

IBM Pensionsfond (pensionskasse)

CVR-nr. 85 75 27 15

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på pensionskassens
ordinære generalforsamling
d. 14. april 2016

Dirigent

Indholdsfortegnelse:

Side

Påtegninger

- 3 Ledespåtegning
- 4 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

- 13 Regnskabspraksis
- 17 Resultatopgørelse 1. januar – 31. december
- 18 Balance 31. december
- 20 Egenkapitalopgørelse
- 21 Noter til årsrapporten

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 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 2015, samt af resultatet af firmapensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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. 21. marts 2016

Bestyrelse


Lars Mikkjelgaard-Jensen
(Formand)

 
Leif Breum Henrik Liebetrau


Kai Adelhörst


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 2015, 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 2015 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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. 21. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



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 Mikkelaard-Jensen, formand Leif Breum Henrik Liebetrau Kai Adelhorst Claus Hald
------------	--

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

Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 33 77 12 31
----------	---

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.	2015	2014	2013	2012	2011
Bidrag	115.124	133.363	146.556	169.595	340.481
Pensionsydelse	-221.845	-208.184	-195.769	-187.272	-183.972
Investeringsafkast	-50.612	1.514.152	-157.324	485.722	698.801
Administrationsomkostninger	-6.200	-6.276	-5.821	-5.591	-5.205
Resultat af afgiven forretning	3.326	3.324	2.706	3.475	2.644
Pensionsteknisk resultat	90.955	350.574	22.088	-145.829	51.817
Årets nettoresultat	90.875	350.496	22.007	-145.926	51.698
Pensionsmæssige hensættelser	6.643.253	6.898.208	5.582.257	6.054.705	5.445.101
Egenkapital	975.751	884.876	534.380	512.373	658.299
Aktiver i alt	7.818.803	8.265.033	6.597.929	6.869.988	6.276.524
Afkast før pensionsafkastskat i %	-0,8%	28,1%	-2,8%	9,3%	15,3%
Afkast efter pensionsafkastskat i %	-0,7%	24,0%	-2,4%	8,0%	13,1%
Solvensdækning	367%	320%	229%	211%	301%

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 2015 var der 353 aktive medlemmer i pensionskassen. Ved udgangen af året var der 301 aktive medlemmer. I årets løb er 1 medlem udtrådt, 2 medlemmer afgang ved døden, og 49 medlemmer er gået på pension. De 49 medlemmer, der er gået på pension, er fordelt på 7 tidlige pensioner, 33 opsatte pensioner, 1 invalidepension og 8 alderspensioner (hvoraf de 5 fortsat er ansat).

Pensionskassen udbetalte ved udgangen af 2015 pensioner til 978 personer. Heraf var 815 tidligere medarbejdere og 163 ægtefæller.

Bidrag fra selskabet

Det ordinære bidrag fra IBM Danmark ApS har for 2015 været på 125,1 mio. kr. Det nævnte bidrag er før betaling af arbejdsmarkedsbidrag.

Det har ikke været nødvendigt med ekstraordinære bidrag i 2015.

Investeringsafkast

Årets afkast, inklusiv finansielle instrumenter, blev et afkast på -0,8% sammenlignet med et afkast i 2014 på 28,1%. Afkastet på obligationer udgjorde 0,1% (2014: 10,3%), mens afkast på aktier var 11,0% (2014: 19,6%). Endvidere er årets samlede afkast påvirket af pensionskassens brug af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko (swaps).

Efter pensionsafkastskat blev afkastet i 2015 på -0,7% (2014: 24,0%).

Solvens

Pensionskassens investeringspolitik i 2015 er uændret med et split mellem aktier og obligationer på 18/82.

Til at værdiansætte/måle de langsigtede pensionsforpligtigelser bruger forsikrings- og pensionselskaber 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 20. december 2013 forlænget frem til 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"), som der ikke umiddelbart findes produkter på markedet i dag, hvormed der kan sikres en perfekt renteafdækning.

Kurven bliver den 1. januar 2016 afløst af en ny rentekurve der medfører en mindre reduktion af pensionshensættelserne.

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

Ved udgangen af 2015 var alle obligationsinvesteringer i tyske og danske statsobligationer samt virksomhedsobligationer, og alle investeringer i aktier var i investeringsforenings-andele.

Investering i finansielle instrumenter til renteafdækning

Det samlede fald i pensionshensættelserne var i 2015 på -256,5 mio. kr. mod en stigning på 1.080,4 mio. kr. i 2014.

Pensionskassen har i 2015 fortsat brugt swaps for at reducere renterisikoen på pensionshensættelserne. Brugen af swaps har gennem hele 2015 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 over for en række risikofaktorer, der overordnet kan opdeles i finansielle risici, pensionsmæssige risici 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 2015 været afholdt 4 ordinære bestyrelsesmøder, hvor bestyrelsen har fået gennemgået status og resultatet af de omfattende kontroller der udføres både internt i IBM og af den ansvarshavende aktuar samt af den revisionsmæssige gennemgang af ekstern revisor.

Finansielle risici er risikoen for tab, hvis markedsværdien af de samlede aktiver og forpligtigelser 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 at værdien til enhver tid mindst svarer til de pensionsmæssige hensættelser.

Udsvinget af de pensionsmæssige hensættelse 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 forpligtigelser.

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 2015 været i grønt trafiklys.

Dispensationer

Pensionskassen har søgt om og har 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 investeringsforeningen.

Finanstilsynets inspektion 2015

I april 2015 udførte Finanstilsynet en ordinær inspektion af pensionskassen. Dette resulterede i 3 påbud der alle var bragt i orden pr. 15. januar 2016 iht. Finanstilsynets frist. Herudover gav Finanstilsynet 2 risikooplysninger. Den ene blev ligeledes bragt i orden d. 15. januar 2016, mens den anden indebærer en

ændring af pensionsvedtægter og pensionsregulativ, som fremlægges på det årlige medlemsmøde i april 2016.

Opgørelsesgrundlag

Finanstilsynet har 30. september 2015 offentliggjort et opdateret benchmark for levetider 2014. Alle firmapensionskasser skulle anmelde nye dødeligheder inden udgangen af 2015. I opgørelsesgrundlaget skal tillige indregnes usikkerheden i fastsættelsen af firmapensionskassens dødelighed, kaldet realisationsrisikoen.

Det nye opgørelsesgrundlag blev taget i brug den 31. december 2015 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 løbende, 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 Mikkjelgaard-Jensen (formand)

Bestyrelsesformand og direktør, IBM Danmark ApS.

Bestyrelsesformand, DI – Organisation for erhvervslivet.

Bestyrelsesformand, Dansk Design Center ApS.

Bestyrelsesformand, Design society (fond).

Bestyrelsesmedlem, Erhvervsministeriets Vækstfond.

Bestyrelsesmedlem, Sydbank.

Bestyrelse og forretningsførere (forsat)

Leif Breum

Økonomidirektør, IBM Danmark ApS

Henrik Liebetau

Personaledirektør, IBM Danmark ApS

Kai Adelhorst

Ingen øvrige ledelseshverv

Claus Hald

Ingen øvrige ledelseshverv

Forretningsførere:

Britt Enggaard

Ingen øvrige ledelseshverv

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.

Udskudt pensionsafkastskat måles efter de gældende skatteregler og skattesatser og indregnes med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

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. Erstatningshensættelser består af udtrædelsesgodtgørelser.

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 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	2015 tkr.	2014 tkr.
Ordinære bidrag fra virksomheden	1	115.124	133.363
Bidrag f.e.r., i alt		115.124	133.363
Renteindtægter og udbytter m.v.	2	293.618	285.880
Kursreguleringer	3	-273.145	1.564.067
Renteudgifter		-72.749	-67.772
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-7.054	-6.672
Investeringsafkast, i alt		-59.330	1.775.503
Pensionsafkastskat	4	8.718	-261.351
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		-50.612	1.514.152
Udbetalte pensionsydelse		-227.170	-213.587
Modtaget genforsikringsdækning		5.325	5.403
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	5	-221.845	-208.184
Ændring i pensionshensættelser	10	256.487	-1.080.402
Ændring i genforsikringsandel		-1.999	-2.079
Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r., i alt		254.488	-1.082.481
Administrationsomkostninger	6	-6.200	-6.276
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-6.200	-6.276
PENSIONSTEKNISK RESULTAT		90.955	350.574
ÅRETS RESULTAT		90.955	350.574
Andre skatter og afgifter	7	-80	-78
ÅRETS NETTORESULTAT		90.875	350.496

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u> tkr.	<u>2014</u> tkr.
Investeringsforeningsandele		1.372.215	1.473.617
Statsobligationer		4.177.830	4.313.717
Virksomhedsobligationer		1.519.165	1.516.988
Afledte finansielle instrumenter	8	642.709	863.258
Indlån i kreditinstitutter		7.504	0
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		<u>7.719.423</u>	<u>8.167.580</u>
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		<u>7.719.423</u>	<u>8.167.580</u>
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed		0	200
TILGODEHAVENDE, I ALT		<u>0</u>	<u>200</u>
Udskudt pensionsafkastskat	4	8.718	0
ANDRE AKTIVER, I ALT		<u>8.718</u>	<u>0</u>
Tilgodehavende renter og udbytter		71.160	79.023
Andre periodeafgrænsningsposter	9	19.502	18.230
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		<u>90.662</u>	<u>97.253</u>
AKTIVER, I ALT		<u>7.818.803</u>	<u>8.265.033</u>

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>tkr.</u>	<u>tkr.</u>
Overført overskud		975.751	884.876
EGENKAPITAL, I ALT		975.751	884.876
Garanterede ydelser	10	6.640.468	6.894.956
Erstatningshensættelser		2.785	3.252
Pensionshensættelser, i alt		6.643.253	6.898.208
PENSIONSMESSIGE HENSÆTTELSE, I ALT		6.643.253	6.898.208
Skyldig hos tilknyttet virksomhed		643	0
Skyldig pensionsafkastskat		0	234.575
Afledte finansielle instrumenter		196.486	245.027
Anden gæld	11	2.670	2.347
GÆLD, I ALT		199.799	481.949
PASSIVER, I ALT		7.818.803	8.265.033

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
Branchespecifikation af investeringer i virksomhedsobligationer	18
Nærtstående parter	19

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Egenkapital</u> tkr.	<u>Årets resultat</u> tkr.	<u>I alt</u> tkr.
Egenkapital 1. januar 2014	534.380		534.380
Årets resultat		350.496	350.496
Egenkapital 31. december 2014			<u>884.876</u>
Egenkapital 1. januar 2015	884.876		884.876
Årets resultat		90.875	90.875
Egenkapital 31. december 2015			<u>975.751</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	tkr.	tkr.
1 Bidrag		
Ordinære bidrag	125.135	144.960
AM-bidrag af ordinære bidrag	-10.011	-11.597
Ordinære bidrag, i alt	<u>115.124</u>	<u>133.363</u>
2 Renteindtægter og udbytter m.v.		
Udbytte fra investeringsforeninger	30.771	33.080
Obligationsrenter	262.847	252.800
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	<u>293.618</u>	<u>285.880</u>
3 Kursreguleringer på investeringsaktiverne		
Investeringsforeninger	126.374	220.351
Obligationer	-141.131	361.280
Valutaterminskontrakter	-86.281	-26.561
Kursgevinst, afledte finansielle instrumenter	-172.107	1.008.997
Kursreguleringer på investeringsaktiverne, i alt	<u>-273.145</u>	<u>1.564.067</u>
4 Pensionsafkastskat (PAL)		
Udskudt PAL 1. januar	0	26.776
Årets regulering af udskudt PAL	8.718	-26.776
Udskudt PAL 31. december	<u>8.718</u>	<u>0</u>
Beregnet PAL for året	8.718	-261.351
PAL-skat indregnet i årets resultat	<u>8.718</u>	<u>-261.351</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	tkr.	tkr.
5 Pensionsydelse		
Pensionsydelse	-224.902	-213.587
Udtrædelsesgodtgørelse	-2.268	0
Genforsikringens andel	5.325	5.403
Pensionsydelse, i alt	<u>-221.845</u>	<u>-208.184</u>
6 Administrationsomkostninger		
Vederlag til IBM selskaber	-4.519	-4.524
Revisionshonorar	-256	-385
Aktuar, advokat m.v.	-1.425	-1.367
Administrationsomkostninger, i alt	<u>-6.200</u>	<u>-6.276</u>
<i>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:</i>		
Honorar for revision af årsrapporten	-256	-265
Honorar for andre ydelser end revision	0	-120
Revisionshonorar, i alt	<u>-256</u>	<u>-385</u>
Andre skatter og afgifter		
7		
Bidrag til Finanstilsynet	-80	-78
Andre skatter og afgifter, i alt	<u>-80</u>	<u>-78</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2015	2014	2014
	tEUR	tkr.	tEUR	tkr.
8 Renteswaps				
Udløb < 5 år				
Hovedstol	384.000		384.000	
Positiv markedsværdi		0		0
Negativ markedsværdi		-71.738		-103.414
Udløb 5 - 10 år				
Hovedstol	99.000		99.000	
Positiv markedsværdi		1.784		2.249
Negativ markedsværdi		-79.873		-89.225
Udløb 10 - 20 år				
Hovedstol	571.900		519.900	
Positiv markedsværdi		626.301		801.098
Negativ markedsværdi		-44.875		-52.270
Udløb > 20 år				
Hovedstol	53.000		105.000	
Positiv markedsværdi		14.624		59.911
Renteswaps i alt				
Hovedstol	1.107.900		1.107.900	
Positiv markedsværdi		642.709		863.258
Negativ markedsværdi		-196.486		-244.909

Markedsværdi er i balancen indeholdt i regnskabsposten Afledte finansielle instrumenter.

9 Andre periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte pensionsydelse	19.502	18.230
Andre periodeafgrænsningsposter, i alt	19.502	18.230

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	tkr.	tkr.
10 Pensionshensættelser		
Pensionshensættelser primo	6.933.710	5.853.308
Bidrag	115.124	133.363
Pensionsydelse	-227.170	-213.587
Øvrige ændringer	-144.441	1.160.626
Årets ændring	-256.487	1.080.402
Pensionshensættelser ultimo	6.677.223	6.933.710
Heraf genforsikringens andel	-36.755	-38.754
Pensionshensættelser ultimo, netto	<u>6.640.468</u>	<u>6.894.956</u>
11 Anden gæld		
Øvrige hensættelser og skyldige udgifter	2.670	2.347
Anden gæld, i alt	<u>2.670</u>	<u>2.347</u>
12 Antal medlemmer af pensionskassen		
Tjenestgørende medlemmer	301	353
Alderspensioner	815	781
Ægtefæller	163	157
Medlemmer i alt ved årets udgang	<u>1.279</u>	<u>1.291</u>
Børn	0	1
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>2015</u>	<u>2014</u>		
	tkr.	tkr.		
14	Kapitalkrav og basiskapital			
	Kapitalkrav	276.188		
	Basiskapital (egenkapital)	884.876		
	Solvensdækning	320%		
	367%			
15	Investeringsaktiver og sikkerhedsstillelse			
	Investeringsaktiver, i alt	8.000.101		
	Registrerede aktiver	7.535.965		
	7.592.397			
	7.241.086			
16	Specifikation af aktiver og disses afkast			
	Regnskabsmæssig værdi		Netto-	Afkast
	primo		investering	før
	2015	ultimo 2015		skat
	Udenlandske børsnoterede aktier	1.372.215	-228.881	10,97%
	1.473.617	4.177.830	-35.559	0,09%
	Statsobligationer	1.519.165	122.468	-0,08%
	Virksomhedsobligationer			
	Øvrige finansielle investerings-	13.230	n/a	n/a
	aktiver og tilgodehavender	604.659	n/a	n/a
	Afledte finansielle instrumenter			

Noter til årsrapporten

17 Specifikation af kapitalandele i investeringsforeninger

Branche/region	Danmark	Øvrige Europa	Nord- amerika	Japan	Øvrige Asien	Øvrige lande	I alt
Forbrugsgoder	0,05%	2,83%	8,23%	1,95%	0,16%	0,05%	13,27%
Konsumentvarer	0,03%	3,60%	5,90%	0,67%	0,03%	0,21%	10,44%
Energi	0,00%	1,52%	4,39%	0,08%	0,00%	0,11%	6,10%
Finans	0,07%	5,54%	10,96%	1,73%	1,03%	1,48%	20,81%
Sundhedspleje	0,40%	3,06%	8,99%	0,74%	0,00%	0,35%	13,54%
Industri	0,12%	2,59%	5,87%	1,67%	0,25%	0,18%	10,68%
IT	0,00%	1,00%	12,26%	0,92%	0,01%	0,04%	14,23%
Materialer	0,06%	1,54%	1,94%	0,50%	0,00%	0,35%	4,39%
Telekommunikation	0,01%	1,21%	1,52%	0,48%	0,08%	0,08%	3,38%
Forsyning	0,00%	0,99%	1,74%	0,20%	0,15%	0,08%	3,16%
I alt	0,74%	23,88%	61,80%	8,94%	1,71%	2,93%	100,00%

18 Branchespecifikation af investeringer i virksomhedsobligationer

Branche	I alt
Forbrugsgoder	6,24%
Konsumentvarer	13,78%
Energi	3,52%
Finans	44,12%
Industri	6,61%
IT	0,76%
Materialer	3,05%
Kommunikation	9,65%
Forsyning	11,02%
Øvrige	1,25%
I alt	100,00%

Noter til årsrapporten

19 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.

20 Hoved- og nøgletal

Der henvises til side 7 i ledelsesberetningen.

21 Finansielle risici og pensionsrisici

Der henvises til side 9 i ledelsesberetningen.

