

DFDS PENSIONS KASSE i likvidation

ÅRSRAPPORT FOR 2014

afsluttende
Vedtaget på selskabets ordinære
generalforsamling den *26. maj 2015*

Som dirigent: 

Ledelsespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for DFDS Pensionskasse i likvidation.

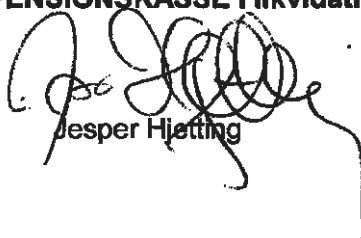
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af pensionskassens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af pensionskassens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pensionskassen kan påvirkes af.

København, den 14. april 2015

**Likvidator for
DFDS PENSIONSKASSE i likvidation**



Jesper Hjetting

Den uafhængige revisors erklæringer

Til medlemmerne i DFDS Pensionskasse i likvidation

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DFDS Pensionskasse i likvidation for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for pensionskassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af pensionskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. april 2015

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab



Henrik Kronborg Iversen
statsaut. revisor



Claus Tanggaard Jacobsen
statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING 2014

Oplysninger om pensionskassen

DFDS Pensionskasse i likvidation
C/O Rønne & Lundgren
Advokatpartnerselskab
Tuborg Havnevej 19
2900 Hellerup

Likvidator

Jesper Hjetting
Advokat, Rønne & Lundgren
Andre ledelseshverv: Bestyrelsesformand, Pensionskassen for Farmakonomer

Aktuar

Nina Christensen, Willis I/S

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Beretning

Hoved- og nøgletal

DKK 1.000	2014	2013	2012	2011	2010
-----------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Bidrag f.e.r. i alt	1	2	2	7	16
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	-10.139	-11.167	-12.578	-12.525	-12.565
Investeringsafkast	10.666	-2.648	6.699	4.156	12.331
Pensionsmæssige driftsomkostninger	-732	-790	-598	-591	-612
Pensionsteknisk resultat/årets resultat	-1.545	17.270	-14.286	-15.111	1.177

Aktiver, i alt	131.032	131.610	146.590	153.625	163.647
Pensionsmæssige hensættelser, inkl. bonus potentiale i alt	118.512	118.407	149.980	142.938	136.776
Egenkapital, i alt	11.416	12.961	-4.309	9.977	25.088

Nøgletal

Afkast før pensionsafkastskat	8,5%	-1,9%	4,6%	3,0%	8,9%
Afkast efter pensionsafkastskat	7,5%	-1,7%	4,1%	2,7%	7,9%
Omkostningsprocent af bidrag	73.200%	39.350%	29.900%	8.443%	3.825%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,6%	0,6%	0,4%	0,4%	0,4%
Omkostninger pr. medlem (DKK 1.000)	3,7	3,8	2,7	2,5	2,4
Bonusgrad	-	-	-	-	-
Solvensdækning	2,4	2,7	-0,7	1,7	4,6
Forrentning af pensionsmæssige Hensæt- telser før pensionsafkastskat	10,1%	-14,3%	14,9%	14,7%	9,1%

Beretning

Hovedaktivitet

DFDS Pensionskasse i likvidation's (herefter "DFDS Pensionskasse") hovedaktivitet er forvaltning af pensionskassens formue, således at det til stadighed er muligt at overholde de pensionsmæssige forpligtelser, både overfor tjenestegørende og pensionerede medlemmer samt disses enker. Investeringerne forvaltes af Nykredit Asset Management, som aktivt investerer pensionskassens midler fortrinsvis i danske obligationer inden for den nærmere aftalte ramme.

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et tab på DKK 1.545 t. som er disponeret med DKK 4 t. til reservefonden og DKK – 1.549 t. til overført resultat.

DFDS Pensionskasse oplevede i 2014 rent afkastmæssigt et resultat af investeringsvirksomhed, som lå betydeligt over niveauet for 2013.

I 2014 er der udbetalt ca. DKK 1 mio. mindre i pensionsydelse end i 2013, hvilket primært relaterer sig til afgang af medlemmer.

De totale investeringsaktiver er faldet med DKK 190 t.

Pensionshensættelserne er steget med DKK 105 t. hovedsageligt på grund af rentefald, der har medført en stigning i hensættelsen på DKK 9.658 t. Ændring af dødeligheden har betydet en ændring i hensættelserne på DKK 865 t. til forøget levetid. Ved beregning af pensionshensættelsen er anvendt Finanstilsynets benchmark for levetid og levetidsforbedring samt et tillæg på 5 % for realisationsrisiko reserve. Der udbetales pensionsydelse med en bonusudbetaling på 330 %, og hensættelserne er opgjort ud fra en bonusudbetaling på 330 %. Dette har betydet at egenkapitalen er gået fra ca. DKK 13,0 mio. (31. december 2013) til at ca. DKK 11,4 mio. (31. december 2014).

Udvikling i forhold til forventningerne sidste år

For 2014 forventedes et investeringsafkast på ca. DKK 3,0 mio., hvilket blev realiseret med en gevinst på DKK 9.430 t., dvs. afkastet er noget over budget. De øvrige poster i regnskabet har stort set udviklet sig som forventet. Pensionsudbetalingerne er på niveau med sidste år.

Forventninger til fremtiden

På en ekstraordinær generalforsamling den 3. december 2014 blev det vedtaget at overdrage alle aktiver og forpligtelser i pensionskassen til Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S med effekt pr. 31. januar 2015. Samtidig trådte pensionskassen i likvidation. Den 6. januar 2015 gav Finanstilsynet tilladelse til overdragelsen, som er foretaget pr. 31. januar 2015.

Beretning

Risici

Forretningsmæssige og finansielle risici

Det er pensionskassens målsætning at sikre medlemmerne det bedst mulige afkast gennem investering af pensionskassens aktiver i værdipapirer.

Investeringsrammen fastsættes af bestyrelsen. Ved at investere primært i danske obligationer, søges investeringsrisikoen mindsket.

Pensionskassen har en lang investeringshorisont, hvorfor hovedparten af investeringsaktiverne er placeret direkte i danske obligationer med en lang gennemsnitlig restløbetid og eventuelt andele i investeringsforeninger, både i Danmark og i udlandet.

Pensionskassens forretningsmæssige og finansielle risici kan opdeles i markedsrisiko og solvensrisiko.

Markedsrisiko omfatter risiko for kurstab på investeringsaktiverne ved en negativ udvikling på de finansielle markeder, for eksempel ved en stigning i renteniveauet eller kursfald på værdipapirer eller valutaer.

Derfor sker der til stadighed matchning af varigheden på aktiver og passiver, således pensionskassens aktiver søges at matche de lange pensionshensættelser, der også opgøres til markedsværdi baseret på en rentekurve fastsat af Finanstilsynet. Dette betyder at varigheden på pensionskassens obligations beholdning er 6-8 år.

Solvensrisiko omfatter den langsigtede risiko for, at de fremtidige afkast ikke vil være tilstrækkelige til at dække udviklingen i de pensionsmæssige hensættelser.

Pensionsrisici

Risici ved de enkelte pensionselementer omfatter de elementer, som danner grundlag for udbetaling af pension og derved den fremtidige forpligtelse. Dette omfatter i særdeleshed dødelighedsforudsætningerne og renteniveau. Hensættelserne er beregnet med Finanstilsynets dødeligheds benchmark og en realisationsrisiko reserve på 5%.

For at sikre sammenhængen mellem investeringsafkastet og medlemmernes garanterede ydelser samt bonuspotentialet, overvåger pensionskassens ledelse løbende investeringsrisiciene. Finanstilsynets rød/gul stresstest (trafiklys), som tester følsomheden over for ændringer i kurs- og renterisici, anvendes til vurdering heraf.

Pensionskassen er pr. 31. december 2014 i grønt lys.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser, og dermed resultatet i indeværende år og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastlæggelse af diskonteringssatser og dødelighed ved opgørelsen af de pensionsmæssige hensættelser.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der vurderes ikke at være hændelser, der påvirker årsrapporten for 2014. Det oplyses desuden at pensionskassens bestand, herunder samtlige aktiver og passiver, pr. 31. januar 2015 er overdraget til Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DFDS Pensionskasse er aflagt i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser, og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af pensionsmæssige hensættelser.

Resultatopgørelsen

Bidrag

Modtagne bidrag indregnes i resultatopgørelsen, når disse kan opgøres pålideligt og forventes modtaget vedrørende perioden.

Posten omfatter indbetalinger fra medlemmer samt DFDS A/S.

Der er i året ikke foretaget ekstraordinære indskud fra medlemmerne.

Investeringsafkast

Investeringsafkast indeholder renteindtægter og udbytter, kursreguleringer samt administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Renteindtægter og udbytter omfatter renter af obligationer, pantsikrede udlån og indlån i kreditinstitutter samt udbytte af kapitalandele.

Kursregulering omfatter kursregulering af finansielle aktiver til dagsværdi.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger i forbindelse med investeringer såsom depotomkostninger mv.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat indregnes i resultatopgørelsen og består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat.

Pensionsmæssige ydelser

Under posten pensionsmæssige ydelser indregnes udbetalte beløb i året.

Ændring af pensionsmæssige hensættelser

I posten ændringer i pensionsmæssige hensættelser indregnes forskellen mellem pensionshensættelser primo og ultimo året.

Administrationsomkostninger

Under administrationsomkostninger indregnes samtlige omkostninger, der er forbundet med pensionskassens virksomhed, herunder omkostninger til administration o.l.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Balancen

Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele og obligationer måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskursen på afregningsdatoen.

Pantesikrede udlån måles til restgæld, dog nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Egenkapital

Reserver

Det er pålagt firmapensionskasser at opretholde en egenkapital (solvensmargen) på min. 4% af de pensionsmæssige hensættelser.

Overført resultat

Overført resultat er det beløb, som efter bl.a. den aktuarmæssige regulering af pensionsmæssige hensættelser og den lovpligtige egenkapital er tilbage iflg. resultatopgørelsen. Beløbet repræsenterer således bl.a. den reserve, der er til dækning af negative kursreguleringer og endnu uafdækkede bonuspoint.

Pensionsmæssige hensættelser

Pensionsmæssige hensættelser opgøres af pensionskassens tilknyttede aktuar på grundlag af det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag. Hensættelse til pensionsforpligtelser opgøres som nutidsværdien af de fremtidige pensionstilsagn for hvert enkelt medlem.

Ved beregning af nutidsværdien pr. 31. december 2014 benyttes Finanstilsynets diskonteringsrentekurve ultimo 2014. Renten reduceres med pensionsafkastskat på 15,3% korrigeret for pensionskassens friholdelsesprocent.

Dødelighed indregnes ved anvendelse af Finanstilsynets benchmark for levetid og levetidsforlængelse.

Der er endvidere indregnet en realisationsrisiko reserve på 5%.

Øvrige risikoelementer og omkostningselementer er baseret på pensionskassens bedste skøn og er anmeldt til Finanstilsynet.

I balanceposten er de pensionsmæssige hensættelser endvidere opdelt i to poster, en for garanterede ydelser og en for eventuelt bonuspotentiale.

Pensionsafkastskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavender skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtig indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

Note	2014	2013
	DKK 1.000	DKK 1.000
Ordinære bidrag fra medlemmer	1	2
Bidrag f.e.r., i alt	1	2
Renteindtægter og udbytter m.v.	3.167	3.486
5 Kursreguleringer	7.689	-5.936
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-190	-198
Investeringsafkast i alt	10.666	-2.648
3 Pensionsafkastskat	-1.236	300
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat i alt	9.430	-2.348
Udbetalte pensionsydelse	-10.139	-11.167
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	-10.139	-11.167
Ændring i pensionsmæssige hensættelser	-105	31.573
Ændring i pensionshensættelser f.e.r., i alt	-105	31.573
4 Administrationsomkostninger	-732	-790
Pensionsmæssige driftsomkostninger i alt	-732	-790
PENSIONSTEKNISK RESULTAT/ÅRETS RESULTAT	-1.545	17.270
Forslag til resultatdisponering		
Regulering af reservefond	4	-1.263
Overført resultat	-1.549	18.533
	-1.545	17.270

Balance pr. 31. december

Note	2014 DKK 1.000	2013 DKK 1.000
AKTIVER		
Obligationer	129.570	129.108
Indlån i kreditinstitutter	510	1.162
5 Andre finansielle investeringsaktiver i alt	130.080	130.270
Investeringsaktiver i alt	130.080	130.270
Andre tilgodehavender	2	0
Udskudt skatteaktiv	0	300
Tilgodehavender i alt	2	300
Tilgodehavende renter	950	1.040
Periodeafgrænsninger i alt	950	1.040
AKTIVER I ALT	131.032	131.610
PASSIVER		
Reserver	4.740	4.736
Overført resultat	6.676	8.225
6 Egenkapital i alt	11.416	12.961
Garanterede ydelser	28.849	27.536
Bonuspotentiale	89.663	90.871
7 Pensionsmæssige hensættelser i alt	118.512	118.407
Skyldig pensionsafkastskat	936	0
Anden gæld	168	242
8 Gæld i alt	1.104	242
PASSIVER I ALT	131.032	131.610

Egenkapitaloppgørelse pr. 31. december

	2014	2013
	DKK 1.000	DKK 1.000
Reserver primo	4.736	5.999
Overført, jf. resultatdisponering	4	-1.263
Reserver ultimo	4.740	4.736
Overført resultat primo	8.225	-10.308
Overført, jf. resultatdisponering	-1.549	18.533
Overført resultat ultimo	6.676	8.225
EGENKAPITAL I ALT	11.416	12.961

Noter

Note 1: Hoved- og nøgletal

For hoved- og nøgletalsoversigt henvises der til beretning.

Note 2: Medlemmer

Antal medlemmer fordelt på tjenestegørende medlemmer og medlemmer, der modtager pension

	TJENSTGØR. MEDLEMMER	PENSIONEREDE MEDLEMMER		MODTAGERE AF ÆGTEFÆLLEPENS.		MODTAGERE AF BØRNEPENSION		PENSIONEREDE I ALT	
	ANTAL	ANTAL	PENSION	ANTAL	PENSION	ANTAL	PENSION	ANTAL	PENSION
PRIMO 2014	3	115	1.913.376	88	504.006	0	0	203	2.417.382
Afg. ved pension	-2								
Tilgang i året	0	2	24.535	3	19.946			5	44.481
Afgang ved død	0	-9	-112.601	-9	-47.659			-18	-160.260
ULTIMO 2014	1	108	1.825.310	82	476.293	0	0	190	2.301.603

Til ovennævnte årsgrundpensioner er ydet et tillæg på 330% (bonuspotentiale).

2014	2013
DKK 1.000	DKK 1.000

Note 3: Pensionsafkastskat

Årets aktuelle skat	-936	0
Årets regulering af udskudt skat	-300	300
Pensionsafkastskat i alt	-1.236	300

Pensionsafkastskatten udgør 15,3% af investeringsafkastet med fradrag af den friholdte del, jf. nedenstående friholdelsesbrøk

Friholdelsesbrøk	24,3%	26,2%
------------------	--------------	--------------

Note 4: Administrationsomkostninger

	2014	2013
	(Ernst & Young)	(KPMG)
Samlet honorar til revision kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	96	101
Andre ydelser	38	66
	134	167

DFDS Pensionskasse har i 2014 i lighed med 2013 ingen fuldtidsbeskæftigede.

DFDS Pensionskasse har i 2014 i lighed med 2013 ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

N o t e r

Note 5: Andre finansielle investeringsaktiver i alt

DKK 1.000	Regnskabsmæssig værdi		Nettoinve-	Afkast i % p.a.
	Primo	Ultimo	steringer	før PAL
Realkreditobligationer	129.108	129.570	-7.227	8,4
Obligationer i alt	129.108	129.570	-7.227	8,4
Indlån i kreditinstitutter	1.162	510	-	0,1
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	130.270	130.080	-7.227	8,4

Afkast i % p. a. før pensionsskat beregnes som det årlige afkast af den gennemsnitlige investering i året.

Kursreguleringer på DKK 7.689 t. (2013: DKK 5.936 t.) vedrører kursregulering af andre finansielle investeringsaktiver, som kan fordeles med DKK 0 t. (2013: DKK 0 t.) på aktier og DKK 7.689 t. (2013: DKK 5.936 t.) på obligationer.

2014	2013
DKK 1.000	DKK 1.000

Note 6: Egenkapital i alt

Pensionskassens basiskapital er identisk med pensionskassens egenkapital. Basiskapitalen skal som minimum være samme størrelse som pensionskassens solvensmargen.

Pensionskassens solvensmargen er et minimumskrav til pensionskassens egenkapital og beregnes som 4 % af pensionshensættelserne.

Solvensmargen

4.740	4.736
--------------	--------------

Principper for fordeling af årets resultat:

Pensionskassens reserver beregnes som 4 % af pensionshensættelserne i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser. Resterende over- eller underskud fordeles til overført resultat.

N o t e r

	2014 DKK 1.000	2013 DKK 1.000
Note 7: Pensionsmæssige hensættelser		
Pensionshensættelser primo	118.407	149.980
Bidrag	1	2
Pensionsydelse	-10.139	-11.167
Nedsat Pensions (Bonusfaktor fra 5.02 til 4.30)	-	-19.826
Ændringer som følge af renteændring	9.658	-3.835
Ændringer som følge af ændret dødelighed	865	1.616
Øvrige ændringer	-280	1.637
Pensionsmæssige hensættelser ultimo	118.512	118.407

Pensionskassens forpligtelser er opgjort på grundlag af grundpensionen med et tillæg på 330 %, jf. pensionskassens pensionsregulativ.

Endvidere er hensættelserne opdelt i 2 poster i balancen: en post for garanterede ydelser og en for bonuspotentiale.

Note 8: Gæld

Der er ingen gældsposter, der forfalder mere end 5 år efter balancedagen.

Note 9: Følsomhedsoplysninger

Hændelse, DKK 1.000	Påvirkning af basiskapital
Rentestigning på 0,7 pct. point	-445
Rentefald på 0,7 pct. point	152
Aktiekursfald på 12 pct.	0
Ejendomsprisfald på 8%	0
Valutakursrisiko (VaR 99%)	0
Modpartsrisiko - tab på modparter på 8%	0
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	5.155
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	4.582
Stigning i invalideintensiteten på 10 pct.	0

Noter

Note 10: Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse over DFDS Pensionskasse.

DFDS Pensionskasses forretningsfører er ansat i DFDS A/S. DFDS Pensionskasse afregner administrationsvederlag til DFDS A/S for forretningsførerens assistance. Vederlaget afregnes på markedsvilkår. Herudover er flere af DFDS Pensionskasses bestyrelsesmedlemmer nuværende ansatte i DFDS A/S.

Note 11: Pant eller anden sikkerhed

Til sikkerhed for de pensionsmæssige hensættelser DKK 118.512 t., er der pr. 31. december 2014 registreret aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK 131.032 t.

Note 12: Risiko

For beskrivelse af DFDS Pensionskasses finansielle og pensionsmæssige risici samt politikker og mål for styring af finansielle og pensionsmæssige risici henvises der til beretning.

DFDS Pensionskasse i likvidation

CVR-nr. 17 17 22 12



Revisionsprotokollat

af 14. april 2015
til årsregnskab for 2014



Building a better
working world

Indhold

1	Konklusion på revision af årsregnskabet for 2014	139
1.1	Indledning	139
1.2	Konklusion på den udførte revision	139
2	Revisionsmæssig risikovurdering	139
2.1	Risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet	139
2.2	Pensionskassens forretningsgange og interne kontroller	140
3	Særlige forhold vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2014	141
3.1	Overdragelse af Pensionskassen til Nordea Liv & Pension	141
4	Kommentarer vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2014	141
4.1	Pensionsmæssige hensættelser	141
4.2	Pensionsmæssige ydelser	141
4.3	Investeringsaktiver og afkast heraf	141
4.4	It-anvendelsen	142
4.5	Uanmeldt beholdningseftersyn	142
4.6	Finanstilsynets scenarier (trafiklys)	142
4.7	Nærtstående parter	142
5	Ledelsesberetningen	142
6	Pensionsafkastskat	142
7	Øvrige forhold	143
7.1	Ledelsens regnskabserklæring	143
7.2	Ikke-korrigerede forhold	143
7.3	Risiko for fejlinformation i årsregnskabet som skyldes besvigelser	143
7.4	Overholdelse af lovgivningen	143
7.5	Begivenheder indtruffet efter balancedagen	144
7.6	Andre ydelser end revision	144
8	Afsluttende oplysninger m.v.	144
8.1	Bestyrelsens formelle pligter	144
8.2	Lovpligtige oplysninger	145

1 Konklusion på revision af årsregnskabet for 2014

1.1 Indledning

Vi har revideret det af likvidator og forretningsføreren udarbejdede udkast til årsregnskab for DFDS Pensionskasse i likvidation (Pensionskassen) for 2014, der udarbejdes efter lov om tilsyn med firmapensionskasser og bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser. Vi vil i tilknytning til revisionen afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Årsregnskabet udviser følgende hovedtal:

t.kr.	2014	2013
Årets resultat	-1.545	17.270
Aktiver i alt	131.032	131.610
Garanterede ydelser	28.849	27.536
Bonuspotentiale	89.663	90.871
Pensionsmæssige hensættelser i alt	118.512	118.407
Lovpligtige reserver	4.740	4.736
Egenkapital i alt	11.416	12.961

Revisionsprotokollatet er alene udarbejdet til brug for likvidator og forudsættes ikke anvendt af andre eller til andre formål. Pensionskassen kan indsende en kopi af dette revisionsprotokollat til Finanstilsynet.

1.2 Konklusion på den udførte revision

Revisionens mål og omfang samt ansvaret for regnskabsaflæggelsen er omtalt i vores revisionsprotokollat af 18. februar 2010.

Revisionen af årsregnskabet for 2014 er udført i overensstemmelse hermed samt i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Risikovurdering og revisionsstrategi er omtalt i afsnit 2.

Revisionen af årsregnskabet og gennemlæsningen af ledelsesberetningen har ikke givet anledning til bemærkninger af en sådan væsentlighed eller karakter, at det vil komme til udtryk i vores revisionspåtegning på årsregnskabet samt udtalelse om ledelsesberetningen.

Vedtages årsrapporten i den foreliggende form, og fremkommer der ikke under likvidators behandling og vedtagelse af årsrapporten væsentlige nye oplysninger, vil vi afgive en påtegning på årsregnskabet uden forbehold eller supplerende oplysninger samt en udtalelse om ledelsesberetningen uden bemærkninger.

Særlige forhold

Særlige forhold vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2014 fremgår af afsnit 3, hvortil vi henviser.

2 Revisionsmæssig risikovurdering

2.1 Risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet

Som grundlag for vores revision har vi med pensionskassens forretningsfører drøftet risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og de af forretningsføreren og tidligere bestyrelse iværksatte tiltag til styring heraf, herunder med henblik på at forebygge, opdage og korrigere fejl.



Baseret på vores drøftelser med forretningsføreren og vores kendskab til pensionskassens aktiviteter, branche og forhold i øvrigt har vi identificeret følgende forhold, hvortil der efter vores opfattelse er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet:

Regnskabspost	Revisionsmål
➤ Pensionsmæssige hensættelser	Fuldstændighed og værdiansættelse

Regnskabsposten pensionsmæssige hensættelser indeholder væsentlige skøn og således regnskabsmæssige usikkerheder.

Foruden ovenstående regnskabsposter med betydelige risici har vi identificeret følgende områder med risici, der kræver særsilt opmærksomhed:

Regnskabspost	Revisionsmål
➤ Obligationer	Fuldstændighed og nøjagtighed
➤ Pensionsafkastbeskatning (PAL)	Nøjagtighed, værdiansættelse og præsentation

På baggrund af vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet har vi fastlagt vores revisionsstrategi og -plan for 2014, der har ligget til grund for gennemførelse af revisionen af årsregnskabet. Vores risikovurdering og vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet er i al væsentlighed uændret i forhold til sidste år.

2.2 Pensionskassens forretningsgange og interne kontroller

Forretningsgange og interne kontroller afpasses efter pensionskassens størrelse og karakter med henblik på at forebygge uforudsete tab i pensionskassen, understøtte forretningsføreren, den tidligere bestyrelse og likvidators tilsyn med pensionskassen og at sikre en rettidig og pålidelig økonomirapportering.

Pensionskassens daglige administration og regnskabsførelse, herunder ind- og udbetalinger, varetages alene af forretningsføreren. Dette giver ikke mulighed for at etablere en effektiv funktionsadskillelse og dermed effektive interne kontroller.

Henset til ovenstående har vores revision primært været tilrettelagt ud fra en substansbaseret tilgang, herunder gennemgang af pensionskassens afstemninger, stikprøvevis kontrol af udvalgte transaktioner og bilag samt analyser af regnskabsmæssige data.

Funktionsadskillelse

Den daglige administration og regnskabsførelse varetages af en person, jf. ovenfor, der ud over bogføring, herunder bogføring af ind- og udbetalinger, har ansvaret for poståbning og afstemning af pensionskassens bankkonti og værdipapirer samt kreditorer. Forretningsføreren har endvidere ansvaret for pensionsudbetalinger og indberetning heraf til SKAT.

Forretningsføreren er dispositionsberettiget til pensionskassens bankkonti og forestår betalingsoverførsler via banken. Betalingsoverførsler kan kun ske i forening med en anden person.

Under den udførte revision har vi i lighed med tidligere år ikke konstateret forhold, der giver anledning til mistanke om tilsigtede eller utilsigtede fejl, mangler eller uregelmæssigheder som følge af den manglende funktionsadskillelse.



3 Særlige forhold vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2014

3.1 Overdragelse af Pensionskassen til Nordea Liv & Pension

På ekstraordinær generalforsamling 3. december 2014 vedtog generalforsamlingen enstemmigt bestyrelsens forslag om overdragelse af Pensionskassen til Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S med virkning fra 31. januar 2015. Aftalen mellem Nordea Liv & Pension og Pensionskassen var betinget af Finanstilsynets tilladelse, som blev modtaget 6. januar 2015.

Vi har som del af vores revision kontrolleret, at beslutningen om overdragelse af Pensionskassen til Nordea Liv & Pension er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling, at Finanstilsynet har godkendt overdragelsen, og at Advokat Jesper Hjetting er registreret som likvidator hos Erhvervsstyrelsen og eneste tegningsberettigede.

Vi har desuden kontrolleret at Pensionskassens aktiver, bortset fra en mindre beholdning af likvide midler til betaling af skyldige omkostninger, er overført til Nordea Liv & Pension pr. 29. januar 2015.

4 Kommentarer vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2014

4.1 Pensionsmæssige hensættelser

Vi har gennemgået og drøftet opgørelsen af pensionsmæssige hensættelser med forretningsføreren og Pensionskassens tilknyttede aktuar. Vi har herunder drøftet de kontrolforanstaltninger, som aktuaren udfører i forbindelse med opgørelsen af hensættelserne. Vi har endvidere påset, at hensættelserne og årets regulering heraf i årsregnskabet er i overensstemmelse med opgørelsen udarbejdet af aktuaren.

De pensionsmæssige hensættelser pr. 31. december 2014 udgør 118.512 t.kr. (2013: 118.407 t.kr.) og er opgjort på grundlag af grundpensionen med et tillæg på 330 % (2013: 330 %).

Det er forretningsføreren og likvidators opfattelse, at der er en begrundet formodning om, at de pensionsmæssige hensættelser er opgjort således, at de under hensyntagen til, hvad der med rimelighed kan forudses, er tilstrækkelige til at dække samtlige pensionskassens pensionsforpligtelser på balancedagen, men samtidig ikke er større end nødvendigt.

På baggrund af den udførte revision kan vi tilslutte os den regnskabsmæssige behandling.

4.2 Pensionsmæssige ydelser

Vi har gennemgået procedurer på området samt analyseret årets udbetalinger i forhold til sidste år under hensyntagen til udviklingen i antal medlemmer af pensionskassen. I tillæg hertil har vi foretaget en stikprøvevis afstemning mellem udbetalinger af pensionsmæssige ydelser og de aktuarmæssige opgørelser, der danner grundlaget for udbetalinger.

Vi har afstemt årets bogførte pensionsudbetalinger til indberetning til SKAT.

Vores revision har ikke givet anledning til bemærkninger.

4.3 Investeringsaktiver og afkast heraf

Pr. statusdagen har vi foretaget afstemning af pensionskassens investeringsaktiver til modtagne årsopgørelser fra banker. Vi har endvidere stikprøvevis kontrolleret afkast af investeringsaktiver i form af renter og kursreguleringer.

Vores revision har ikke givet anledning til bemærkninger.



4.4 It-anvendelsen

Vi har gennemgået it-anvendelsen i det omfang, vi har fundet det nødvendigt for vores revision af årsregnskabet.

Forretningsføreren har oplyst, at pensionskassens it-anvendelse anses for passende.

Som led i revisionen har vi gennemgået pensionskassens retningslinjer for de generelle it-kontroller, der understøtter finanssystemet.

I forbindelse med vores gennemgang af it-anvendelsen har vi ikke konstateret væsentlige svagheder i de af ledelsen etablerede retningslinjer for generelle it-kontroller.

4.5 Uanmeldt beholdningseftersyn

Vi har i årets løb foretaget to lovpligtige uanmeldte beholdningseftersyn, hvor pensionskassen på 24 timer skal opgøre og afstemme alle registrerede aktiver.

Beholdningseftersynene har ikke givet anledning til bemærkninger.

4.6 Finanstilsynets scenarier (trafiklys)

Vi er af forretningsføreren blevet oplyst, at Finanstilsynet har godkendt, at der ikke indberettes trafiklys som følge af overdragelsen af Pensionskassen til Nordea Liv & Pension.

Vi har gennemgået de kvartalsvise opgørelser af registrerede aktiver pr. henholdsvis 31. marts, 30. juni og 30. september og over for Finanstilsynet afgivet erklæring uden bemærkninger.

4.7 Nærtstående parter

Vi har som led i revisionen påset, at ledelsen som krævet har implementeret forretningsgange og interne kontrolsystemer til sikring af, at transaktioner med nærtstående parter identificeres og præsenteres behørigt i årsregnskabet.

Forretningsføreren og likvidator har over for os bekræftet, at der ikke er nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse over pensionskassen.

5 Ledelsesberetningen

I tilknytning til revisionen af årsregnskabet har vi læst ledelsesberetningen og

- ▶ sammenholdt oplysningerne heri med oplysningerne i årsregnskabet
- ▶ sammenholdt oplysningerne heri med den viden og de forhold, vi er blevet bekendt med i forbindelse med vores revision
- ▶ ud fra vores viden om regelgrundlaget taget stilling til, om der er fejl eller mangler i ledelsesberetningen.

Vi har ikke foretaget nye, særskilte arbejdshandlinger i forbindelse med vores udtalelse om ledelsesberetningen.

Det udførte arbejde har ikke givet anledning til væsentlige bemærkninger.

6 Pensionsafkastskat

Den foretagne revision af årsregnskabet er tilrettelagt med henblik på at opfylde lovgivningens bestemmelser om revision og tager således ikke direkte sigte på opgørelsen af pensionsafkastskat eller på at kontrollere, at alle poster behandles skattemæssigt korrekt.



Vi har gennemgået den af forretningsføreren udarbejdede opgørelse af pensionsafkastskat. Ved gennemgangen har vi overordnet påset, at gældende skatteregler efter vores fortolkning er fulgt.

Den opgjorte skattepligtige indkomst for 2014 udviser en positiv skattepligtig indkomst på 8.070 t.kr. Gennemgangen har ikke givet anledning til bemærkninger.

7 Øvrige forhold

7.1 Ledelsens regnskabserklæring

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen har vi indhentet en skriftlig erklæring fra likvidator og forretningsføreren om forhold af væsentlig betydning for årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Den skriftlige erklæring omfatter årsregnskabets indhold, herunder kapitalberedskab, oplysninger om pantsætninger og sikkerhedsstillelser, garantistillelser, retssager, besvigelser, begivenheder efter balancedagen, samt andre områder, hvor det er vanskeligt at opnå et revisionsbevis. Endvidere dækker ledelsens regnskabserklæring de forhold, som ledelsesberetningen omhandler.

Den modtagne regnskabserklæring har ikke givet anledning til bemærkninger.

7.2 Ikke-korrigerede forhold

I henhold til internationale standarder om revision skal vi informere bestyrelsen om forhold, som ikke er korrigeret i det foreliggende udkast til årsregnskab, fordi ledelsen vurderer dem værende uvæsentlige både enkeltvis og sammenlagt for årsregnskabet som helhed.

Der er ikke konstateret forhold, som ikke er indarbejdet i det foreliggende udkast til årsregnskab.

7.3 Risiko for fejlinformation i årsregnskabet som skyldes besvigelser

Som revisorer har vi ved revisionen af årsregnskabet pligt til med professionel skepsis at overveje risikoen for besvigelser og fejl.

Likvidator og forretningsføreren har oplyst, at pensionskassens forretningsgange og interne kontroller inden for de væsentlige områder efter deres opfattelse anses for dækkende og velfungerende til imødegåelse af risikoen for besvigelser, herunder at der eksisterer passende funktionsadskillelse.

Likvidator og forretningsføreren har over for os bekræftet:

- deres ansvar for udformning, implementering og vedligeholdelse af intern kontrol med henblik på at forebygge og opdage besvigelser og fejl, og
- at de ikke har kendskab til eller formodning om besvigelser i pensionskassen.

Vi er ikke i forbindelse med vores revision blevet bekendt med forhold, der indikerer eller vækker mistanke om besvigelser af betydning for årsregnskabet.

7.4 Overholdelse af lovgivningen

Vi har forespurgt likvidator og forretningsføreren, om alle kendte aktuelle og potentielle overtrædelser af lovgivningen, der kan have væsentlig påvirkning på årsregnskabet, er oplyst under revisionen og er tilstrækkeligt indregnet og oplyst i årsregnskabet. Likvidator og forretningsføreren har over for os bekræftet, at der dem bekendt ikke er forhold, der har betydning for årsregnskabet.

Vi er ikke i forbindelse med vores revision blevet bekendt med overtrædelser af regnskabslovgivning og bogføringslovgivning, der er relevant for pensionskassens drift.



7.5 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Til sikring af at væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb er præsenteret korrekt i årsregnskabet, har likvidator og forretningsføreren gennemgået og vurderet begivenheder indtruffet efter balancedagen for pensionskassen. Det er i ledelsesberetningen til årsrapporten for 2014 oplyst, at Pensionskassens aktiver og passiver pr. 31. januar 2015 er overdraget til Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S.

Likvidator og forretningsføreren har oplyst, at der efter deres opfattelse ikke er indtruffet begivenheder efter balancedagen, som ikke er indarbejdet og tilstrækkeligt oplyst i årsregnskabet.

Vi er ikke under vores gennemgang blevet bekendt med begivenheder, som i væsentlig grad påvirker årsregnskabet 2014, og som ikke er indarbejdet og tilstrækkeligt oplyst i årsregnskabet.

7.6 Andre ydelser end revision

Vi har siden vores revisionsprotokollat af 27. marts 2014 ud over lovpligtig revision efter anmodning udført følgende væsentlige opgaver for pensionskassen:

Revisionsrelaterede opgaver:

- ▶ Afgivelse af kvartalsvise erklæringer vedrørende registrerede aktiver
- ▶ Afgivelse af PAL-erklæringer vedrørende skattepligtig indkomst for 2013
- ▶ Afgivelse af erklæring over for Nordea Liv & Pension om opgørelse af nettoaktiver pr. 30. september 2014
- ▶ Afgivelse af erklæring over for Nordea Liv & Pension om perioderegnskab for januar måned 2015.

Sikkerhedsforanstaltninger

Forinden accept af nævnte rådgivnings- og assistanceopgaver har vi særskilt vurderet betydningen heraf for vores uafhængighed.

Honoraret til ekstern revision er specificeret i note 4 til årsregnskabet, hvortil vi henviser.

Det er vores opfattelse, at de udførte opgaver enkeltvis og samlet er udført i overensstemmelse med gældende bestemmelser om revisors uafhængighed.

8 Afsluttende oplysninger m.v.

8.1 Bestyrelsens formelle pligter

Vi har påset, at pensionskassen har udarbejdet en forretningsorden for bestyrelsen (senest dateret 25. april 2006), at der føres forhandlingsprotokol for bestyrelsesmøder, og at revisionsprotokollater underskrives af bestyrelsen.

Bestyrelsens forhandlingsprotokol

Vi har læst bestyrelsens forhandlingsprotokol frem til og med mødet den 20. november 2014 samt referat af ekstraordinær generalforsamling afholdt 3. december 2014.



8.2 Lovpligtige oplysninger

I henhold til revisorloven og etiske regler for revisorer skal vi oplyse,
at vi opfylder de i lovgivningen indeholdte uafhængighedsbestemmelser, og
at vi har modtaget alle de oplysninger, der er anmodet om.

København, den 14. april 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab


Henrik Kronborg Iversen
statsaut. revisor
Claus Tanggaard Jacobsen
statsaut. revisor

Siderne 138-145 er fremlagt på mødet den 14. april 2015.

Likvidator:


Jesper Hjetting