetalt pension for næste år samt tilgodehavende renter og udbytte.

Pensionsmæssige hensættelser

De pensionsmæssige hensættelser opgøres af pensionskassens aktuar på basis af det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag og består af garanterede ydelser til medlemmerne. De garanterede ydelser udgør nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret medlemmerne, samt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration, med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige bidrag, der betales af sponsorvirksomheden.

Pensionskassen opgør hensættelserne til dagsværdi ved anvendelse af den af Finanstilsynet offentliggjorte justerede landespændskorrigerede rentekurve med en løbetidsafhængig diskonteringsats fratrukket pensionsafkastskat.

Som følge af, at IBM Pensionsfond (pensionskasse) er en ydelsesdefineret pensionsordning, er udviklingen i pensionshensættelserne opdelt i bidrag, pensionsydelse og øvrige ændringer, jf. § 86, stk. 2 i regnskabsbekendtgørelsen.

Gæld

Anden gæld udgøres af andre omkostninger, der vedrører regnskabsåret men først betales efterfølgende. Anden gæld måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

| | Note | 2012 tkr. | 2011 tkr. |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Ordinære bidrag fra virksomheden | 1 | 169.595 | 166.336 |
| Ekstraordinære bidrag fra virksomheden | 1 | 0 | 174.145 |
| Bidrag f.e.r., i alt | | 169.595 | 340.481 |
| Renteindtægter og udbytter m.v. | 2 | 191.929 | 192.064 |
| Kursreguleringer | 3 | 436.972 | 627.231 |
| Renteudgifter | | -54.124 | -299 |
| Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed | | -6.161 | -4.331 |
| Investeringsafkast, i alt | | 568.616 | 814.665 |
| Pensionsafkastskat | 4 | -82.894 | -115.864 |
| Investeringsafkast efter pensionsafkastskat | | 485.722 | 698.801 |
| Udbetalte pensionsydelse | | -193.062 | -189.798 |
| Modtaget genforsikringsdækning | | 5.790 | 5.826 |
| Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt | 5 | -187.272 | -183.972 |
| Ændring i pensionshensættelser | 10 | -605.968 | -795.106 |
| Ændring i genforsikringsandel | | -2.315 | -3.182 |
| Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r., i alt | | -608.283 | -798.288 |
| Administrationsomkostninger | 6 | -5.591 | -5.205 |
| Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt | | -5.591 | -5.205 |
| PENSIONSTEKNISK RESULTAT | | -145.829 | 51.817 |
| ÅRETS RESULTAT | | -145.829 | 51.817 |
| Andre skatter og afgifter | 7 | -97 | -119 |
| ÅRETS NETTORESULTAT | | -145.926 | 51.698 |

Balance 31. december

Aktiver

| | <u>Note</u> | <u>2012</u> tkr. | <u>2011</u> tkr. |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Investeringsforeningsandele | | 1.126.978 | 980.756 |
| Statsobligationer | | 5.237.822 | 5.001.481 |
| Afledte finansielle instrumenter | 8 | 413.605 | 151.951 |
| Indlån i kreditinstitutter | | 9.682 | 44.741 |
| Andre finansielle investeringsaktiver, i alt | | 6.788.087 | 6.178.929 |
| INVESTERINGSAKTIVER, I ALT | | 6.788.087 | 6.178.929 |
| Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed | | 0 | 519 |
| TILGODEHAVENDE, I ALT | | 0 | 519 |
| Tilgodehavende renter og udbytter | | 65.690 | 81.452 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 9 | 16.211 | 15.624 |
| PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT | | 81.901 | 97.076 |
| AKTIVER, I ALT | | 6.869.988 | 6.276.524 |

Balance 31. december

Passiver

| | <u>Note</u> | <u>2012</u> tkr. | <u>2011</u> tkr. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Overført overskud | | 512.373 | 658.299 |
| EGENKAPITAL, I ALT | | 512.373 | 658.299 |
| | | | |
| Garanterede ydelser | 10 | 6.046.921 | 5.438.638 |
| Erstatningshensættelser | | 7.784 | 6.463 |
| Pensionshensættelser, i alt | | 6.054.705 | 5.445.101 |
| | | | |
| PENSIONSMESSIGE HENSÆTTELSER, I ALT | | 6.054.705 | 5.445.101 |
| | | | |
| Skyldig hos tilknyttet virksomhed | | 94 | 0 |
| Skyldig pensionsafkastskat | | 82.894 | 115.864 |
| Afledte finansielle instrumenter | | 217.987 | 40.332 |
| Anden gæld | 11 | 1.935 | 16.928 |
| GÆLD, I ALT | | 302.910 | 173.124 |
| | | | |
| PASSIVER, I ALT | | 6.869.988 | 6.276.524 |

Øvrige noter uden henvisning

| | |
|---|----|
| Antal medlemmer af pensionskassen | 12 |
| Personaleudgifter og vederlag | 13 |
| Kapitalkrav og basiskapital | 14 |
| Investeringsaktiver og sikkerhedsstillelse | 15 |
| Specifikation af aktiver og disses afkast | 16 |
| Specifikation af kapitalandele i investeringsforeninger | 17 |
| Nærtstående parter | 18 |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Egenkapital</u> tkr. | <u>Årets resultat</u> tkr. | <u>I alt</u> tkr. |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2012 | 658.299 | | 658.299 |
| Årets resultat | | -145.926 | -145.926 |
| Egenkapital 31. december 2012 | | | <u>512.373</u> |

| | <u>Egenkapital</u> tkr. | <u>Årets resultat</u> tkr. | <u>I alt</u> tkr. |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2011 | 606.601 | | 606.601 |
| Årets resultat | | 51.698 | 51.698 |
| Egenkapital 31. december 2011 | | | <u>658.299</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|-----------------|
| | tkr. | tkr. |
| 1 Bidrag | | |
| Ordinære bidrag | 184.342 | 180.800 |
| AM bidrag af ordinære bidrag | -14.747 | -14.464 |
| Ordinære bidrag, i alt | <u>169.595</u> | <u>166.336</u> |
| Ekstraordinære bidrag | 0 | 189.288 |
| AM bidrag af ekstraordinære bidrag | 0 | -15.143 |
| Ekstraordinære bidrag, i alt | <u>0</u> | <u>174.145</u> |
| 2 Renteindtægter og udbytter m.v. | | |
| Udbytte fra investeringsforeninger | 27.970 | 25.073 |
| Obligationerrenter | 163.959 | 166.976 |
| Bankrenter m.v. | 0 | 15 |
| Renteindtægter og udbytter m.v., i alt | <u>191.929</u> | <u>192.064</u> |
| 3 Kursreguleringer på investeringsaktiverne | | |
| Investeringsforeninger | 119.081 | -42.553 |
| Obligationer | 151.752 | 430.811 |
| Valutaterminskontrakter | -18.980 | 1.722 |
| Kursgevinst, afledte finansielle instrumenter | 185.119 | 237.251 |
| Kursreguleringer på investeringsaktiverne, i alt | <u>436.972</u> | <u>627.231</u> |
| 4 Pensionsafkastskat (PAL) | | |
| Beregnet PAL for året | -82.894 | -115.864 |
| Regulering vedr. tidligere år | 0 | 0 |
| PAL-skat indregnet i årets resultat | <u>-82.894</u> | <u>-115.864</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| | tkr. | tkr. |
| 5 Pensionsydelse | | |
| Pensionsydelse | -190.228 | -184.521 |
| Udtrædelsegodtgørelse | -2.834 | -5.277 |
| Genforsikringens andel | 5.790 | 5.826 |
| Pensionsydelse, i alt | <u>-187.272</u> | <u>-183.972</u> |
| 6 Administrationsomkostning | | |
| Vederlag til IBM selskaber | -4.369 | -3.874 |
| Revisionshonorar | -228 | -214 |
| Aktuar, advokat m.v. | -994 | -1.117 |
| Administrationsomkostning, i alt | <u>-5.591</u> | <u>-5.205</u> |
| <i>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:</i> | | |
| Honorar for revision af årsrapporten | -228 | -150 |
| Honorar for andre ydelser end revision | 0 | -64 |
| Revisionshonorar, i alt | <u>-228</u> | <u>-214</u> |
| Andre skatter og afgifter | | |
| 7 | | |
| Bidrag til Finanstilsynet | -97 | -119 |
| Andre skatter og afgifter, i alt | <u>-97</u> | <u>-119</u> |

Noter til årsrapporten

| | 2012 tEUR | 2012 tkr. | 2011 tEUR | 2011 tkr. |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 8 Renteswaps | | | | |
| Udløb < 5 år | | | | |
| Hovedstol | 369.000 | | 156.000 | |
| Positiv markedsværdi | | | | |
| Negativ markedsværdi | | -131.469 | | -17.304 |
| Udløb 5 - 10 år | | | | |
| Hovedstol | 65.000 | | 94.000 | |
| Positiv markedsværdi | | | | |
| Negativ markedsværdi | | -46.226 | | -6.406 |
| Udløb 10 - 20 år | | | | |
| Hovedstol | 364.000 | | 140.000 | |
| Positiv markedsværdi | | 195.133 | | 40.541 |
| Negativ markedsværdi | | -39.294 | | -6.010 |
| Udløb > 20 år | | | | |
| Hovedstol | 315.900 | | 273.000 | |
| Positiv markedsværdi | | 218.472 | | 111.410 |
| Negativ markedsværdi | | -998 | | |
| Renteswaps i alt | | | | |
| Hovedstol | 1.113.900 | | 663.000 | |
| Positiv markedsværdi | | 413.605 | | 151.951 |
| Negativ markedsværdi | | -217.987 | | -29.720 |

Samlet negativ markedsværdi er i balancen indeholdt i Afledte finansielle instrumenter.

9 Andre periodeafgrænsningsposter

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Forudbetalte pensionsydelse | 16.211 | 15.624 |
| Andre periodeafgrænsningsposter, i alt | 16.211 | 15.624 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | tkr. | tkr. |
| 10 Pensionshensættelser | | |
| Pensionshensættelser primo | 5.484.708 | 4.689.602 |
| Bidrag | 169.595 | 166.336 |
| Pensionsydelse | -193.062 | -189.798 |
| Øvrige ændringer | 629.435 | 818.568 |
| Årets ændring | 605.968 | 795.106 |
| Pensionshensættelser ultimo | 6.090.676 | 5.484.708 |
| Heraf genforsikringens andel | -43.755 | -46.070 |
| Pensionshensættelser ultimo, netto | <u>6.046.921</u> | <u>5.438.638</u> |
| 11 Anden gæld | | |
| Øvrige hensættelser og skyldige udgifter | 1.935 | 16.928 |
| Anden gæld, i alt | <u>1.935</u> | <u>16.928</u> |
| 12 Antal medlemmer af pensionskassen | | |
| Tjenestgørende medlemmer | 442 | 484 |
| Alderspensioner | 724 | 698 |
| Ægtefæller | 146 | 139 |
| Medlemmer i alt ved årets udgang | <u>1.312</u> | <u>1.321</u> |
| Børn | 2 | 2 |
| 13 Personaleudgifter og vederlag | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte | 0 | 0 |

Der er ikke udbetalt lønninger til personale eller vederlag til pensionskassens bestyrelse.

Noter til årsrapporten

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | | |
|-----------|---|-------------|-------------|--------|
| | tkr. | tkr. | | |
| 14 | Kapitalkrav og basiskapital | | | |
| | Kapitalkrav | 242.670 | | |
| | Basiskapital (egenkapital) | 218.602 | | |
| | Solvensdækning | 512.373 | | |
| | | 658.299 | | |
| | | 211% | | |
| | | 301% | | |
| 15 | Investeringsaktiver og sikkerhedsstillelse | | | |
| | Investeringsaktiver, i alt | 6.634.703 | | |
| | Registrerede aktiver | 6.219.209 | | |
| | | 6.634.703 | | |
| | | 5.982.237 | | |
| 16 | Specifikation af aktiver og disses afkast | | | |
| | Regnskabsmæssig værdi | | Netto- | Afkast |
| | primo | | | før |
| | 2012 | ultimo 2012 | investering | skat |
| | Udenlandske børsnoterede aktier | 980.756 | 1.126.978 | 27.494 |
| | Statsobligationer | 5.001.481 | 5.237.822 | 84.615 |
| | Øvrige finansielle investerings- | | | |
| | aktiver og tilgodehavender | 44.741 | 5.544 | n/a |
| | Afledte finansielle instrumenter | 111.619 | 199.756 | n/a |
| | | | | 14,89% |
| | | | | 6,17% |

Valutaterminskontrakter indgår i "Øvrige finansielle investeringsaktiver og tilgodehavender".

Afkast før skat er beregnet tidsvægtet på månedsbasis.

Noter til årsrapporten

17 Specifikation af kapitalandele i investeringsforeninger

| Branche/region | Danmark | Øvrige Europa | Nord- amerika | Japan | Øvrige Asien | Øvrige lande | I alt |
|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Forbrugsgoder | 0,00% | 2,50% | 6,60% | 1,71% | 0,24% | 0,07% | 11,12% |
| Konsumentvarer | 0,04% | 4,00% | 5,59% | 0,52% | 0,04% | 0,34% | 10,53% |
| Energi | 0,00% | 2,90% | 6,94% | 0,13% | 0,00% | 0,22% | 10,19% |
| Finans | 0,05% | 5,57% | 9,70% | 1,73% | 1,22% | 1,84% | 20,11% |
| Sundhedspleje | 0,29% | 3,03% | 5,86% | 0,54% | 0,00% | 0,30% | 10,02% |
| Industri | 0,08% | 3,02% | 5,58% | 1,74% | 0,33% | 0,19% | 10,94% |
| IT | 0,00% | 0,84% | 10,01% | 0,96% | 0,01% | 0,03% | 11,85% |
| Materialer | 0,03% | 2,67% | 2,77% | 0,59% | 0,00% | 0,92% | 6,98% |
| Telekommunikation | 0,01% | 1,49% | 1,73% | 0,35% | 0,10% | 0,10% | 3,78% |
| Forsyning | 0,00% | 1,16% | 1,76% | 0,26% | 0,17% | 0,06% | 3,41% |
| Ikke fordelt | 0,00% | 0,29% | 0,72% | 0,04% | 0,00% | 0,02% | 1,07% |
| I alt | 0,50% | 27,47% | 57,26% | 8,57% | 2,11% | 4,09% | 100,00% |

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter

Pensionskassen har indgået en administrationsaftale med IBM Danmark ApS. Administrationsaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Transaktioner mellem pensionskassen og IBM Danmark ApS sker via en mellemregningskonto til pålydende værdi.

IBM Danmark ApS har ifølge vedtægterne ret til at udnævne tre bestyrelsesmedlemmer, herunder bestyrelsesformanden. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen er bestyrelsesformandens stemme afgørende.

Bestyrelsen i pensionskassen har følgende ledelseshverv i andre danske selskaber:

Lars Mikkjelgaard-Jensen – Bestyrelsesformand for IBM Danmark ApS.

