

# IBM Pensionsfond (pensionskasse)

Prøvensvej 1, 2605 Brøndby

CVR-nr. 85 75 27 15

## Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på pensionskassens ordinære generalforsamling d. 25. april 2024

**Dirigent**

## Indholdsfortegnelse:

Side

### **Påtegninger**

- 3 Ledespåtegning
- 4 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### **Ledelsesberetning**

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

### **Årsregnskab**

- 14 Resultatopgørelse 1. januar – 31. december
- 15 Balance 31. december
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Noter til årsrapporten

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for IBM Pensionsfond (pensionskasse).

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med Lov om Firmapensionskasser.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af firmapensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, samt af resultatet af firmapensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 2024

## Bestyrelse

Frank Andersen  
Formand

Niels Klejstrup

Theresia Bock

Kai Adelhorst

Claus Hald

## Direktion

Jens-Erik Dam

Christel Westergaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen og medlemmerne i IBM Pensionsfond (pensionskasse)

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af Pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med Lov om Firmapensionskasser.

Vi har revideret årsregnskabet for IBM Pensionsfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om Firmapensionskasser.



Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om Firmapensionskasser. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere pensionskassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere pensionskassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke

at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af pensionskassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om pensionskassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at pensionskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 21. marts 2024  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne-nr.: 10901

Peter Nissen  
statsautoriseret revisor  
mne-nr.: 33260

## 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	Frank Andersen Niels Klejstrup Theresisa Bock Kai Adelhorst Claus Hald
------------	--

Direktion	Christel Westergaard 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 Global Services SE 10 rue du Château d'Eau L-3364 Leudelange Luxembourg
------	---

## Hoved- og nøgletal

Beløb i tkr.	2023	2022	2021	2020	2019
Bidrag	0	0	53.407	78.178	89.040
Pensionsydelse	-316.286	-315.579	-311.008	-285.346	-273.516
Investeringsafkast	395.100	-1.666.986	-209.432	548.996	959.357
Administrationsomkostninger	-5.065	-5.275	-5.419	-5.676	-7.378
Resultat af afgiven forretning	2.031	2.159	1.279	1.996	1.688
Pensionsteknisk resultat	27.031	-506.653	377.684	-2.894	224.644
Årets nettoresultat	26.991	-506.710	377.611	-2.970	224.558
Pensionsmæssige hensættelser	5.395.584	5.348.866	6.832.836	7.682.972	7.346.315
Egenkapital	1.258.609	1.231.618	1.738.328	1.360.717	1.363.687
Aktiver i alt	7.169.057	7.221.398	8.676.672	9.218.031	8.968.954
Afkast før pensionsafkastskat i %	7,0%	-22,8%	-2,7%	7,3%	14,1%
Afkast efter pensionsafkastskat i %	6,0%	-19,4%	-2,3%	6,2%	12,1%
Solvensdækning	583%	576%	636%	443%	464%

### Nøgletalsdefinitioner:

Afkast før pensionsafkastskat i %:	$\frac{\text{Afkast før pensionsafkastskat}}{\text{Nettoaktiver primo}} \times 100$
Afkast efter pensionsafkastskat i %:	$\frac{\text{Afkast efter pensionsafkastskat}}{\text{Nettoaktiver primo}} \times 100$
Solvensdækning:	$\frac{\text{Basiskapital (egenkapital)}}{\text{Kapitalkrav}} \times 100$



## 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 2023 var der 50 aktive medlemmer i pensionskassen. Starten af 2024 var der 40 aktive medlemmer.

I årets løb er 10 medlemmer gået på pension eller opsat pension. De 10 medlemmer, der er gået på pension, er fordelt på 5 tidlig pension, 1 invalide og 4 opsat pension.

Pensionskassens totale antal medlemmer udgør primo 2024 1.145 personer. Heraf er 887 tidligere medarbejdere og 218 ægtefæller. Ud af de 887 tidligere medarbejdere er 53 på opsat pension. Pensionskassen udbetalte primo 2024 pensioner til 1.052 personer.

### Bidrag fra selskabet

På baggrund af den finansielle status har pensionskassen anmeldt bidragssuspension for hele 2023 og 2024.

### Investeringsafkast

Årets afkast, inklusiv finansielle instrumenter, blev et afkast på 7,0% sammenlignet med et afkast i 2022 på -22,8%. Afkastet på statsobligationer udgjorde 5,6% (2022: -18,8%), afkastet på virksomhedsobligationer udgjorde 8,5% (2022: -13,3%), mens afkastet på aktier var 20,5% (2022: -12,4%). Endvidere er årets samlede afkast påvirket af pensionskassens brug af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko (swaps).

Efter pensionsafkastskat blev afkastet i 2023 på 6,0% (2022: -19,4%).

## **Solvens**

Pensionskassens investeringspolitik i 2023 er uændret således, at den gældende fordeling ved årets udgang er et split mellem aktier og obligationer på 5%/94% samt 1% til kontanter.

Til at værdiansætte/måle de langsigtede pensionsforpligtigelser bruger forsikrings- og pensionselskaber samt pensionskasser en såkaldt diskonteringsrentekurve, der dagligt offentliggøres af Finanstilsynet.

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

Ved udgangen af 2023 var alle obligationsinvesteringer i tyske og danske statsobligationer samt virksomhedsobligationer, og alle investeringer i aktier var i investeringsforeningsandele.

Det samlede stigning i pensionshensættelserne var i 2023 på 44,9 mio. kr. mod et fald på 1.482,7 mio. kr. i 2022.

## **Investering i finansielle instrumenter til renteafdækning**

Pensionskassen har i 2023 fortsat brugt swaps for at reducere renterisikoen. Brugen af swaps har siden programmets etablering bidraget til en stabilisering af udslag i pensionskassens solvens. Til at håndtere modpartsrisikoen ved brug af swaps har pensionskassen en aftale om collateral management med pensionskassens bank Northern Trust. Modpartsrisikoen reduceres herved betydeligt, da der dagligt stilles sikkerhed mellem parterne for deres respektive tilgodehavender.

## **Finansielle risici og pensionsrisici**

Bestyrelsen fastlægger rammerne for pensionskassens risikostyring, mens den daglige ledelse (direktionen) 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 2023 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. Derudover fremsendes mindst hver måned 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 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 forpligtigelser.

Pensionskassen foretager desuden månedlige 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 alle fire kvartaler i 2023 rapporteret grønt lys.

### **Dispensationer**

Pensionskassen har ingen dispensationer.

### **Opgørelsesgrundlag**

Finanstilsynet har 28. september 2023 offentliggjort et opdateret benchmark for levetider 2022. Alle firmapensionskasser skulle anmelde nye dødeligheder inden udgangen af 2023. I opgørelsesgrundlaget skal tillige indregnes en sikkerhedsmargen i fastsættelsen af firmapensionskassens dødelighed. Pensionskassen anvender den af Finanstilsynet fastsatte margen på 10% af dødeligheden.



Det nye opgørelsesgrundlag blev taget i brug den 31. december 2023 og betød et minimalt fald i kapitalkravet og en tilsvarende mindre stigning i solvensdækningen.

### **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 direktion

Bestyrelse og direktionen i pensionskassen har følgende ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder:

### Bestyrelse:

Frank Andersen (formand)

CFO, IBM Danmark ApS

Bestyrelsesmedlem, IBM Hjælpe- og Understøttelsesfond.

Niels Klejstrup

Vicedirektør, IBM Danmark ApS

Theresia Bock

HR-direktør, IBM Danmark ApS

Bestyrelsesformand, IBM Hjælpe- og Understøttelsesfond.

Kai Adelhorst

Ingen øvrige ledelseshverv

Claus Hald

Ingen øvrige ledelseshverv

### Direktion:

Christel Westergaard

Ingen øvrige ledelseshverv

Jens-Erik Dam

Ingen øvrige ledelseshverv

## Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Ordinære bidrag fra virksomheden	1	0	0
<b>Bidrag f.e.r., i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.	2	163.748	140.316
Kursreguleringer	3	366.655	-2.063.076
Renteudgifter		-53.949	-19.048
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-12.810	-13.995
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>463.644</b>	<b>-1.955.803</b>
<b>Pensionsafkastskat</b>	4	<b>-68.544</b>	<b>288.817</b>
<b>Investeringsafkast efter pensionsafkastskat</b>		<b>395.100</b>	<b>-1.666.986</b>
Udbetalte pensionsydelse		-320.120	-319.293
Modtaget genforsikringsdækning		3.834	3.714
<b>Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt</b>	5	<b>-316.286</b>	<b>-315.579</b>
Ændring i pensionshensættelser	10	-44.915	1.482.742
Ændring i genforsikringsandel		-1.803	-1.555
<b>Ændring i pensionshensættelser f.e.r., i alt</b>		<b>-46.718</b>	<b>1.481.187</b>
Administrationsomkostninger	6	-5.065	-5.275
<b>Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		<b>-5.065</b>	<b>-5.275</b>
<b>PENSIONSTEKNISK RESULTAT</b>		<b>27.031</b>	<b>-506.653</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>27.031</b>	<b>-506.653</b>
Andre skatter og afgifter	7	-40	-57
<b>ÅRETS NETTORESULTAT</b>		<b>26.991</b>	<b>-506.710</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Investeringsforeningsandele		333.306	339.578
Statsobligationer		4.715.199	4.575.756
Virksomhedsobligationer		1.539.285	1.615.707
Afledte finansielle instrumenter	8	202.206	278.975
Indlån i kreditinstitutter		47.934	20.379
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>		<b>6.837.930</b>	<b>6.830.395</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>6.837.930</b>	<b>6.830.395</b>
Udskudt pensionsafkastskat		256.761	325.305
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>		<b>256.761</b>	<b>325.305</b>
Tilgodehavende renter og udbytter		47.452	39.036
Andre periodeafgrænsningsposter	9	26.914	26.662
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>		<b>74.366</b>	<b>65.698</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b>7.169.057</b>	<b>7.221.398</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Overført overskud		1.258.609	1.231.618
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>1.258.609</b>	<b>1.231.618</b>
Garanterede ydelser	10	5.395.584	5.348.866
<b>Pensionshensættelser, i alt</b>		<b>5.395.584</b>	<b>5.348.866</b>
<b>PENSIONS MÆSSIGE HENSÆTTELSE, I ALT</b>		<b>5.395.584</b>	<b>5.348.866</b>
Skyldig til tilknyttet virksomhed		561	198
Afledte finansielle instrumenter		510.901	636.654
Anden gæld	11	3.402	4.062
<b>GÆLD, I ALT</b>		<b>514.864</b>	<b>640.914</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>7.169.057</b>	<b>7.221.398</b>
<b>Øvrige noter uden henvisning</b>			
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		
Specifikation af investeringer i virksomhedsobligationer	18		
Nærtstående parter	19		
Hoved- og nøgletal	20		
Finansielle risici og pensionsrisici	21		
Regnskabspraksis	22		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets</u>	<u>I alt</u>
	<u>tkr.</u>	<u>resultat</u>	<u>tkr.</u>
		<u>tkr.</u>	<u>tkr.</u>
Egenkapital 1. januar 2022	1.738.328		1.738.328
Årets resultat		-506.710	-506.710
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>			<b><u>1.231.618</u></b>
Egenkapital 1. januar 2023	1.231.618		1.231.618
Årets resultat		26.991	26.991
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>			<b><u>1.258.609</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tkr.	tkr.
<b>1 Bidrag</b>		
Ordinære bidrag	0	0
<b>Ordinære bidrag, i alt</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Renteindtægter og udbytter m.v.</b>		
Udbytte fra investeringsforeninger	7.251	7.505
Obligationrenter	156.497	132.811
<b>Renteindtægter og udbytter m.v., i alt</b>	<u>163.748</u>	<u>140.316</u>
<b>3 Kursreguleringer på investeringsaktiverne</b>		
Investeringsforeninger	56.742	-57.702
Obligationer	281.611	-1.434.691
Valutaterminskontrakter	-20.676	-5.250
Kursregulering, afledte finansielle instrumenter	48.978	-565.433
<b>Kursreguleringer på investeringsaktiverne, i alt</b>	<u>366.655</u>	<u>-2.063.076</u>
<b>4 Pensionsafkastskat (PAL)</b>		
Beregnet PAL for året	-68.544	288.817
<b>PAL-skat indregnet i årets resultat</b>	<u>-68.544</u>	<u>288.817</u>



## Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tkr.	tkr.
<b>5 Pensionsydelse</b>		
Pensionsydelse	-320.120	-319.293
Udtrædelsegodtgørelse	0	0
Genforsikringens andel	3.834	3.714
<b>Pensionsydelse, i alt</b>	<u><b>-316.286</b></u>	<u><b>-315.579</b></u>
<b>6 Administrationsomkostning</b>		
Vederlag til IBM selskaber	-3.336	-3.577
Revisionshonorar	-358	-341
Aktuar, advokat m.v.	-1.371	-1.357
<b>Administrationsomkostning, i alt</b>	<u><b>-5.065</b></u>	<u><b>-5.275</b></u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:		
Honorar for lovpligtig revision af årsrapporten	-316	-289
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-17	-17
Honorar for andre ydelser end revision	-25	-35
<b>Revisionshonorar, i alt</b>	<u><b>-358</b></u>	<u><b>-341</b></u>
<b>7 Andre skatter og afgifter</b>		
Bidrag til Finanstilsynet	-40	-57
<b>Andre skatter og afgifter, i alt</b>	<u><b>-40</b></u>	<u><b>-57</b></u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>
	tEUR	tkr.	tEUR	tkr.
<b>8 Renteswaps</b>				
<b>Udløb &lt; 5 år</b>				
Hovedstol	139.000		139.000	
Positiv markedsværdi		58.043		90.614
Negativ markedsværdi		-2.417		-2.082
<b>Udløb 5 - 10 år</b>				
Hovedstol	129.000		129.000	
Positiv markedsværdi		85.755		115.007
Negativ markedsværdi		-2.095		-26.953
<b>Udløb 10 - 20 år</b>				
Hovedstol	228.000		228.000	
Positiv markedsværdi		58.408		73.354
Negativ markedsværdi		-305.682		-241.384
<b>Udløb &gt; 20 år</b>				
Hovedstol	83.000		83.000	
Positiv markedsværdi		0		0
Negativ markedsværdi		-200.707		-366.235
<b>Renteswaps i alt</b>				
Hovedstol	<u>579.000</u>		<u>579.000</u>	
Positiv markedsværdi		<u>202.206</u>		<u>278.975</u>
Negativ markedsværdi		<u>-510.901</u>		<u>-636.654</u>

Markedsværdi er i balancen indeholdt i regnskabsposten, afledte finansielle instrumenter, under aktiver henholdsvis passiver.

### 9 Andre periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte pensionsydelse	<u>26.914</u>	<u>26.662</u>
<b>Andre periodeafgrænsningsposter, i alt</b>	<u>26.914</u>	<u>26.662</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tkr.	tkr.
<b>10 Pensionshensættelser</b>		
Pensionshensættelser primo	5.369.144	6.851.886
Bidrag	0	0
Pensionsydelse	-320.120	-319.293
Aktuarmæssige ændringer	365.035	-1.163.449
<b>Årets ændring</b>	<b>44.915</b>	<b>-1.482.742</b>
Pensionshensættelser ultimo	5.414.059	5.369.144
Heraf genforsikringens andel	-18.475	-20.278
<b>Pensionshensættelser ultimo, netto</b>	<b>5.395.584</b>	<b>5.348.866</b>
<b>11 Anden gæld</b>		
Øvrige hensættelser og skyldige udgifter	3.402	4.062
<b>Anden gæld, i alt</b>	<b>3.402</b>	<b>4.062</b>
<b>12 Antal medlemmer af pensionskassen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tjenestgørende medlemmer	40	50
Alderspensioner	887	905
Ægtefæller	218	216
Børn	0	0
<b>Medlemmer i alt ved årets udgang</b>	<b>1.145</b>	<b>1.171</b>
<b>13 Personaleudgifter og vederlag</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	0	0

Der er ikke udbetalt lønninger til personale eller vederlag til pensionskassens bestyrelse. Direktionen og andre funktioner er ansat i IBM Danmark. Afregning herfor sker i overensstemmelse med den indgåede administrationsaftale.

## Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tkr.	tkr.
<b>14</b>	<b>Kapitalkrav og basiskapital</b>	
	215.823	213.955
	1.258.609	1.231.618
	583%	576%
<b>15</b>	<b>Investeringsaktiver og sikkerhedsstillelse</b>	
	6.372.732	6.230.907
	5.924.306	5.833.784

## 16 Specifikation af aktiver og disses afkast

	Regnskabsmæssig værdi primo 2023	ultimo 2023	Netto- investering	Afkast før skat
Udenlandske børsnoterede aktier	339.578	333.306	-63.069	20,52%
Statsobligationer	4.575.756	4.715.199	-50.506	5,61%
Virksomhedsobligationer	1.615.707	1.539.285	-115.421	8,47%
Øvrige finansielle investerings- aktiver og tilgodehavender	20.378	47.933	n/a	n/a
Afledte finansielle instrumenter	-357.678	-308.695	n/a	n/a

## Noter til årsrapporten

### 17 Specifikation af kapitalandele i investeringsforeninger

Branche/region							I %
	Danmark	Øvrige Europa	Nord-amerika	Japan	Øvrige Asien	Øvrige lande	I alt
Materialer	0,04%	0,98%	1,70%	0,29%		0,51%	3,51%
Telekommunikation		0,68%	10,01%	0,36%	0,07%	0,19%	11,31%
Forbrugsgoder	0,02%	2,03%	6,36%	1,66%	0,05%	0,12%	10,24%
Konsumentvarer	0,64%	4,73%	13,00%	0,94%	0,05%	0,43%	19,79%
Diversificeret					0,02%		0,02%
Energi	0,05%	1,01%	3,37%	0,05%		0,12%	4,60%
Finans	0,04%	3,37%	10,58%	0,91%	0,69%	0,94%	16,53%
Industri	0,08%	2,71%	5,63%	1,19%	0,07%	0,02%	9,69%
IT		1,64%	19,36%	0,58%		0,14%	21,72%
Forsyning	0,02%	0,74%	1,67%	0,08%	0,05%	0,02%	2,57%
<b>I alt</b>	<b>0,90%</b>	<b>17,89%</b>	<b>71,68%</b>	<b>6,05%</b>	<b>0,99%</b>	<b>2,49%</b>	<b>100,00%</b>

### 18 Specifikation af kapitalandele i virksomhedsobligationer

Branche/region						I %
	Danmark	Øvrige Europa	Nord-amerika	Japan	Øvrige lande	I alt
Materialer		2,18%	0,15%		0,61%	2,94%
Telekommunikation		3,66%	2,62%	0,04%	0,78%	7,10%
Forbrugsgoder		7,04%	0,93%	0,00%	0,51%	8,48%
Konsumentvarer	0,09%	13,39%	3,93%	0,16%	0,05%	17,62%
Diversificeret					0,09%	0,09%
Energi	0,48%	3,14%	0,09%			3,71%
Finans	2,56%	35,33%	5,56%	0,37%	0,89%	44,71%
Industri	0,11%	3,11%	0,92%	0,17%		4,31%
IT		0,41%	1,65%			2,06%
Forsyning		8,93%			0,05%	8,98%
<b>I alt</b>	<b>3,24%</b>	<b>77,19%</b>	<b>15,85%</b>	<b>0,74%</b>	<b>2,98%</b>	<b>100,00%</b>

## Noter til årsrapporten

### 19 Nærtstående parter

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

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 8 i ledelsesberetningen.

### 21 Finansielle risici og pensionsrisici

Der henvises til side 10 og side 11 i ledelsesberetningen.

### 22 Regnskabspraksis

Årsrapporten for IBM Pensionsfond (pensionskasse) er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om 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



## Noter til årsrapporten

### 22 Regnskabspraksis (forsat)

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, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 51, stk .6.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bidrag**

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



## Noter til årsrapporten

### 22 Regnskabspraksis (forsat)

#### 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.

## Noter til årsrapporten

### 22 Regnskabspraksis (forsat)

#### 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 ved handelsdato 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.

## Noter til årsrapporten

### 22 Regnskabspraksis (forsat)

Pensionskassen opgør hensættelserne til dagsværdi ved anvendelse af den af EIOPA offentliggjorte rentekurve for forpligtelser i danske kroner med en løbetidsafhængig diskonteringsrate tillagt volatilitetsjustering og 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.

Skyldig til tilknyttet virksomhed udgøres af gæld til tilknyttet sponsorvirksomhed.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Theresia Bock

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: e609b44e-c5fc-41fd-94e7-db33e12bacab

IP: 129.41.xxx.xxx

2024-03-21 10:53:49 UTC



## Christel Westergaard

Direktør

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: 6c925f55-a0f0-4378-85b1-b999b5df1368

IP: 129.41.xxx.xxx

2024-03-21 10:55:31 UTC



## Jens-Erik von Munthe af Morgenstjerne Dam

Direktør

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: d9c32c0a-1751-431b-88af-3fef1aaafb96

IP: 129.41.xxx.xxx

2024-03-21 11:28:50 UTC



## Niels Klejstrup

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: fb03c32c-407e-4bdd-853f-1dd34c261862

IP: 129.41.xxx.xxx

2024-03-21 11:40:58 UTC



## Frank Boldreel Bøje Andersen

Bestyrelsesformand

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: a8e85ae3-58ff-49d5-8c6e-da8fda7d440e

IP: 129.41.xxx.xxx

2024-03-21 11:43:01 UTC



## Kai Adelhorst

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: e5546a10-0e56-4ff5-be4e-68e7683b16d9

IP: 188.183.xxx.xxx

2024-03-21 13:14:16 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>



# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Claus Erik Hald

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: IBM Pensionsfond

Serienummer: 3d9591cd-a2e3-4a7f-976a-842a060a5281

IP: 80.62.xxx.xxx

2024-03-21 14:31:05 UTC



## Jesper Otto Edelbo

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: ac297d93-b4fa-4c83-b219-ca98fea24835

IP: 208.127.xxx.xxx

2024-03-21 14:39:13 UTC



## Peter Frankov Nissen

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 98be6eb9-6ef6-482c-9205-3860b127a7b4

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-03-21 16:13:55 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>