

## Referat af medlemsmøde i IBM Pensionsfond onsdag den 29. april 2009 kl. 9.00

Formanden for IBM Pensionsfond Lars Mikkjelgaard-Jensen bød velkommen til det ordinære medlemsmøde.

### **Pkt. 1. - Valg af dirigent**

Formanden foreslog Jørgen Welling som dirigent. Der var ingen modkandidater, og Jørgen Welling blev valgt og konstaterede herefter, at mødet var lovligt varslet i henhold til § 7 i pensionsbestemmelserne, med mindst 14 dages varsel og inden fem mdr. efter udløbet af regnskabsåret iflg. vedtægternes § 5. Indkaldelsen samt regnskab og fuldmagt blev lagt på intranettet og sendt med post til pensionerede medlemmer og ægtefællepensionister den 14. april.

Medlemsmødet var derfor beslutningsdygtigt.

### **Pkt. 2. – Beretning**

Dirigenten gav ordet til Lars Mikkjelgaard-Jensen for aflæggelse af bestyrelsens beretning. Lars Mikkjelgaard-Jensen gennemgik det væsentligste fra den udsendte beretning (*bilag 1*).

Der var ikke spørgsmål til beretningen, hvorefter denne blev taget til efterretning.

### **Pkt. 3. - Regnskab og anvendelse af overskud eller dækning af tab**

Ole Vrangbæk Olsen gennemgik regnskabet.

Spørgsmål – Kurt Strange Bruun:

*Har den ændrede lov om Pensionsafkastbeskatning fra december 2007 haft nogen effekt for pensionsfonden?*

**Svar – Nette Seier:**

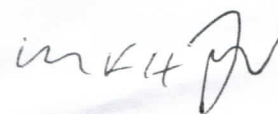
*Den ændrede lov har ikke haft nogen effekt, da pensionsfonden ikke ved udgangen af 2007 havde investeringer i indeksobligationer.*

Der var ikke yderligere kommentarer eller spørgsmål, hvorefter dirigenten erklærede, at regnskabet samt overførsel af underskud til næste år var godkendt.

### **Pkt. 4. - Valg af 2 bestyrelsesmedlemmer**

Dirigenten oplyste om bestyrelsens sammensætning: Lars Mikkjelgaard-Jensen, Ole Vrangbæk Olsen og Claus Gylling er udpeget af IBM. Desuden er Kai Adelhorst og Anne-Marie Dalhauge valgt af og blandt medlemmerne. Der skal vælges 2 medlemmer på det årlige medlemsmøde. Genvalg kan finde sted.

Såvel Anne-Marie Dalhauge som Kai Adelhorst var villige til genvalg.



Ved afleveringsfristens udløb den 22. april var modtaget 95 gyldige fuldmagter samt 0 ugyldige, der fordeler sig således:

p.nr. 00030 Kai Adelhorst (90)  
p.nr. 00186 Jens Gert Andersen (1)  
p.nr. 03052 Anne-Marie Dalhauge (2)  
p.nr. 09354 Torben Jensen (1)  
p.nr. 14425 Aksel Olsen (1)

Dirigenten spurgte, om der var andre, der ønskede at opstille som kandidat til bestyrelsen. Dette var ikke tilfældet, og dirigenten konstaterede herefter, at Kai Adelhorst og Anne-Marie Dalhauge var genvalgt.

#### **Pkt. 5. - Valg af 2 suppleanter**

Dirigenten oplyste, at IBM har udpeget Hans Ungermann som suppleant for Lars Mikkelaard-Jensen. Anne Bornfeld er udpeget som suppleant for Claus Gylling og Nils Thomsen som suppleant for Ole Vrangbæk Olsen. Desuden er Oluf Jørgensen valgt som suppleant for Kai Adelhorst og Mikael Overgaard valgt som suppleant for Anne-Marie Dalhauge.

Der skal vælges 2 suppleanter på det årlige medlemsmøde. Genvalg kan finde sted. Oluf Jørgensen og Mikael Overgaard var begge villige til genvalg, og da der ikke var andre kandidater, blev begge genvalgt.

#### **Pkt. 6. - Valg af revisorer**

Dirigenten oplyste, at PricewaterhouseCoopers er revisor for IBM Pensionsfond.

Medlemsmødet fremkom ikke med forslag til andre revisorer, hvorfor PricewaterhouseCoopers blev genvalgt.

**Dirigenten oplyste, at lovændringer har medført behov for ændringer i vedtægter og regulativ. Dirigenten gennemgik ved plancher ændringsforslagene:**

#### **Pkt. 7 - Forslag til ændring af vedtægternes §5, stk. 1 Ordinært Medlemsmøde**

*Stk. 1* - Ordinært medlemsmøde afholdes en gang årligt inden fem måneder efter udløbet af hvert regnskabsår. På det ordinære medlemsmøde aflægges bestyrelsen beretning om Pensionsfondens drift i det forløbne år og forelægger det reviderede og af bestyrelsen underskrevne årsregnskab til godkendelse.

- ændres til:

*Stk. 1* - Ordinært medlemsmøde afholdes en gang årligt inden fire måneder efter udløbet af hvert regnskabsår. På det ordinære medlemsmøde aflægges bestyrelsen beretning om Pensionsfondens drift i det forløbne år og forelægger det reviderede og af bestyrelsen underskrevne årsregnskab til godkendelse.

#### **Pkt. 8. – Forslag til ændring af vedtægternes §20, stk. 1, 2 og 3. Anbringelse af Pensionsfondens midler**

*Stk. 1* - Midler svarende til 60% af pensionshensættelserne skal være anbragt på følgende måde:

1. I fondsaktiver eller gældsbreve, for hvilke den danske stat eller en dansk kommune står som udsteder eller garant.
2. I fondsaktiver udstedt af danske realkreditinstitutter, kreditforeninger, kommuner i Danmark eller andre danske finansieringsinstitutter under offentligt tilsyn.

MRH W

3. Som indestående i danske pengeinstitutter.
4. I lån sikret ved tinglyst panteret i beboelses- eller kontorejendomme eller ejendomme, hvis værdi i øvrigt er uafhængig af en særlig erhvervsudnyttelse, dog ikke ud over 2/3 af ejendomsværdien ifølge den senest foretagne offentlige vurdering.
5. I fast ejendom, som Pensionsfonden ejer, og som er af samme art som nævnt under nr. 4, eller
6. i lån mod sikkerhed, som må anses for lige så betryggende som de under nr. 4 nævnte, og i værdipapirer, som efter den sikkerhed, de frembyder, kan stilles i klasse med de aktiver, der er nævnt under nr. 1-3 og 5.

*Stk. 2* - De begrænsninger for midlernes anbringelse, der er fastsat i stk. 1, kan fraviges af Finanstilsynet.

*Stk. 3* - Pensionsfondens øvrige midler til dækning af pensionshensættelserne kan anbringes i kapitalandele (aktier, anpartar m.v.) samt andre lån i henhold til tilsynslovens bestemmelser.

*Stk. 4* - Såfremt Pensionsfonden i forbindelse med sin normale drift har fået et tilgodehavende hos IBM, må dette ikke varigt overstige et beløb, som må anses for at være rimeligt i forhold til Pensionsfondens størrelse og selskabets art.

*Stk. 5* - Pensionsfonden skal i overensstemmelse med tilsynslovens bestemmelser registrere aktiver til en bogført værdi svarende til de af aktuaren opgjorte pensionshensættelser. De registrerede hensættelser tjener udelukkende til fyldestgørelse af medlemmerne.

*Stk. 6* - I det omfang, Pensionsfondens midler overstiger, hvad der svarer til pensionshensættelserne, kan disse midler anbringes efter bestyrelsens nærmere bestemmelser.

- ændres til:

*Stk. 1* - Midler svarende til min. 30% af pensionshensættelserne skal være anbragt på følgende måde:

1. Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A lande – dvs. medlemslande i EU, andre lande, der er fulde medlemmer af OECD, samt andre lande, som har indgået særlige låneoverenskomster med IMF.
2. Obligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.
3. Realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer udstedt af realkreditinstitutter, pengeinstitutter eller skibsfinansieringsinstitutter.
4. Tilgodehavender, dog ikke tilgodehavender, der er efterstillet andre kreditorer, hos kreditinstitutter og forsikringsselskaber under offentligt tilsyn.
5. Grunde, boligejendomme, kontor- og forretningsejendomme samt andre ejendomme, hvis værdi er uafhængig af en særlig erhvervsudnyttelse.
6. Lån sikret ved tinglyst panteret i ejendomme, som er omfattet af nr. 5, for et beløb på op til 80% af den seneste ejendomsvurdering for boligejendomme og 60% for øvrige ejendomme.

*Stk. 2* - Pensionsfondens øvrige midler til dækning af pensionshensættelserne (dog max. 70%) kan anbringes i kapitalandele (investeringsforeninger, aktier m.v.) samt andre lån og værdipapirer i henhold til tilsynslovens bestemmelser.

UWH P

Stk. 3 - De begrænsninger for midlernes anbringelse, der er fastsat i stk. 2, kan fraviges af Finanstilsynet.

- uændret:

*Stk. 4 - Såfremt Pensionsfonden i forbindelse med sin normale drift har fået et tilgodehavende hos IBM, må dette ikke varigt overstige et beløb, som må anses for at være rimeligt i forhold til Pensionsfondens størrelse og selskabets art.*

*Stk. 5 - Pensionsfonden skal i overensstemmelse med tilsynslovens bestemmelser registrere aktiver til en bogført værdi svarende til de af aktuaren opgjorte pensionshensættelser. De registrerede hensættelser tjener udelukkende til fyldestgørelse af medlemmerne.*

*Stk. 6 - I det omfang, Pensionsfondens midler overstiger, hvad der svarer til pensionshensættelserne, kan disse midler anbringes efter bestyrelsens nærmere bestemmelser.*

#### **Pkt. 9 – Forslag til ændring af vedtægternes §22, stk. 4. Ændringer af Pensionsregulativet**

Idet Finanstilsynet ikke længere skal godkende Pensionsregulativet foreslås følgende ændring:

Stk. 4 – Ændringer af Pensionsregulativet skal godkendes af Finanstilsynet

- ændring:

Punktet slettes.

#### **Pkt. 10 – Forslag til ændring af pensionsregulativets §11, stk. 1. Udsat alderspension**

*Stk. 1. En alderspension kan udskydes fra udgangen af den måned, hvor medlemmet fylder 65 år, dog længst til udgangen af den måned, hvor medlemmet fylder 67 år. Under udskydelsen forøges pensionsbeløbet måned for måned. Forøgelsen beregnes aktuarmæssigt på det for IBM Pensionsfond anmeldte beregningsgrundlag. Udskydelse må begæres skriftligt, inden retten til alderspension indtræder.*

- ændres til:

Stk. 1. En alderspension kan udskydes fra udgangen af den måned, hvor medlemmet fylder 65 år, dog længst til udgangen af den måned, hvor medlemmet fylder 70 år. Under udskydelsen forøges pensionsbeløbet måned for måned. Forøgelsen beregnes aktuarmæssigt på det for IBM Pensionsfond anmeldte beregningsgrundlag. Udskydelse må begæres skriftligt, inden retten til alderspension indtræder.

Der var ikke kommentarer eller spørgsmål til vedtægtsændringerne, hvorefter dirigenten konstaterede, at ændringerne var vedtaget.

mkH

**Pkt. 11 - Eventuelt**

**Spørgsmål – Steen Palvig:**

*Hvilken indvirkning har pensionsfondsregnskabet på IBM's daglige drift i og udenfor Danmark ?*

**Svar – Lars Mikkjelgaard-Jensen:**

*Det har ingen betydning for IBM Danmarks daglige drift og aktiviteter. Dog påvirkes regnskabet for 2008 af de store indbetalinger til fonden.*

**Claus Gylling:**

Claus Gylling oplyste om mulighederne for anbringelse af udtrædelsesgodtgørelse (bilag 2) og understregede, at det før det fyldte 55. år kun er muligt at anbringe udtrædelsesgodtgørelse i anden livrente.

Kgs. Lyngby, den 1. maj 2009

*M. F. Holst*

Referent, Merete Holst

*J. Welling*

Dirigent, Jørgen Welling

*MFH*

ilag 1:

## **Ledelsesberetning for 2008 (summary)**

### **Ny regnskabsbekendtgørelse for firmapensionskasser**

2008 Årsrapporten er aflagt efter den nye regnskabsbekendtgørelse for firmapensionskasser og erstatter den hidtidige regnskabsbekendtgørelse fra 1989.

Ændringen har ikke haft betydning for kriterierne for indregning og måling i forhold til tidligere, men kun for klassifikationen af enkelte regnskabsposter samt opstillingen af resultatopgørelse og balance. Den nye regnskabsbekendtgørelse har tillige medført nye note- og specifikationskrav samt øgede krav til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis og ledelsesberetningen.

Som det fremgår af den fremsendte årsrapport indeholder ledelsesberetningen en række nye oplysninger – hvoraf de mest væsentlige vil blive berørt i denne gennemgang.

### **Årsrapporten**

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

### **Udviklingen i regnskabsåret**

I januar 2008 var 663 medarbejdere aktive medlemmer af IBM Pensionsfond. Ved udgangen af året var der 618 aktive medlemmer. I årets løb er 9 medlemmer udtrådt, 30 medlemmer er gået på pension og 6 medlemmer er afgang ved døden.

Pensionsfonden udbetalte ved udgangen af 2008 pensioner til 733 personer. Heraf var 612 tidligere medarbejdere, 117 ægtefællepensioner og 4 børnepensioner.

IBM Pensionsfond har i 2008 være påvirket af krisen på de finansielle markeder, hvilket har medført store tab på pensionskassens aktieinvesteringer. Krisen har medført, at IBM Danmark A/S flere gange i årets løb har foretaget ekstraordinære indskud i pensionskassen, for at pensionskassen har kunnet opfylde solvenskravet i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser. IBM Danmark A/S har således i 2008 foretaget ekstraordinære indskud i pensionskassen på i alt 624,1 mio. kr.

Ordinære indskud i 2008 var på 172,2 mio. kr.

Den samlede stigning i pensionsforpligtelsen var i 2008 på 422,2 mio. kr. mod 129,7 mio. kr. i 2007.

Pensionskassen er i rødt lys ifølge Finanstilsynets trafiklys indberetning. I rødt lys må pensionskassen ikke aktivt øge investeringsrisiciene, ligesom der skal ske månedlige indberetninger til Finanstilsynet.

mfH 

For at opnå en større grad af sikkerhed for Pensionsfondens investeringer er investeringspolitikken i 2008 ændret fra et 50/50 split på aktier og obligationer til et 35/65 split.

Året 2008 resulterede i et negativt afkast på 14,6% sammenlignet med et positivt afkast i 2007 på 2,7%. Resultatet for 2008 er bedre end markedsudviklingen, som havde et negativt afkast på 17,2%. Bedst afkast var der på obligationer med 10,3% (2007: -0,2%). Afkast på danske aktier var -46,8% (2007: +7,4%), medens afkastet på fondens udenlandske aktier blev på -38,6% (2007: +5,4%).

### **Stabilitetspakken**

IBM Pensionsfond har i december 2008 tiltrådt aftalen mellem Økonomi- og Erhvervsministeriet og Foreningen af Firmapensionskasser.

### **Finanstilsynets inspektion 2005**

Den verserende klagesag, som Pensionsfonden indgav i 2006 til Erhvervsankenævnet mod Finanstilsynets påbud om ændring af opgørelsesgrundlaget fandt sin afgørelse 6. juni 2008 til fordel for Finanstilsynet. Forholdet er dog allerede fra den 1. november 2007 stadfæstet ved lov, og afgørelsen får derfor ingen betydning for IBM Pensionsfond. Pensionsfonden har derfor besluttet ikke at gå videre med sagen og få afgørelsen prøvet ved retten.

### **Betydningsfulde hændelser**

Som et resultat af et fortsat turbulent aktiemarked samt en reduktion i diskonteringsrenten i de første måneder af 2009 har Pensionsfonden været i situationer, hvor minimumskravet til solvensmargen ikke har været opfyldt, og IBM Danmark A/S har derfor i årets 3 første måneder indskudt 306,1 mio. kr.

For at opnå en yderligere sikkerhed for Pensionsfondens investeringer er investeringspolitikken i januar 2009 ændret, til fremadrettet at være et 20/80 split på aktier og obligationer. Alle investeringer i obligationer er Euro statsobligationer med lang varighed.

Den ændrede investeringspolitik med omlægning af aktiver til en større andel af obligationer frem for aktier er samtidig en del af en genoprettelsesplan for at komme fra rødt til gult trafiklys ved udgangen af 2010.

Også i de første måneder af 2009 er pensionskassen i det røde trafiklys.

Pensionsfonden var i februar/marts igennem en IBM Corporate Audit, som resulterede i en Satisfactory vurdering.

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

### **Resultatdisponering**

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

*UWH*

## Overførsel af udtrædelsesgodtgørelse

- Pensionsfondens ordning er baseret på en livsvarig livrente – en såkaldt skattekode 1 – med løbende udbetalinger
- Overførsel til anden pensionsordning skal finde sted ved fratrædelse før det fyldte 55. år
- Overførsel skal ske til en livsvarig livrente med løbende udbetalinger
- Overførsel kan IKKE ske til en kapital- eller ratepension; hverken i en bank eller et pensionsselskab; heller ikke til en ophørende (tidsbegrænset) livrente
- Ydelsessammensætningen skal være egenpension, ægtefællepension, børnepension og invalidepension; dog kan der dispenseres, såfremt man ikke har en ægtefælle eller børn u/21 år, ligesom invalidepensionen kan reduceres, såfremt man overgår til andet job med obligatorisk forsikring for tab af erhvervsevne

MKH 