

IBM Pensionsfond (pensionskasse)

CVR-nr. 85 75 27 15

Årsrapport 2014

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på pensionskassens
ordinære generalforsamling
d. 16. april 2015

Dirigent

Indholdsfortegnelse:

Side

Påtegninger

- 3 Ledespåtegning
- 4 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 6 Selskabsoplysninger
- 7 Hoved- og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

Årsregnskab

- 12 Regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse 1. januar – 31. december
- 17 Balance 31. december
- 19 Egenkapitalopgørelse
- 20 Noter til årsrapporten

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 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 2014, samt af resultatet af firmapensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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.

Brøndby, d. 20. marts 2015

Bestyrelse


Lars Mikkelsen-Jensen
(Formand)


Leif Breum


Henrik Liebetrau


Kai Adelhorst


Claus Hald

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 2014, 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 som 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 en 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 2014 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

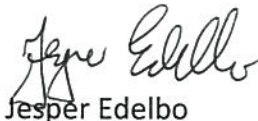
Udtalelse om ledelsesberetningen

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, d. 20. marts 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor



Peter Nissen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	IBM Pensionsfond (pensionskasse) Prøvensvej 1 2605 Brøndby Telefon: 45 24 00 00 CVR-nr: 85 75 27 15 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
-----------	---

Bestyrelse	Lars Mikkeldgaard-Jensen, formand Leif Breum Henrik Liebetrau Kai Adelhorst Claus Hald
------------	--

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 nøgletal

Beløb i tkr.	2014	2013	2012	2011	2010
Bidrag	133.363	146.556	169.595	340.481	484.023
Pensionsydelse	-208.184	-195.769	-187.272	-183.972	-171.827
Investeringsafkast	1.514.152	-157.324	485.722	698.801	389.375
Administrationsomkostninger	-6.276	-5.821	-5.591	-5.205	-4.731
Resultat af afgiven forretning	3.324	2.706	3.475	2.644	685
Pensionsteknisk resultat	350.574	22.088	-145.829	51.817	260.543
Årets nettoresultat	350.496	22.007	-145.926	51.698	260.459
Pensionsmæssige hensættelser	6.898.208	5.819.625	6.054.705	5.445.101	4.645.963
Egenkapital	884.876	534.380	512.373	658.299	606.601
Aktiver i alt	8.265.033	6.571.153	6.869.988	6.276.524	5.342.688
Afkast før pensionsafkastskat i %	28,1%	-2,8%	9,3%	15,3%	9,6%
Afkast efter pensionsafkastskat i %	24,0%	-2,4%	8,0%	13,1%	8,3%
Solvensdækning	320%	229%	211%	301%	324%

Ledelsesberetning

Formål

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

Pensionskassen er lukket for tilgang den 1. juli 1994.

Medlemsudvikling

Primo januar 2014 var der 407 aktive medlemmer i pensionskassen. Ved udgangen af året var der 353 aktive medlemmer. I årets løb er 1 medlem udtrådt, og 53 medlemmer er gået på pension. De 53 medlemmer, der er gået på pension, er fordelt på 15 tidlige pensioner, 32 opsatte pensioner og 6 alderspensioner, (hvoraf de 3 fortsat er ansat).

Pensionskassen udbetalte ved udgangen af 2014 pensioner til 938 personer. Heraf var 781 tidligere medarbejdere, 156 ægtefæller og 1 barn.

Bidrag fra selskabet

Det ordinære bidrag fra IBM Danmark ApS har for 2014 været på 145,0 mio. kr. Det nævnte bidrag er før betaling af arbejdsmarkedsbidrag.

Det har ikke været nødvendigt med ekstraordinære bidrag i 2014.

Investeringsafkast

Årets afkast, inklusive finansielle instrumenter, blev et afkast på 28,1% sammenlignet med et afkast i 2013 på -2,8%. Afkastet på obligationer udgjorde 10,3% (2013: -3,0%), mens afkast på aktier var 19,6% (2012: 21,5%). Endvidere er årets samlede afkast væsentligt positivt påvirket af pensionskassens brug af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko (swaps).

Efter pensionsafkastskat blev afkastet i 2014 på 24,0% (2013: -2,4%).

Solvens

For stadig at bevare størst mulig grad af sikkerhed for pensionskassens investeringer er investeringspolitikken i 2014 ændret til et split mellem aktier og obligationer på 18/82.

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

Aftalen af 12. juni 2012 mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension om en ny diskonteringsrentekurve for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser blev d. 20. december 2013 forlænget frem til d. 1. januar 2016. Rentekurven skal tillige benyttes af firmapensionskasser. Da beregningen af rentekurven er uændret, betyder det, at den fortsat indeholder det langsigtede ligevægtsniveau for renten ("Ultimate Forward Rate"). Der findes ikke umiddelbart produkter på markedet i dag, hvormed der kan sikres en perfekt renteafdækning.

Pensionskassen arbejder tæt sammen med IBM Retirement Funds Europe (RFE) på løbende at optimere renteafdækningen.

Ved udgangen af 2014 var alle obligationsinvesteringer placeret i tyske og danske statsobligationer samt i virksomhedsobligationer. Investeringer i aktier var placeret i investeringsforeningsandele.

Investering i finansielle instrumenter til renteafdækning

Den samlede stigning i pensionshensættelserne før genforsikringsandel var i 2014 på 1080,4 mio. kr. mod et fald på -237,4 mio. kr. i 2013.

Pensionskassen har i 2014 fortsat brugt swaps for at reducere renterisikoen på pensionshensættelserne. Brugen af swaps har gennem hele 2014 bidraget til en stabilisering af udslag i pensionskassens solvens.

Finansielle risici og pensionsrisici

Bestyrelsen fastlægger rammerne for pensionskassens risikostyring, mens den daglige ledelse (forretningsførerne) løbende overvåger pensionskassens risici og sikrer, at rammerne overholdes.

Pensionskassen er eksponeret for en række risikofaktorer, der overordnet kan opdeles i hhv. finansielle, pensionsmæssige og operationelle risici.

Bestyrelsen har fastlagt politikker og mål for disse risikoområder, og de evalueres mindst en gang årligt på et af de ordinære bestyrelsesmøder. Der har i 2014 været afholdt 4 ordinære bestyrelsesmøder, hvor bestyrelsen har fået gennemgået status og resultatet af de omfattende kontroller, der udføres både internt i IBM, af eksterne revisorer og af den ansvarshavende aktuar.

Finansielle risici er risikoen for tab, hvis markedsværdien af de samlede aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i renteniveau, aktiekurser og valutakurser. Aktiverne registreres i henhold til den af bestyrelsen godkendte forretningsgang.

De registrerede aktiver rapporteres kvartalsmæssigt til Finanstilsynet og attesteres af den valgte revisor. Derudover fremsendes mindst hver uge en Asset Valuation Report til bestyrelsen, de interne medlemmer af investeringskomiteen og RFE, således at der sikres fokus på udsving i de registrerede aktivers værdi, og værdien til enhver tid mindst svarer til de pensionsmæssige hensættelser.

Udsvinget af de pensionsmæssige hensættelser påvirkes særligt af udsving i renten og ændringer i levetids- og dødelighedsforudsætninger fastsat af Finanstilsynet.

De pensionsmæssige risici vurderes løbende af pensionskassens ansvarshavende aktuar i forbindelse med opgørelse af pensionskassens forpligtelser.

Pensionskassen foretager desuden daglige solvensberegninger for at sikre, at solvenskravet er opfyldt.

Trafiklys

Pensionskassen skal som en del af risikostyringen opgøre Finanstilsynets "trafiklys", som giver mulighed for at være i grønt, gult eller rødt lys afhængig af, hvor godt rustet pensionskassen er til at modstå pludselige ændringer i renteniveau, valutakurser og aktiver. Pensionskassen har i hele 2014 været i gult trafiklys.

Dispensationer

Pensionskassen har søgt om og opnået fornyet dispensation hos Finanstilsynet indtil udgangen af 2015 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 d. 22. september 2014 offentliggjort et opdateret benchmark for levetider 2013. Alle firmapensionskasser skulle anmelde nye dødeligheder inden udgangen af 2014. I opgørelsesgrundlaget skal tillige indregnes usikkerheden i fastsættelsen af firmapensionskassens dødelighed, kaldet realisationsrisikoen.

Det nye opgørelsesgrundlag blev taget i brug d. 31. december 2014 og betød en forhøjelse af kapitalkravet og en nedgang i solvensen.

Hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser for pensionskassen.

Resultatdisponering

Årets overskud 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, hvilke alternative investeringsmuligheder der kan være attraktive for pensionskassen, og som kan tages i anvendelse med henblik på et større afkast.

Bestyrelse og forretningsførere

Bestyrelsen og forretningsførere i pensionskassen har følgende ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder:

Bestyrelse:

Lars Mikkellaard-Jensen (formand)

Bestyrelsesformand og direktør, IBM Danmark ApS.

Bestyrelsesformand, DI – Organisation for erhvervslivet

Bestyrelsesformand, Dansk Design Center

Bestyrelsesmedlem, Erhvervsministeriets Vækstfond.

Bestyrelsesmedlem, Sydbank

Leif Breum

Økonomidirektør, IBM Danmark ApS

Henrik Liebetrau

Personaledirektør, IBM Danmark ApS

Kai Adelhorst

Ingen øvrige ledelseshverv

Claus Hald

Ingen øvrige ledelseshverv

Forretningsførere:

Britt Enggaard

Bestyrelsesmedlem, Tikøb og Omegns Brugsforening

Jens-Erik Dam

Ingen øvrige ledelseshverv

Regnskabspraksis

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, hvilket er 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, jf. 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, virksomhedsobligationer, 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 henholdsvis som "Øvrige investeringsaktiver" og "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, der er 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 diskonteringsrate 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 betales først efterfølgende. Anden gæld måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Ordinære bidrag fra virksomheden	1	133.363	146.556
Bidrag f.e.r., i alt		133.363	146.556
Renteindtægter og udbytter m.v.	2	285.880	297.845
Kursreguleringer	3	1.564.067	-407.038
Renteudgifter		-67.772	-69.080
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-6.672	-5.827
Investeringsafkast, i alt		1.775.503	-184.100
Pensionsafkastskat	4	-261.351	26.776
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		1.514.152	-157.324
Udbetalte pensionsydelse		-213.587	-201.397
Modtaget genforsikringsdækning		5.403	5.628
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	5	-208.184	-195.769
Ændring i pensionshensættelser	10	-1.080.402	237.368
Ændring i genforsikringsandel		-2.079	-2.922
Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r., i alt		-1.082.481	234.446
Administrationsomkostninger	6	-6.276	-5.821
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-6.276	-5.821
PENSIONSTEKNISK RESULTAT		350.574	22.088
ÅRETS RESULTAT		350.574	22.088
Andre skatter og afgifter	7	-78	-81
ÅRETS NETTORESULTAT		350.496	22.007

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2014</u> tkr.	<u>2013</u> tkr.
Investeringsforeningsandele		1.473.617	1.370.998
Obligationer		5.830.704	4.991.833
Afledte finansielle instrumenter	8	863.259	87.907
Indlån i kreditinstitutter		0	10.217
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		<u>8.167.580</u>	<u>6.460.955</u>
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>8.167.580</u>	<u>6.460.955</u>
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		200	0
TILGODEHAVENDE, I ALT		<u>200</u>	<u>0</u>
Udskudt pensionsafkastskat	4	0	26.776
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>0</u>	<u>26.776</u>
Tilgodehavende renter og udbytter		79.023	66.264
Andre periodeafgrænsningsposter	9	18.230	17.158
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT		<u>97.253</u>	<u>83.422</u>
AKTIVER, I ALT		<u>8.265.033</u>	<u>6.571.153</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Overført overskud		884.876	534.380
EGENKAPITAL, I ALT		884.876	534.380
Garanterede ydelser	10	6.894.956	5.812.474
Erstatningshensættelser		3.252	7.151
Pensionshensættelser, i alt		6.898.208	5.819.625
PENSIONSMÆSSIGE HENSÆTTELSER, I ALT		6.898.208	5.819.625
Skyldig hos tilknyttet virksomhed		0	222
Skyldig pensionsafkastskat		234.575	0
Afledte finansielle instrumenter		245.027	214.946
Anden gæld	11	2.347	1.980
GÆLD, I ALT		481.949	217.148
PASSIVER, I ALT		8.265.033	6.571.153
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		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets</u>	<u>I alt</u>
	tkr.	resultat	tkr.
		tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2013	512.373		512.373
Årets resultat		22.007	<u>22.007</u>
Egenkapital 31. december 2013			<u>534.380</u>
Egenkapital 1. januar 2014	534.380		534.380
Årets resultat		350.496	<u>350.496</u>
Egenkapital 31. december 2014			<u>884.876</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tkr.	tkr.
1 Bidrag		
Ordinære bidrag	144.960	159.300
AM-bidrag af ordinære bidrag	<u>-11.597</u>	<u>-12.744</u>
Ordinære bidrag, i alt	<u>133.363</u>	<u>146.556</u>
2 Renteindtægter og udbytter m.v.		
Udbytte fra investeringsforeninger	33.080	28.215
Obligationerrenter	<u>252.800</u>	<u>269.630</u>
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	<u>285.880</u>	<u>297.845</u>
3 Kursreguleringer på investeringsaktiverne		
Investeringsforeninger	220.351	215.586
Obligationer	361.280	-305.178
Valutaterminskontrakter	-26.561	5.221
Kursgevinst, afledte finansielle instrumenter	<u>1.008.997</u>	<u>-322.667</u>
Kursreguleringer på investeringsaktiverne, i alt	<u>1.564.067</u>	<u>-407.038</u>
4 Pensionsafkastskat (PAL)		
Udskudt PAL 1. januar	26.776	0
Årets regulering af udskudt PAL	<u>-26.776</u>	<u>26.776</u>
Udskudt PAL 31. december	<u>0</u>	<u>26.776</u>
Beregnet PAL for året	-261.351	26.776
PAL-skat indregnet i årets resultat	<u>-261.351</u>	<u>26.776</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tkr.	tkr.
5 Pensionsydelse		
Pensionsydelse	-213.587	-197.576
Udtrædelsegodtgørelse	0	-3.821
Genforsikringens andel	5.403	5.628
Pensionsydelse, i alt	<u>-208.184</u>	<u>-195.769</u>
6 Administrationsomkostning		
Vederlag til IBM selskaber	-4.524	-4.336
Revisionshonorar	-385	-228
Aktuar, advokat m.v.	-1.367	-1.257
Administrationsomkostning, i alt	<u>-6.276</u>	<u>-5.821</u>
<i>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:</i>		
Honorar for revision af årsrapporten	-265	-228
Honorar for andre ydelser end revision	-120	0
Revisionshonorar, i alt	<u>-385</u>	<u>-228</u>
Andre skatter og afgifter		
7		
Bidrag til Finanstilsynet	-78	-81
Andre skatter og afgifter, i alt	<u>-78</u>	<u>-81</u>

Noter til årsrapporten

	2014	2014	2013	2013
	tEUR	tkr.	tEUR	tkr.
8 Renteswaps				
Udløb < 5 år				
Hovedstol	384.000		369.000	
Positiv markedsværdi		0		
Negativ markedsværdi		-103.414		-92.587
Udløb 5 - 10 år				
Hovedstol	99.000		91.000	
Positiv markedsværdi		2.249		
Negativ markedsværdi		-89.225		-29.255
Udløb 10 - 20 år				
Hovedstol	519.900		653.900	
Positiv markedsværdi		801.098		87.907
Negativ markedsværdi		-52.270		-93.104
Udløb > 20 år				
Hovedstol	105.000		0	
Positiv markedsværdi		59.912		0
Renteswaps i alt				
Hovedstol	1.107.900		1.113.900	
Positiv markedsværdi		863.259		87.907
Negativ markedsværdi		-244.909		-214.946

Markedsværdi er i balancen indeholdt i regnskabsposten Afledte finansielle instrumenter.

9 Andre periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte pensionsydelse	18.230	17.158
Andre periodeafgrænsningsposter, i alt	18.230	17.158

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	tkr.	tkr.
10 Pensionshensættelser		
Pensionshensættelser primo	5.853.308	6.090.676
Bidrag	133.363	146.556
Pensionsydelse	-213.587	-201.397
Øvrige ændringer	1.160.626	-182.527
Årets ændring	1.080.402	-237.368
Pensionshensættelser ultimo	6.933.710	5.853.308
Heraf genforsikringens andel	-38.754	-40.834
Pensionshensættelser ultimo, netto	<u>6.894.956</u>	<u>5.812.474</u>
11 Anden gæld		
Øvrige hensættelser og skyldige udgifter	2.347	1.980
Anden gæld, i alt	<u>2.347</u>	<u>1.980</u>
12 Antal medlemmer af pensionskassen		
Tjenestgørende medlemmer	353	407
Alderspensioner	781	741
Ægtefæller	157	151
Medlemmer i alt ved årets udgang	<u>1.291</u>	<u>1.299</u>
Børn	1	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>2014</u>	<u>2013</u>			
	tkr.	tkr.			
14	Kapitalkrav og basiskapital				
	Kapitalkrav	233.042			
	276.188	233.042			
	Basiskapital (egenkapital)	534.380			
	884.876	534.380			
	Solvensdækning	229%			
	320%	229%			
15	Investeringsaktiver og sikkerhedsstillelse				
	Investeringsaktiver, i alt	6.311.147			
	8.000.101	6.311.147			
	Registrerede aktiver	6.311.147			
	7.535.965	6.311.147			
16	Specifikation af aktiver og disses afkast				
	Regnskabsmæssig værdi		Netto-	Afkast	
	primo 2014	ultimo 2014	investering	før skat	
	Udenlandske børsnoterede aktier	1.370.998	1.473.617	-117.584	19,61%
	Obligationer	4.991.833	5.830.705	501.668	10,28%
	Øvrige finansielle investerings-				
	aktiver og tilgodehavender	7.653	13.573	n/a	n/a
	Afledte finansielle instrumenter	-124.475	604.659	n/a	n/a

Noter til årsrapporten

17 Specifikation af kapitalandele i investeringsforeninger

Branche/region	Danmark	Øvrige Europa	Nord- amerika	Japan	Øvrige Asien	Øvrige lande	I alt
Forbrugsgoder	0,03%	2,76%	7,60%	1,79%	0,19%	0,05%	12,42%
Konsumentvarer	0,03%	3,37%	5,70%	0,52%	0,02%	0,24%	9,88%
Energi	0,00%	1,92%	5,84%	0,08%	0,00%	0,14%	7,98%
Finans	0,07%	5,57%	11,15%	1,49%	1,07%	1,50%	20,85%
Sundhedspleje	0,29%	3,03%	8,54%	0,50%	0,00%	0,30%	12,66%
Industri	0,10%	2,65%	6,21%	1,57%	0,22%	0,18%	10,93%
IT	0,00%	0,88%	11,59%	0,91%	0,01%	0,03%	13,42%
Materialer	0,03%	1,85%	2,29%	0,51%	0,00%	0,47%	5,15%
Telekommunikation	0,02%	1,27%	1,44%	0,42%	0,09%	0,09%	3,33%
Forsyning	0,00%	1,05%	1,91%	0,20%	0,14%	0,07%	3,37%
Ikke fordelt	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
I alt	0,57%	24,36%	62,27%	7,99%	1,74%	3,07%	100,00%

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.

19 Hoved- og nøgletal

Der henvises til side 7 i ledelsesberetningen.

20 Finansielle risici og pensionsrisici

Der henvises til side 9 i ledelsesberetningen.

