

IBM KONSERN PENSJONSKASSE

ÅRSBERETNING FOR 2020

IBM Konsern pensjonskasse (pensjonskassen), med foretaksnummer 979 232 640 og forretningsadresse Lakkegata 53, 0187 Oslo i Oslo Kommune, er opprettet av International Business Machines AS (foretaket) for å forvalte foretakets og IBM Finans Norge AS pensjonsordning for ansatte og pensjonister. Pensjonskassens virksomhet er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, samboer eller barn. Pensjonskassen er lukket for nye medlemmer fra 1. januar 2010. Pensjonskassens virksomhet og økonomiske forhold holdes rettslig atskilt fra foretakenes virksomhet og hefter ikke for deres forpliktelser. Pensjonskassens midler holdes atskilt fra foretakenes midler. Pensjonskassen står under tilsyn av Finanstilsynet.

Pensjonskassen har ingen ansatte og kjøper alle tjenester. Daglig leder kjøpes fra foretaket i 50 % stilling. Storebrand Pensjonstjenester AS utfører ajourhold av pensjonskassens medlemsregister og foretar utbetaling av pensjoner med tilhørende rapportering. Aider AS, som underleverandør for Storebrand Pensjonstjenester AS, er regnskapsfører for pensjonskassen. I 2017 inngikk pensjonskassen en avtale med "IBM Retirement Funds Service Centre" (RFSC). RFSC har fra 1. juli 2017 utført pensjonskassens operative oppgaver knyttet til kapitalforvaltning.

Didrik Bjerkan fra Storebrand pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar.

Pensjonskassen har avtale med The Northern Trust Company i London om overvåkning av pensjonskassens aktiva (custody) og rapportering.

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen 2 aktivt medlem og utbetalte 344 alders-, 132 ektefelle-, 31 uføre- og 2 barne-pensjoner. Pensjonistene fikk regulert sine pensjoner med 1,50 % med virkning fra 1. juli 2020.

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen 45 fripoliser på egen balanse inkludert uføre.

Premiereserven utgjorde ved årsskiftet kr. 1.046 millioner, mot kr. 1.091 millioner ett år tidligere. Pensjonskassens premiefond utgjorde på samme tidspunkt kr. 36 millioner, mot kr. 33 millioner ett år tidligere.

Ved utgangen av 2020 hadde pensjonskassen kr. 1.627 millioner i forvaltningskapital, mot kr. 1.642 millioner ved inngangen av året. Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året fordelt med kr. 1.397 millioner i kollektivporteføljen og kr. 229 millioner i selskapsporteføljen. Ved inngangen av året var fordelingen kr. 1.413 millioner i kollektivporteføljen og kr. 230 millioner i selskapsporteføljen. Forvaltningen skjer samlet for de to porteføljene.

Ved utgangen av 2020 utgjorde aksjer og aksjefondsandeler 29,7 % av den totale forvaltningskapitalen. Obligasjoner utgjorde 69,0 %, finansielle derivater 0,6 % og pengemarkedsfond, bankinnskudd og fordringer utgjorde 0,7 %. Ved utløpet av 2019 utgjorde aksjer og aksjefondsandeler 34,2 %, obligasjoner 65,8 %, hvorav 1,7 %

anleggsobligasjoner, finansielle derivater 0,1 % og pengemarkedsfond, bankinnskudd og fordringer 4,3 %.

Avkastningen på den samlede kapitalen var i 2020 6,28 %, mot 8,95 % i 2019.

Styret har i 2020 endret strategisk allokering til aksjer/aksjefond på 30 % av total kapitalen. Den faktiske allokering til aksjer/aksjefond var ved utløpet av året 29,7 %.

Pensjonskassens midler plasseres i norske og utenlandske obligasjoner og aksjer/aksjefond. Pensjonskassen er dermed eksponert mot endringer i rentenivå, aksjekurser og valutakurser. Pensjonskassen har valutasikret tilnærmet 100 % av investeringene i fremmed valuta. Markedsrisikoen for aksje/aksjefondporteføljene består av kursrisiko og for obligasjonsporteføljene av renterisiko.

De forvaltningsmessige oppgaver var ved utløpet av 2020 fordelt på flere forvaltere av til sammen ni porteføljer:

- Nordea Investment Management AB forvalter en obligasjonsportefølje.
- DNB Asset Management AS forvalter en obligasjonsportefølje.
- Arctic Fund Management AS forvalter en aksjeportefølje.
- Investering i aksjefondene til IBM Diversified Global Equity Fund: IBM Global Developed Passive Equity Sub-Fund og IBM Diversified Global Equity Fund, Emerging Market Active Equity Sub-Fund, etablert i Dublin, gir eksponering mot internasjonale aksjer.
- Forvaltningen av hver av de aktivt forvaltede underfondene i IBM Diversified Global Equity Fund er fordelt på flere forvaltere for å oppnå en god diversifisering.
- Putnam MAARS forvalter en absolutt avkastning portefølje.
- Valutasikring av investeringer i fremmed valuta er etablert hos Russell Investments Implementation Services Limited i London.
- Nordea Funds, Norwegian Branch forvalter en pengemarkedsportefølje.

Forvalterne styres gjennom klare mandater som angir tillatte investeringsverktøy og rammer for enkeltinvesteringer.

Finanstilsynets stresstester viste pr. 31. desember 2020 solvenskapitaldekning på 250 % med overgangsregler og 219 % uten overgangsregler, mot henholdsvis 226 % og 224 % pr. 31. desember 2019. Kravet for solvenskapitaldekning er at den skal være over 100%. En vurdering av solvenskapitaldekning inngår i de kvartalsvis styremøtene som en del av resultatgjennomgangen.

Pensjonskassen benytter seg også av “IBM Retirement Funds Europe” for faglig støtte ved utvelgelse og oppfølging av forvaltere.

I 2018 besluttet Pensjonskassen å ikke inngå en katastrofereassuranskontrakt da Pensjonskassen har lav risikoeksponering for katastrofer.

Regnskapet for 2020 viste et totalresultat på kr. 2,2 millioner, etter overføring til pensjonistenes overskuddsfond på kr. 15,9 millioner og til premiefond på kr. 0,5 millioner, samt til tilleggsavsetning på kr. 6,4 millioner.

Totalresultatet disponeres med avkastning til risikoutjevningssfond kr. 132 665, avsatt renter på innskutt kapital kr. 2 900 000, overføring fra risikoutjevningssfond kr. 2 731 661 og overført til annen opptjent egenkapital kr. 1 892 808.

Rentegodtgjørelse for 2020 på den innskutte kapitalen foreslås avsatt med kr. 2,9 millioner. Rentene er beregnet av den innskutte kapital, kr. 73.500.000 med en rentefot som tilsvarer Finans Norge's flytteoppgjørrente pluss 2 prosentpoeng og dekker 2020.

Opptjent egenkapital blir etter årets disposisjoner økt med kr. 2 millioner til kr. 149 millioner.

Virksomheten forurensrer ikke det ytre miljø.

Pensjonskassens styre har i 2020 bestått av tre kvinner og tre menn. Styret har avholdt 5 møter i 2020.

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

Pensjonskassen har tilfredsstillende likviditet til tross for uro i markedene som følge av COVID19 pandemien som vi nå er midt oppe i. I uke 12 gjorde vi en simulering med effekten av endret rentekurve og hypotetisk tap på 100 millioner kr. Den viser et sovenskapitaldekkning på 183%. Løpende pensjonsutbetalinger dekkes gjennom midler tilført fra anleggsporføljen og ved frigjøring av midler fra øvrige porteføljer etter behov. Pensjonskassens midler er investert i lett omsettelige obligasjoner, aksjer og fondsandeler.

Oslo, 24. mars 2021

Emil Stampe
styrets formann

Jørgen Magnussen
nestleder

June Marit Tangen
styremedlem

Marit E. Aasen
eksternt styremedlem

Tove Lenschow
styremedlem

Kjell Trønby
styremedlem

Christina Sundby Knudsen
styremedlem

Svein Johannes Yli
daglig leder

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Marit E Aasen

Annen representant

På vegne av: Telenor AS

Serienummer: 9578-5995-4-186491

IP: 134.47.xxx.xxx

2021-03-26 14:43:16Z



Jørgen Magnussen

Annen representant

Serienummer: 9578-5997-4-266157

IP: 92.220.xxx.xxx

2021-03-26 15:05:14Z



Christina Sundby

Annen representant

Serienummer: 9578-5995-4-647467

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-26 15:13:14Z



Emil Stampe

Styreleder

Serienummer: 9578-5998-4-762027

IP: 88.90.xxx.xxx

2021-03-26 17:10:20Z



Kjell Tørnby

Annen representant

Serienummer: 9578-5998-4-826355

IP: 95.34.xxx.xxx

2021-03-26 17:27:20Z



Svein Johannes Yli

Annen representant

Serienummer: 9578-5995-4-73438

IP: 79.161.xxx.xxx

2021-03-26 18:17:25Z



Tove Lenschow

Annen representant

Serienummer: 9578-5999-4-2366039

IP: 46.67.xxx.xxx

2021-03-26 18:48:16Z



June Marit Tangen

Annen representant

Serienummer: 9578-5999-4-959554

IP: 84.214.xxx.xxx

2021-03-28 18:10:50Z



Penneo Dokumentnøkkel: TOECO-4MKDE-WLZTW-LZE8A-SQ148-S1Y1F

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

IBM Konsern Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
TEKNISK REGNSKAP			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	2	25 857 649	31 257 501
Sum premieinntekter for egen regning		25 857 649	31 257 501
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		25 571 955	30 053 719
2.4 Verdiendringer på investeringer		32 335 234	10 511 337
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		27 829 618	71 928 339
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		85 736 807	112 493 395
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter		45 484	45 994
5. Pensjoner			
5.1 Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1 Brutto	3	-87 293 278	-87 931 494
Sum pensjoner		-87 293 278	-87 931 494
6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Til (fra) premiereserve mv., brutto	19	45 816 926	-11 884 760
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	19	-6 389 737	-7 343 774
6.3 Endring i kursreguleringsfond	19	-32 335 234	-10 511 337
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.			
6.4.1 Endring i premiefond	19	-477 200	-735 674
6.4.2 Endring i fond for regulering av pensjoner mv.	19	-486 947	-216 490
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		6 127 808	-30 692 035
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	19	-19 303 133	-20 586 147
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	19	0	-3 874 099
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser		-19 303 133	-24 460 246
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		-2 740 420	-2 436 965
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	4	-5 253 588	-4 905 537
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-7 994 008	-7 342 503
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader		0 -	2 015
11. Resultat av teknisk regnskap		3 177 330	-6 631 403

IBM Konsern Pensjonskasse

RESULTATREGNSKAP	Note	31.12.2020	31.12.2019
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 472 432	5 576 825
12.4 Verdiendringer på investeringer		-9 666 351	12 504 899
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		4 867 288	13 347 160
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		-326 631	31 428 884
13. Andre inntekter		5 072	197
14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-479 288	-452 208
14.2 Andre kostnader		-3 756	-5 815
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-483 044	-458 023
15. Resultat av ikke-teknisk regnskap		-804 603	30 971 057
16. Resultat før skattekostnad		2 372 727	24 339 654
17. Skattekostnader	7	-178 916	-190 945
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		2 193 812	24 148 709
20. Totalresultat		2 193 812	24 148 709
Avkastning til risikoutjevningfond	19	-132 665	-239 350
Avsatt renter på innskutt kapital	27	-2 900 000	-7 500 000
Overført til risikoutjevningfond	19	2 731 661	0
Overført til annen opptjent egenkapital		-1 892 808	-16 409 359
Sum overføringer		-2 193 812	-24 148 709

IBM Konsern Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8,13	0	3 876 050
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,13	66 882 068	71 781 707
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,13	149 259 281	148 236 064
2.4.3 Utlån og fordringer	12,13	7 095 075	4 737 331
2.4.4 Finansielle derivater	11,13	1 413 607	172 275
Sum investeringer		224 650 031	228 803 427
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	12,13	4 716 111	949 302
Sum andre eiendeler		4 716 111	949 302
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		229 366 143	229 752 729
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	8,13	0	23 929 748
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9,13	415 997 495	443 162 075
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,13	928 372 714	915 171 906
6.4.3 Utlån og fordringer	12,13	44 130 416	29 247 080
6.4.4 Finansielle derivater	11,13	8 792 443	1 063 579
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 397 293 068	1 412 574 388
Sum eiendeler i kundeporteføljene		1 397 293 068	1 412 574 388
SUM EIENDELER		1 626 659 211	1 642 327 117

IBM Konsern Pensjonskasse

BALANSE		31.12.2020	31.12.2019
	Note		
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
10. Innskutt egenkapital	16	73 500 000	73 500 000
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond	19	341 818	2 940 814
11.2 Annen opptjent egenkapital - opptjent egenkapital		148 961 332	147 068 524
Sum opptjent egenkapital		149 303 150	150 009 338
13. Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	19	1 045 594 644	1 091 411 570
13.2 Tilleggsavsetninger	19	87 381 997	80 992 260
13.3 Kursreguleringsfond	19	212 605 138	180 269 904
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	18,19, 20	51 369 471	56 959 840
Sum forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelser		1 396 951 250	1 409 633 574
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	7	214 655	213 172
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser		2 252 455	0
Sum avsetninger for forpliktelser		2 467 110	213 172
16. Forpliktelser			
16.3 Andre forpliktelser		1	7 327
Sum forpliktelser		1	7 327
17. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
17.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		4 437 700	8 963 705
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		4 437 700	8 963 705
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 626 659 211	1 642 327 117

Dato: 24. mars 2021
I styret for
IBM Konsernpensjonskasse

Jan Emil Stampe
Styrets formann

Jørgen Magnussen
Nestleder

Marit Elisabeth Aasen
Styremedlem

Kjell Tørnby
Styremedlem

June Marit Tangen
Styremedlem

Svein Johannes Yli
Daglig leder

Christina Sundby Knudsen
Styremedlem

Tove Lenschow
Styremedlem

IBM Konsern Pensjonskasse

Oppstilling av endringer i egenkapital.

31.12.2020

	Annen innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risiko-utjevning-fond	Opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2018	73 500 000	2 701 464	130 659 164	133 360 628	206 860 628
Resultat før andre inntekter og kostnader			24 148 709	24 148 709	24 148 709
Totalresultat			24 148 709	24 148 709	24 148 709
Endring i risikoutjevning-fond		239 350	-239 350	0	0
Avsatt renter på innskutt kapital			-7 500 000	-7 500 000	-7 500 000
Sum disponeringer		239 350	16 409 359	16 648 709	16 648 709
Endring i innskutt egenkapital					0
Egenkapital pr. 31.12.2019	73 500 000	2 940 814	147 068 524	150 009 338	223 509 338
Resultat før andre inntekter og kostnader			2 193 812	2 193 812	2 193 812
Andre inntekter og kostnader			0	0	0
Totalresultat			2 193 812	2 193 812	2 193 812
Endring i risikoutjevning-fond		-2 598 996	2 598 996	0	0
Avsatt renter på innskutt kapital			-2 900 000	-2 900 000	-2 900 000
Sum disponeringer		-2 598 996	1 892 808	-706 188	-706 188
Egenkapital pr. 31.12.2020	73 500 000	341 818	148 961 331	149 303 150	222 803 150

IBM Konsern Pensjonskasse

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2020	2019
Utbetalte pensjoner	-85 040 823	-87 833 887
Innbetalinger vedrørende driften	5 072	30 621
Innbetalinger av renter	23 994 415	22 756 111
Utbetalinger av renter	-3 756	-5 815
Innbetalinger av utbytte	8 237 759	12 708 159
Utbetaling av skatt	-177 433	-155 300
Utbetalinger vedrørende driften for øvrig	-8 480 623	-6 825 740
Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A)	-61 465 388	-59 325 852
Realisert gevinst ved salg av investeringer	37 385 441	85 711 685
Realisert tap ved salg av investeringer	-4 688 535	-436 186
Netto inn-/utbetalinger ved kjøp/salg av investeringer	49 776 371	-31 024 971
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	82 473 278	54 250 528
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	-	-
Netto kontantstrøm i perioden (A+B+C)	21 007 889	-5 075 324
Likviditetsbeholdning pr. 01.01	34 933 713	40 009 036
Likviditetsbeholdning pr. 31.12	55 941 603	34 933 713

IBM KONSERN PENSJONSKASSE

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapsforskriften

Regnskapet er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk, i henhold til regnskapsloven, og forskrift av 20. desember 2011 nr. 1457 om årsregnskap for pensjonsforetak.

Skatt

Pensjonskassen skattelegges etter samme regelverk som livsforsikringsselskaper. Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar inntektsskatt, regulert med for lite/for mye avsatt tidligere år, betalbar formueskatt og endring i utsatt skatt. Beregning av utsatt skatt/skattefordeler er forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. De regnskapsmessige verdiene vil i noen tilfeller være basert på estimater og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og derav kunne avvike fra endelig skattemessige verdier. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at pensjonskassen vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd i senere periode til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Pensjonskassen ilegges 0,15 % i formueskatt av ligningsmessig nettoformue

Fritaksmetoden er i pensjonskassen kun gjeldende for investeringer i selskapsporteføljen. Den andel av realisert gevinst og tap som tilordnes ikke-teknisk regnskap på investeringer innenfor fritaksmetoden behandles som permanent forskjell, og er ikke skattepliktig.

Forsikringsmessige forhold

I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetslovens § 3-11 er pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kollektivportefølje og en selskapsportefølje. Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser, dvs. summen av de forsikringsmessige forpliktelsene og risikoutjevningfondet. Selskapsporteføljen vil bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld. I samme grad som eiendelene fordeles mellom porteføljene, vil tilhørende inntekter følge samme fordeling.

Etter årets disposisjoner rebalanseres balansen slik at kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene og risikoutjevningfondet.

Fordelingen av resultatet er basert på gjennomsnittet av fordelingen av balansen mellom kollektivporteføljen og selskapsporteføljen før rebalansering. Det vil si, gjennomsnittet av regnskapet pr. 31.12 forrige år, årets delårsregnskaper og regnskapet pr. 31.12 dette år.

Premieinntekter

Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie. Forhåndsprising av premie for rentegaranti, administrasjon og fortjeneste er inkludert i premieinntektene.

Utbetalte erstatninger

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte pensjoner fratrukket fraflyttede premiereserver og endring i erstatningsavsetning.

Overføring av forsikringsforpliktelser m.v. (flytting)

Overføring av premiereserve ved flytting av forsikringer mellom forsikringsselskaper føres over resultatregnskapet under posten netto premieinntekter for mottatte reserver og erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i de forsikringsmessige avsetningene tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer også kontraktens andel av tilleggsavsetning, kursreguleringsfond og årets resultat. Tilflyttede tilleggsavsetninger vises ikke under premieinntekter, men under posten endringer i forsikringsmessige avsetninger. Flyttebeløpene klassifiseres som kortsiktig fordring/ gjeld til oppgjør finner sted. Oppgjørsrenten ved flytting føres under regnskapslinjene andre inntekter og kostnader.

Resultat til forsikringskundene

Garantert avkastning på premiereserven og premiefondet samt øvrig avkastning til kundene resultatføres under posten garantert avkastning og tildeling til forsikringskundene. Avkastning på risikoutjevningfondet føres under overføringer.

Premiereserve mv.

Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser inklusive administrasjonskostnader i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

Ved beregning av premiereserven er det benyttet samme forutsetninger som ligger til grunn for premien for de enkelte forsikringsavtalene, dvs. samme dødelighets- og uføresannsynligheter, rentegrunnlag og Premietariffene bygger på observert nivå for dødelighet og uførhet i samfunnet, tillagt sikkerhetsmarginer som blant annet inkluderer en forventning om fremtidig utvikling på området.

Den avsatte premiereserven inneholder avsetning til dekning av fremtidige administrasjonskostnader inklusiv oppgjørskostnader (administrasjonsreserve). For fullt betalte poliser, inklusive fripoliser, er kontantverdien av de forventede fremtidige administrasjonskostnader avsatt fullt ut i premiereserven.

Tilleggsavsetninger

For å sikre soliditeten i livsforsikring, har pensjonskassen anledning til å foreta tilleggsavsetninger i forsikringsfondet. Den maksimale tilleggsavsetningen er satt til 12% av premiereservene.

Tilleggsavsetningen er en betinget kundetildelt avsetning som skal føres i resultatregnskapet som en pliktig avsetning og reduserer dermed årsresultatet. Tilleggsavsetning kan benyttes til dekning av den enkeltes kundes renteunderskudd ved garantert avkastning og føres i resultatregnskapet i posten til/ fra tilleggsavsetning. Det som kan trekkes er begrenset oppad til ett års rentegaranti.

Premiefond og fond for regulering av pensjoner mv.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier "etter skatteloven" fra sponsor og tilført garantert rente. Innbetaling og uttak føres ikke over resultatregnskapet, men direkte mot balansen.

Fond for regulering av pensjoner mv. består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektivpensjonsforsikring. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

Kursreguleringsfond

Årets netto urealisert gevinst / tap på finansielle eiendeler i kollektivporteføljen til virkelig verdi føres mot kursreguleringsfondet i balansen og inngår således ikke i årets resultat. Dersom denne porteføljen av finansielle omløpsmidler viser en akkumulert netto mindreverdi kostnadsføres dette tapet. Dersom finansielle anleggsmidler vurderes til å ha et konstatert varig verditap blir verdiendringen på disse papirene resultatført.

Risikoutjevningfond

Det er anledning til å avsette inntil 50 prosent av risikoresultatet til risikoutjevningfond for dekning av eventuelt fremtidig negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet inngår som en del av egenkapitalen.

Definisjon av virkelig verdi

Virkelig verdi i et aktivt marked er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og uavhengige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass hvor det skjer regelmessige handler, settes virkelig verdi i henhold til VPS eller ligningskurser. For en eiendel som skal anskaffes eller en forpliktelse som innehas, anvendes salgskurs.

Virkelig verdi i et avledet marked fremkommer ved at instrumenter handles til andre priser enn noterte priser, og verdsettelse skjer på bakgrunn av variabler som er direkte eller indirekte eller indirekte observerbare. I tillegg omfattes instrumenter som handles til noterte priser i et marked med ikke-daglig omsetning.

Verdifall på og tapsutsatte finansielle eiendeler

For finansielle eiendeler som ikke er regnskapsført til virkelig verdi vurderes det om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, reduseres eiendelens balanseførte verdi. Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld

Finansielle eiendeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet etter virkelig verdi opsjonen.

Finansielle derivater

Et finansielt derivat er en kontrakt som har alle de tre følgende kjennetegn:

Derivatets verdi endres som reaksjon på endringer i en nærmere angitt rentesats, pris på finansielle instrumenter, råvarepris, valutakurs, en indeks for priser eller satser, kredittverdighet eller kredittindeks, eller en annen variabel (ofte kalt "underliggende"). Det kreves ingen innledende nettoinvestering eller en innledende nettoinvestering som er mindre enn det som ville kreves for andre typer kontrakter som forventes å ha en tilsvarende reaksjon på endringer i markedsfaktorer. Det skal gjøres opp på et framtidig tidspunkt.

IBM Konsernpensjonskasse

NOTER for 2020

2. Premieinntekter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Terminpremie 01.01. inkl. engangspremie og endringspremie	15 903	22 763
Administrasjonspremie	750	443
Forvaltningspremie	4 622	3 933
Rentegarantipremie	2 641	2 248
Fortjenestepremie	1 940	1 870
Sum Forfalt Premie	25 858	31 258
Frigjort fra fond for regulering av pensjoner	14 869	21 811
Belastet premiefondet	10 989	9 446
Sum premieinntekter	25 858	31 258

3. Pensjoner

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Alderspensjon	69 895	70 977
Ektefelle- og samboerspensjon	12 355	11 406
Uførepensjon	4 680	5 078
Barnpensjon	364	471
Sum utbetalte pensjoner brutto	87 293	87 931

4. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2020	2019
Revisjonshonorar *	158	135
Administrasjonskostnader	4 251	4 281
Aktuarhonorar	157	194
Finanstilsynsavgift	73	58
Andre kostnader	615	238
9.2 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5 254	4 906

* Revisjonshonorar

<i>(beløp i hele kroner inkl. mva)</i>	2020	2019
Lovpålagt revisjon	139	115
Andre tjenester utenfor revisjon	19	20
Sum	158	135

5. Transaksjoner med nærstående parter

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Tilknytning	Type transaksjon	Beløp
Utbetalt til:			
IBM		Administrasjonskostnader	1 240
Storebrand		Aktuar- og Administrasjonshonorar	1 256
Northern Trust		Administrasjonskostnader	1 755

Daglig leder er ansatt i International Business Machines AS
Hans arbeid for Pensjonskassen faktureres som del av administrasjonskostnadene fra International Business Machines AS.
Storebrand AS og Northern Trust leverer medlemsadministrasjon og aktuertjenester

6. Ytelser til ledende personer

Det er ingen ansatte i IBM Konsern Pensjonskasse.
Det er ikke gitt lån til ansatte eller ledende personer

7. Skatt

Nedenfor er gitt en spesifisering over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

Tall i 1000 kr	2020	2019
Resultat av teknisk regnskap	3 177	-6 631
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-805	30 971
Resultat før skattekostnad	2 373	24 340
+/- Permanente forskjeller	-8 776	-15 048
+/- Tilbakeført urealisert gevinst/tap selskapsportefølje	9 666	-12 505
+/- Endring i midlertidige forskjeller	445	73
- Fremførbart underskudd	-3 708	3 140
Årets skattegrunnlag	0	0
Skattesats	22 %	22 %
Skatt	0	0
Formuesskatt	215	202
Betalbar skatt	215	202
Skattekorreksjoner tidligere år	-36	-22
Årets skattekostnad	179	180

(beløp i hele kroner)	2020		2019		Netto endring
Midlertidige forskjeller	Skatteøkende	Skattereduserende	Skatteøkende	Skattereduserende	
Urealiserte verdier i selskapsporteføljen utenfor fritaksmetoden	5 088 885	0	2 714 964	0	-2 373 921
Finansielle anleggsmidler - HTF-obligasjoner i selskapsporteføljen	0	0	445 070	0	445 070
Sum midlertidige forskjeller	5 088 885	0	3 160 034	0	-1 928 851
Fremførbart underskudd	0	358 686 354	0	362 394 237	-254 372 584
Kursreguleringsfond 2018	0	0	0	0	257 698 550
Utligning	-5 088 885	-5 088 885	-3 160 034	-3 160 034	0
Netto midlertidige forskjeller	0	353 597 469	0	359 234 203	738 832
Nedjustering av utsatt skattefordel	0	-353 597 469	0	-359 234 203	0
Fører ikke utsatt skattefordel	0	353 597 469	0	359 234 203	0
Grunnlag balanseføring	0	0	0	0	0
Skattesats	22 %	22 %	22 %	22 %	22 %
Utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0
Utsatt skatt i balansen pr. 31.12.2020	0	0	0	0	0
Endring utsatt skatt / skattefordel	0	0	0	0	0

8. Obligasjoner som holdes til forfall

Porteføljen for obligasjoner som holdes til forfall er solgt ut i løpet 2020.

9. Aksjer og andeler

Beløp i 1000 kr

	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi	Nivå
Norske finansaksjer					
STOREBRAND ASA ORDIN/ERE	92 700	6 600 573	5 951 340	-649 233	1
DNB ASA	95 478	14 340 260	16 040 304	1 700 044	1
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	86 783	14 065 820	16 610 266	2 544 446	1
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	24 000	1 960 491	2 184 000	223 509	1
Sum norske finansaksjer		36 967 145	40 785 910	3 818 765	
Andre norske aksjer					
ADEVINTA ASA B	37 046	1 711 237	5 334 624	3 623 387	1
AF GRUPPEN ASA	18 234	2 766 399	3 201 890	435 491	1
AKER ASA SER'A/NOK28	11 706	4 003 223	6 555 360	2 552 137	1
AKER BP ASA	34 600	4 589 882	7 480 520	2 890 638	1
ATEA ASA A-AKSJER	76 700	5 941 674	9 296 040	3 354 366	1
BONHEUR ASA	20 000	2 333 632	4 840 000	2 506 368	1
CRAYON GROUP HLDG COMMON STOCK	120 828	5 480 743	15 200 162	9 719 419	1
ELKEM ASA	104 393	2 444 357	2 962 673	518 316	1
ELOP AS NOK0.05	660 000	3 962 772	4 910 400	947 628	2
EQUINOR ASA NOK2.50	80 093	11 316 194	11 609 480	293 286	1
EUROPRIAS ASA	126 789	3 983 498	6 478 918	2 495 420	1
GRIEG SEAFOOD ASA	45 425	5 748 430	3 861 125	-1 887 305	1
KAHOOT AS	86 994	1 625 184	8 281 829	6 656 645	2
MOWI ASA	61 728	8 611 088	11 790 048	3 178 960	1
NEL ASA NOK0.20	151 667	2 798 256	4 392 276	1 594 020	1
NORDIC SEMICONDUCT ASA	30 000	1 165 658	4 140 000	2 974 342	1
NORSK HYDRO ASA	231 693	9 735 799	9 235 283	-500 516	1
NRC GROUP ASA	260 700	11 539 011	8 277 225	-3 261 786	1
ORKLA ASA	96 242	6 135 234	8 373 054	2 237 820	1
SALMAR ASA	18 357	4 525 849	9 244 585	4 718 736	1
SCHIBSTED ASA	22 593	3 616 205	7 225 241	3 609 037	1
TELENOR ASA	91 174	15 233 720	13 302 287	-1 931 434	1
TOMRA SYSTEMS ASA NOK1	18 182	6 007 260	7 683 713	1 676 453	1
VACCIBODY AS A-AKSJER	155 650	1 023 746	11 672 194	10 648 447	2
YARA INTERNATIONAL ASA	19 815	7 584 632	7 054 140	-530 492	1
Sum norske aksjer		133 883 684	192 403 068	58 519 384	
Sum norske aksjer og aksjefondsandeler					
		170 850 829	233 188 979	62 338 150	
Herav børsnotert		164 239 127	208 324 556	44 085 429	
Utenlandske aksjer					
BAKKA Frost P/F	12 031	3 947 679	7 368 988	3 421 308	1
BW LPG Ltd	28 203	2 214 328	1 663 977	-550 351	1
BW OFFSHORE Ltd	44 000	2 190 188	1 659 680	-530 508	1
Sum utenlandske aksjer		8 352 195	10 692 645	2 340 450	
Utenlandske fondsandeler					
IBM CCF DEVELOPED MKT PASSIVE	773 726	70 634 176	200 978 630	130 344 454	2
IBM CCF EMERGING MKTS ACTIVE-NOR	250 453	21 095 656	38 019 310	16 923 654	2
Sum utenlandske fondsandeler		91 729 832	238 997 940	147 268 108	
Sum utenlandske aksjer og aksjefondsandeler					
		100 082 027	249 690 585	149 608 558	
Herav børsnotert		8 352 195	10 692 645	2 340 450	
Herav Børsnoterte aksjer og andeler			219 017 201		
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Selskapsporteføljen		66 882 068		
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	Kollektivporteføljen		415 997 495		
Sum			482 879 564		

Pensjonskassen har en diversifisert portefølje av aksjefond. Porteføljen er sammensatt slik at den forventes å gi en avkastning og ha en risiko som ikke avviker vesentlig fra de respektive referanseindekser. Om lag 50% av den globale aksjeforføljen er investert i instrumenter med et investeringsunivers tilsvarende verdensindeksen.

Pensjonskassens risikoprofil er i all hovedsak uendret gjennom året.

10. Rentebærende verdipapirer

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi	Nivå
Obligasjoner				
Offentlig sektor	585 237 516	607 967 599	22 730 083	2
Finans	333 054 638	345 471 827	12 417 189	2
Andre utstedere	59 207 120	61 874 612	2 667 492	2
Sum obligasjoner	977 499 273	1 015 314 037	37 814 764	
Pengemarkedsfond / særvilkår bank				
Putnam Multi-Asset Absolute Return E	39 021 797	35 903 539	-3 118 258	2
Nordea Likviditet Pluss	26 710 307	26 414 418	-295 888	2
Sum pengemarkedsfond / særvilkår bank	65 732 104	62 317 958	-3 414 146	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 043 231 377	1 077 631 995	34 400 618	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	Selskapsportefølje	149 259 281		
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	Kollektivportefølje	928 372 714		
Sum		1 077 631 995		

11. Finansielle derivater

Finansielle derivater klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld	Netto nominelt volum	Brutto nominelt volum	Markedsverdi	Nivå
Valutaterminer	0	517 494 916	10 206 050	1
Sum valutaderivater	0	517 494 916	10 206 050	
Sum derivater	0	517 494 916	10 206 050	

2.4.4 Finansielle derivater	Selskapsportefølje	1 413 607
6.4.4 Finansielle derivater	Kollektivportefølje	8 792 443

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum).

Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

12. Utlån og fordringer

	2020	2019	
Bankinnskudd	51 225 491	33 984 411	
Kasse, bank	4 716 111	949 302	
Sum	55 941 602	34 933 713	
2.4.3 Utlån og fordringer	Selskapsporteføljen	7 095 075	4 737 331
4.3 Kasse, bank	Kollektivporteføljen	4 716 111	949 302
6.4.3 Utlån og fordringer	Kollektivporteføljen	44 130 416	29 247 080
Sum	55 941 602	34 933 713	

13. Virkelig verdi hierarki

Pensjonskassen klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av grunnlaget/kilder som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

Nivå 1: grunnlag for virkelig måling er noterte priser (justerte) i aktive/likvide markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: grunnlag for virkelig verdi måling er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som prisen) eller indirekte (dvs. utledet fra prisen).

Nivå 3: grunnlag for virkelig verdi måling for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar kilde).

Beløp i 1000 kr	Nivå 1	Nivå 2	Sum
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	219 017	263 862	482 880
Rentebærende papirer	0	1 077 632	1 077 632
Finansielle derivater	10 206	0	10 206
Utlån og fordringer	51 225	0	51 225
Kasse, bank	4 716	0	4 716
Sum	285 165	1 341 494	1 626 659
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet			
Finansielle derivater	10 206 050	0	10 206 050
Sum	10 206 050	0	10 206 050

14. Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalavkastningsrente	4,51 %	8,86 %	5,40 %	10,97 %	7,63 %
Verdjustert kapitalavkastningsrente	6,28 %	8,95 %	-1,84 %	7,32 %	4,89 %

Selskapsporteføljen	2020	2019	2018	2017	2016
Verdjustert kapitalavkastningsrente	-0,35 %	11,46 %	-5,93 %	9,10 %	12,64 %

Kapitalavkastning målt etter modifisert Dietz som baserer seg på måling av kontantstrømmer og endringer i markedsverdiene i løpet av en periode. Verdjustert kapitalavkastningsrente angir den beregnede avkastning på forvaltningskapital basert på årets finansinntekter før årets avsetning til eller overføring fra kursreguleringsfond.

15. Finansiell Risiko

Mål og strategier for forvaltningen av Pensjonskassens midler er nedfelt i investeringspolicy vedtatt av styret. Hovedmålsettingen for pensjonskassens kapitalforvaltning er å gi pensjonskassen høyest mulig langsiktig avkastning innenfor en klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelser innenfor gjeldende rammebetingelser for kapitalforvaltningen. Forvaltningen må også sikre en likviditetsbeholdning som er stor nok til å møte de løpende utbetalingene.

Avkastningsmålsettingene, både på lang og kort sikt, skal søkes nådd ved en diversifisert portefølje av investeringsalternativer, kombinert med dynamisk allokering mellom de ulike aktiva- og risikoklassene.

Oppfølging av porteføljens sannsynligheter for måloppnåelse, samt risiko og allokering tilknyttet de enkelte aktivaklasser, skjer i månedlig rapportering. Porteføljereporteringen gjennomgås og diskuteres i halvårlige møter i Investeringsrådet. Rapporten, med tillegg av gjennomgang av utvikling i markedene, gir grunnlag for konkrete vurderinger og beslutninger rundt endringer i porteføljens sammensetning og risikonivå.

De mest vesentlige risikofaktorene i porteføljen er utsatt for er aksjemarkedsrisiko, kreditt-/spreadrisiko, renterisiko, risiko i markedet for næringseiendom og valutarisiko.

Videre er porteføljen eksponert for motpartsrisiko. Samlet sett ansees kreditttrisikoen i Pensjonskassens portefølje å være lav. Med hensyn til valutarisiko, er det nedfelt i Pensjonskassens investeringspolicy.

Pensjonskassen skal valutasikre alle eiendeler som er utsatt for en valutarisiko. Denne strategien har vært fulgt gjennom hele året.

Ved årets slutt er bildet i tråd med de tilpasninger som er gjennomgått ovenfor. Porteføljens svingningsrisiko ansees å være moderat/lav ved utgangen av rapporteringsåret.

16. Innskutt egenkapital

Antall innskuddsbevis	5
Innskuddsbevis 1 datert 30.12.94	26 000 000
Innskuddsbevis 2 datert 27.10.00	6 240 000
Innskuddsbevis 3 datert 14.12.01	3 120 000
Innskuddsbevis 4 datert 13.11.02	25 000 000
Innskuddsbevis 5 datert 28.05.04	13 140 000
Sum innskutt egenkapital pr. 31.12	73 500 000

17. Ansvarlig lån

Pensjonskassen har ikke opptatt ansvarlig lån

18. Premiefond fordelt på foretak

Premiefond fordelt per enhet:	IBM	IBM Finans	Totalt
Inngående balanse	32 525 481	269 343	32 794 824
Overføringer	9 729 083	53 890	9 782 973
Garantert rente	471 813	5 387	477 200
Uttak fra premiefond	-10 899 938	-88 721	-10 988 659
Resultatfordeling	3 385 348	35 350	3 420 698
Utgående balanse	35 211 787	275 249	35 487 036

	2020	2019	2018
Premiefond	35 487 036	32 794 824	41 210 005
Årets premie (premietliskudd)	25 857 649	31 257 501	43 041 943
Premiefondets størrelse i forhold til årets premie	1,4	1,0	1,0
Premiefondet i % av ordinær premie	137,2 %	104,9 %	95,7 %

Premiefondets anvendelse de siste 3 år

	2020	2019	2018
Inngående balanse	32 794 824	41 210 005	45 753 724
Sum premie	-25 857 649	-31 257 501	-43 041 943
Innbetalt til premiefond/ belastet premiefond	24 651 963	21 811 416	31 673 559
Garantert rente	477 200	735 674	808 388
Resultatdisponering (til/fra fond)	3 420 698	295 230	6 016 277
Utgående balanse	35 487 036	32 794 824	41 210 005

19. Endring i forsikringsforpliktelser

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond	Fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum	Risiko-utjevningsfond
1. Inngående balanse	1 091 411 569	80 992 260	180 269 904	32 794 824	24 165 016	1 409 633 574	2 940 814
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
2.1 Netto resultatførte avsetninger (resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2.1)	-45 816 926	6 389 737	32 335 234	477 200	486 947	-6 127 808	0
2.2 Overskudd på avkastningsresultatet (resultatpost 8.1)	0	0	0	3 420 698	15 882 436	19 303 134	132 665
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-45 816 926	6 389 737	32 335 234	3 897 898	16 369 383	13 175 326	132 665
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
3.1 Overføringer mellom fond	0	0	0	0	-24 651 963	-24 651 963	-2 731 661
3.2 Overføringer til/fra pensjonskassen	0	0	0	-1 205 686	0	-1 205 686	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-1 205 686	-24 651 963	-25 857 649	-2 731 661
4. Utgående balanse	1 045 594 643	87 381 997	212 605 138	35 487 036	15 882 436	1 396 951 250	341 818

20. Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Samtlig forsikringsforpliktelser tilhører hovedbransjen kollektiv pensjonsforsikring som fordeles på delbransjene foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg og fripoliser.

	Premiereserve	Tilleggsavsetning	Kursreguleringsfond	Premiefond, fond for regulering av pensjon og uførepensjon	Sum
Forsikringsforpliktelser pr. delbransje 31.12.2020					
Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	979 082 345	82 196 653	199 734 502	51 369 471	1 312 382 971
Fripoliser	66 512 298	5 185 344	12 870 636	0	84 568 278
Balanse 31.12.2020	1 045 594 643	87 381 997	212 605 138	51 369 471	1 396 951 249

Beregningsgrunnlag

For dødelighet og sivilstandselementer benytter pensjonskassen tariffgrunnlaget K2013 med Finanstilsynets minstekrav til marginer. benyttes Storebrands "KU" tariff. Gjennomsnittlig grunnlagsrente var 2,24 prosent pr. 31.12.2020. Premiefondet er i regnskapsåret tilført en rente på 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Aktuar vurderer grunnlaget for de forsikringsmessige avsetninger som tilstrekkelig og avsatt i henhold til lov og forskrifter.

21. Beskrivelse av pensjonsordningen**Navn på arbeidsgiver**

International Business Machines AS
IBM Finans Norge AS

Type pensjonsordning

Pensjonsordningen er ytelsesbasert etter LOF. Ordningen ble opprettet 1. januar 1979. Opptak av nye medlemmer etter 1. januar 2010 skal ikke finne sted.

Arbeidstakernes tilskudd til pensjonsordningen

Arbeidstakerne bidrar ikke med noe tilskudd til pensjonsordningen.

Beskrivelse av pensjonsytelsene

Aktive medlemmene under opptjening er fordelt over følgende planer:

- IBM-plan (0 aktive)
- IBM NIT uten parametere (1 aktiv)

Medlemmene i planen b) har et tidligere arbeidsforhold i Norsk Informasjonsteknologi AS (NIT), og deres plan er en vektning av IBMs plan og planen de hadde i NIT.

IBM-plan

Full årlig alderspensjon etter IBM-plan utgjør differansen mellom leddene 1 og 2 der:

- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget + 20 prosent av antatt folketrygd regnet med hel G
- antatt folketrygd regnet med hel G.

Full årlig ektefellepensjon etter IBM-plan utgjør 60 prosent av alderspensjonens 1. ledd med fradrag for antatt ektefellepensjon fra folketrygden (regnet med hel G). Full årlig alderspensjon for yngste barn utgjør 24 prosent av alderspensjonens 1. ledd redusert med 40 prosent av folketrygdens grunnbeløp.

Full uførepensjon utgjør summen av følgende ledd ((1) 25 prosent av G, likevel ikke mer enn 6 prosent av det enkelte medlemmens pensjonsgrunnlag, (2) 3 prosent av lønn mellom 0 - 12 G og (3) 66 prosent av lønn mellom 6- 12 G. Til uførepensjonen ytes barnetillegg for hvert barn under 18 år som medlemmet forsørger. For hvert barn utgjør barnetillegget 4 prosent av medlemmens pensjonsgrunnlag opp til 6 G. Samlet barnetillegg kan likevel ikke overstige et beløp tilsvarende 12 prosent av medlemmens pensjonsgrunnlag opp til 6 G.

NIT-plan

Full årlig alderspensjon etter NIT-plan utgjør differansen mellom:

- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget
- antatt folketrygd regnet med 0,75G.

Full årlig ektefellepensjon utgjør 60 prosent av alderspensjonens 1. ledd med fradrag for antatt ektefellepensjon fra folketrygden (regnet med hel G). Full årlig alderspensjon for yngste barn utgjør 24 prosent av alderspensjonens 1. ledd redusert med 40 prosent av folketrygdens grunnbeløp.

Full uførepensjon utgjør summen av følgende ledd (1) 25 prosent av G, likevel ikke mer enn 6 prosent av det enkelte medlemmens pensjonsgrunnlag, (2) 3 prosent av lønn mellom 0 - 12 G og (3) 66 prosent av lønn mellom 6-12 G. Til uførepensjonen ytes barnetillegg for hvert barn under 18 år som medlemmet forsørger. For hvert barn utgjør barnetillegget 4 prosent av medlemmens pensjonsgrunnlag opp til 6 G. Samlet barnetillegg kan likevel ikke overstige et beløp tilsvarende 12 prosent av medlemmens pensjonsgrunnlag opp til 6 G.

22. Bestand, antall medlemmer

	IBM	IBM Finans	Fripoliser	Sum
Antall aktive medl (ekskl uføre)	1		1	2
Antall pensjonister	495	2	44	540
herav uførepensjonister	31	0	30	61
herav alderspensjonister	327	2	15	344
herav ektefellepensjonister	132	0	0	132
herav barnepensjonister	4	0	0	4
Sum	496	2	45	542

23. Solvensmarginkapital og solvensmarginkrav

	2020	2019
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Solvensmarginkrav		
Kollektiv tjenestepensjon	45 623	46 480
Uførepensjon og premiefritak	589	203
Sum solvensmarginkrav	46 212	46 683

Ansvarlig kapital		
Innskutt egenkapital	73 500	73 500
Opptjent egenkapital	151 861	147 069
Fradrag urealiserte gevinster selskapsportefølje	-33 434	-43 100
Kjernekapital	191 928	177 468
Ansvarlig lånekapital som medregnes	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	191 928	177 468

	2020	2019
<i>Beløp i 1000 kr</i>		
Netto ansvarlig kapital iht solvensmarginregelverket	191 928	177 468
Tilleggsavsetninger (50 %)	43 691	40 496
Risikoutjevningssfond (50 %)	171	1 470
Solvensmarginkapital	235 789	219 435

Overskudd solvensmarginkapital	189 578	172 752
--------------------------------	---------	---------

Kapital i prosent av krav	510,2 %	470,1 %
----------------------------------	----------------	----------------

24. Risikoanalyser

Pensjonskassen utarbeider kvartalsvise/ halvårlige risikoanalyser i samsvar med Finanstilsynets solvenskapitalkrav for livsforsikringsselskap og pensjonskasser. Risikoanalysene omfatter alle vesentlige risikotyper og beskriver Pensjonskassens evne til å tåle tap i en løpende driftssituasjon.

Solvensmarginkravet er beregnet på bakgrunn av Finanstilsynets til en hver tid gjeldende metodikk og risikomodeller.

	31.12.2020	31.12.2019*
<i>Beløp i MNOK</i>		
Samlet kapitalkrav for markedsrisiko	218	241
Samlet kapitalkrav for livsforsikringsrisiko	40	50
Samlet kapitalkrav for motpartsrisiko	1	1
Sum kapitalkrav før korrelasjonseffekt	258	291
Samlet kapitalkrav før operasjonell risiko	231	258
Operasjonell risiko	6	6
Justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt	-36	-40
Samlet solvenskapitalkrav	202	224
Egenkapital	226	231
Tilleggsavsetninger	87	91
Kursreguleringsfond	213	180
Justering for overgang til markedsverdi	-21	-1
Merverdi av eiendeler utover bokført verdi	0	1
Buffer for beste estimat for død og uførhet ift. bokførte avsetninger	0	4
Ansvarlig kapital	505	507
Overskudd/underskudd av ansvarlig kapital	303	264
Solvenskapitaldekning	250 %	226 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger	219 %	224 %

* 2019 grunnlaget er i henhold til det som er rapportert inn for solvenskapitalkrav for pensjonskasser 4. kvartal 2019. Dette avviker fra noteopplysningene i det offisielle regnskapet 2019.

25. Resultatanalyse

	Fripoliser	Premiebetalende	Sum 2020	Sum 2019
Avkastningsresultat i kollektivporteføljen				
Inntekt fra investeringer i kollektivporteføljen	3 328 654	50 504 455	53 833 109	103 524 806
Tilført rente	-1 781 073	-24 634 278	-26 415 351	-29 847 717
Avkastningsresultat	1 547 581	25 870 177	27 417 758	73 677 089
Overført til premiefond	0	3 385 348	3 385 348	258 635
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	15 917 786	15 917 786	20 327 512
Overført til tilleggsavsetninger	386 895	6 434 378	6 821 273	7 343 774
Overført til Premiereserve	0	0	0	41 156 939
Overført til fripoliser	928 549	0	928 549	4 350 880
Sum disponering til forsikringsfond	1 315 444	25 737 512	27 052 956	73 437 740
Overført til risikoutjevningsfond	0	132 665	132 665	239 350
Overført til annen opptjent egenkapital	232 137	0	232 137	-10 293 073
Sum disponering av avkastningsresultat	1 547 581	25 870 177	27 417 758	73 677 089
Risikoresultat				
Premiebetalende med sparing	0	-2 684 024	-2 684 024	3 936 516
Fripoliser	-47 637	0	-47 637	0
Risikoresultat	-47 637	-2 684 024	-2 731 661	3 936 516
Overført til premiefond	0	36 595	36 595	36 595
Overført til fond for regulering av pensjoner	0	3 837 504	3 837 504	3 837 504
Overført til Premiereserve	62 417	0	62 417	62 417
Sum disponering av risikoresultat	62 417	3 874 099	3 936 516	3 936 516
Administrasjonsresultat				
Administrasjons- og forvaltningspremie			5 372 900	4 376 788
Netto frigjort administrasjonsreserve			3 583 634	3 769 437
Forvaltnings- og forsikringsrelaterte kostnader			-7 994 008	-8 841 271
Administrasjonsresultat			962 526	-695 046
Teknisk regnskap				
Avkastningsresultat			27 417 758	73 677 090
Risikoresultat			-2 731 652	3 936 516
Administrasjonsresultat			962 526	-695 046
Overført til premiereserve			0	-51 450 012
Overført til fripoliser			-928 549	-4 413 297
Overført til andre forsikringsfond			-26 124 407	-31 804 020
Forfalt rentegarantipremie og fortjenesteelementer			4 581 653	4 117 368
Teknisk regnskap			3 177 329	-6 631 403
Endring i opptjent egenkapital				
Resultat av teknisk regnskap			3 177 329	-6 631 403
Netto gevinst på investeringer i selskapsporteføljen			-326 631	31 429 081
Kostnader i ikke-teknisk regnskap			-477 972	-458 023
Skattekostnader			-178 916	-190 945
Endring i opptjent egenkapital			2 193 811	24 148 709
Avstemming av endring i opptjent egenkapital				
Opptjent egenkapital 01.01			157 509 338	133 360 628
Opptjent egenkapital 31.12			149 303 150	157 509 338
Endring i opptjent egenkapital			-8 206 188	24 148 709

26. Gjensikring - reassuranse

Pensjonskassen vurderer at risikosommene er lavere enn egenandelen som pensjonskassen ønsker å stå risiko for, dermed er pensjonskassen selv-assurandør.

27. Avsatt renter på innskutt kapital

År	Beløp	Rentefot
2011	4 400 000	6,0 %
2012	4 000 000	5,5 %
2013	4 000 000	5,5 %
2014	3 950 000	5,4 %
2015	3 500 000	4,8 %
2016	3 300 000	4,5 %
2017	3 300 000	4,5 %
2018	0	4,8 %
2019 dekker også 2018 da det ikke ble avsatt i dette året	7 500 000	5,5 %
2020	2 900 000	3,9 %

Rentene er beregnet av den innskutte kapital, kr. 73.500.000 med en rentefot som tilsvarer Finans Norge's flytteoppgjørsrente pluss 2 prosentpoeng. De årlige rentebeløpene er rundet av ned til nærmeste hele 100.000.

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Marit E Aasen

Annen representant

På vegne av: Telenor AS

Serienummer: 9578-5995-4-186491

IP: 134.47.xxx.xxx

2021-03-26 14:43:16Z



Jørgen Magnussen

Annen representant

Serienummer: 9578-5997-4-266157

IP: 92.220.xxx.xxx

2021-03-26 15:05:14Z



Christina Sundby

Annen representant

Serienummer: 9578-5995-4-647467

IP: 51.175.xxx.xxx

2021-03-26 15:13:14Z



Emil Stampe

Styreleder

Serienummer: 9578-5998-4-762027

IP: 88.90.xxx.xxx

2021-03-26 17:10:20Z



Kjell Tørnby

Annen representant

Serienummer: 9578-5998-4-826355

IP: 95.34.xxx.xxx

2021-03-26 17:27:20Z



Svein Johannes Yli

Annen representant

Serienummer: 9578-5995-4-73438

IP: 79.161.xxx.xxx

2021-03-26 18:17:25Z



Tove Lenschow

Annen representant

Serienummer: 9578-5999-4-2366039

IP: 46.67.xxx.xxx

2021-03-26 18:48:16Z



June Marit Tangen

Annen representant

Serienummer: 9578-5999-4-959554

IP: 84.214.xxx.xxx

2021-03-28 18:10:50Z



Penneo Dokumentnøkkel: E0DDT-E2BWA-VQIUX-3EEOJ-NBXAI-MFQYZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Til styret i IBM Konsern Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert IBM Konsern Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 24. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2021-03-24 09:42

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.