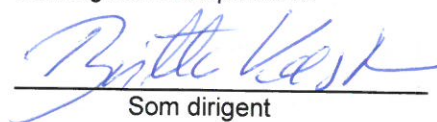


Årsrapport 2018

Godkendt på den ordinære generalforsamling den 25. april 2019


Som dirigent

Generelle oplysninger	Side 2
Ledelsespåtegning	Side 3
Den uafhængige revisors erklæringer	Side 4
Ledelsesberetning	Side 6
Resultatopgørelse	Side 11
Balance	Side 12
Egenkapitalopgørelse	Side 14
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	Side 15

Generelle oplysninger

Pensionskasse

Københavns Havns Pensionskasse
c/o Udviklingsselskabet By & Havn I/S
Nordre Toldbod 7
1259 København K

Telefon: 33 76 98 00

CVR-nummer: 71 96 68 28

Kommune: København

Bestyrelse

Udpeget af Udviklingsselskabet By & Havn I/S:
Carsten Koch (formand)
Alex Vanopslagh
Anne Skovbro

Valgt af medlemmerne:
Inger Lise Munch Mortensen
Jørgen Ib Hall

Ansvarshavende aktuar

Cand. act. Steen Ragn

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 25. april 2019 hos Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

Ledelsespåtegning

Københavns Havns Pensionskasses bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2018 for Københavns Havns Pensionskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser og tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser. Da medlemstallet er under 100, er undtagelsesbestemmelserne i § 73 stk. 2 i bekendtgørelsen taget i anvendelse.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af Pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 2018.

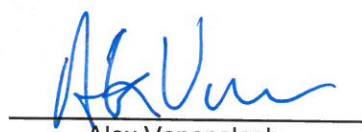
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Pensionskassen kan påvirkes af.

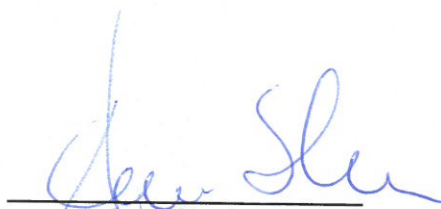
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

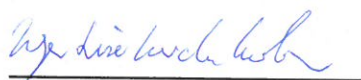
København, den 28. marts 2019

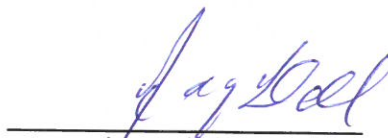
Bestyrelsen for Københavns Havns Pensionskasse:


Carsten Koch
(formand)


Alex Vanopslagh


Anne Skovbro


Inger Lise Munch Mortensen


Jørgen Ib Hall

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen og medlemmerne i København Havns Pensionskasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Københavns Havns Pensionskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser.

København, den 28. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR 33 96 35 56


Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777


Bryndis Simonardóttir
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40064

Ledelsesberetning

Pensionskassens formål

Pensionskassens formål er at drive pensionskassevirksomhed, og herunder at sikre medlemmerne af Pensionskassen alders- og invalidepension, ægtefællepension, børnepension og efterindtægt i overensstemmelse med bestemmelserne i Pensionskassens pensionsregulativ.

Pensionskassen er en afviklingskasse uden tilgang af nye medlemmer. Alle medlemmer er pensionister.

Udviklingen i Pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -6,5 mio. kr., hvilket er 16,7 mio. kr. lavere end året før. Nedgangen i resultatet skyldes primært en negativ kursregulering på 19,3 mio. kr. De pensionsmæssige hensættelser er i 2018 nedreguleret med 12,4 mio. kr. Udbetaling af pensionsydelse var i 2018 9,3 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end i 2017. Solvensdækningen er som følge af udviklingen i 2018 steget til 33,7. Hoved- og nøgletal for perioden 2014-2018 fremgår af tabel 1.

Tabel 1. Hoved- og nøgletal fra Pensionskassens regnskab 2014-2018.

Hovedtal (1.000 kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	-9.326	-9.969	-10.451	-11.394	-12.172
Investeringsafkast	-9.064	11.297	12.468	10.549	23.217
Pensionsteknisk resultat	-4.716	10.964	11.036	14.723	4.861
Årets resultat	-6.512	10.231	9.147	14.167	4.671
Pensionsmæssige hensættelser i alt	109.949	122.395	133.566	144.262	161.215
Egenkapital i alt	148.361	154.873	144.642	135.495	121.327
Aktiver i alt	259.811	280.374	281.168	282.095	285.774
Nøgletal					
Solvensdækning	33,7	31,6	27,1	23,5	18,8

Det samlede investeringsafkast i 2018 var på -9,0 mio. kr. Renter og udbytter udgjorde 10,7 mio. kr. Kurstab vedrørende Pensionskassens værdipapirer udgjorde 19,3 mio. kr. Endelig er der indregnet administrationsudgifter til kapitalforvaltning på 0,4 mio. kr.

Det samlede afkast fra Pensionskassens investerede midler er på -3 %. Specifikationen af afkastet sammenlignet med foregående år fremgår af tabel 2.

Som følge af det negative afkast er der beregnet negativt pensionsafkastskat for 2018 på 1,2 mio. kr.

Tabel 2. Afkast af Pensionskassens investerede midler

Afkast i pct. p.a.

Ar	2018	2017	2016	2015	2014
Samlede aktiver	-3	4	5	4	6
Heraf obligationer:					
Statsobligationer (Zone A)	0	0	3	3	5
Realkreditobligationer	1	4	5	1	4
Erhvervsobligationer					
- Investment Grade	-1	3	5	-1	4
- High Yield	-6	6	13	-4	-1
Samlede obligationer	1	3	5	1	4
Heraf aktier:					
Danske aktier	-11	18	4	48	21
Europæiske aktier	-16	10	4	15	4
Samlede aktier	-15	12	5	28	11

De samlede pensionsydelse har i 2018 været på 9,3 mio. kr. mod 10,0 mio. kr. i 2017.

Der har i løbet af 2018 været et fald i antal medlemmer fra 68 til 64, hvilket er en lidt højere nedgang i antallet end forventet i henhold til Finanstilsynets benchmark for levetid.

Pensionshensættelsen til garanterede ydelser er i 2018 nedjusteret med 12,4 mio. kr. til 109,9 mio. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes skøn og vurderinger, som primært påvirker forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastlæggelse af diskonteringssatser og dødelighed ved opgørelse af den pensionsmæssige hensættelse.

Pensionskassen har anmeldt nyt teknisk grundlag til Finanstilsynet med ikrafttræden pr. 31.12.2018. Det nye tekniske grundlag anvender Finanstilsynets 2017-benchmark for dødelighed, der blev offentliggjort 21. september 2018. Der indregnes i lighed med 2017 en realisationsrisiko på 5 %.

Risici og usikkerhedsforhold

Pensionskassens risici kan opdeles i finansielle og forretningsmæssige risici, der primært omfatter markedsrisici og kredit-/modpartsrisici. Hertil kommer solvensrisici.

Finansielle og forretningsmæssige risici

Pensionskassens midler investeres i værdipapirer med betryggende sikkerhed med henblik på at opnå bedst mulige afkast på langt sigt. Det tilstræbes at føre en forsigtig investeringspolitik, hvor hovedvægten er lagt på en stabil formueudvikling. Risikoen mindskes ved at sprede investeringerne på flere forskellige

værdipapirtyper. Rammen for investeringerne fastlægges af bestyrelsen mindst en gang årligt. De investeringsrammer, som midlerne kan placeres efter pr. 31. december 2018, er som følger:

	<u>Dispositionsramme</u>	<u>Aktuel fordeling 2018</u>	<u>Aktuel fordeling 2017</u>
Danske obligationer:	60-100 %	67 %	74 %
Erhvervsobligationer:	0-15 %	12 %	7 %
Udenlandske aktier:	0-20 %	15 %	13 %
Danske aktier:	0-12 %	6 %	6 %
Likvide midler:	0-3 %	0 %	0 %

I de fastlagte investeringsrammer er kredit- og modpartsrisikoen også søgt minimeret, idet rammerne f.eks. beskriver minimumskrav til kreditværdighed hos udstedere af de obligationer, som Pensionskassen investerer i.

Solvensrisici

En væsentlig andel af midlerne er placeret i obligationer, hvilket indebærer, at den samlede risiko for porteføljen er forholdsvis begrænset. Da der samtidig er en relativ stor overdækning i Pensionskassen, vurderes risikoen for, at Pensionskassens aktiver med tillæg af de fremtidige afkast ikke er tilstrækkelige til at dække den forrentning, som er indregnet i pensionerne, som meget lav.

Usædvanlige forhold

Der har i 2018 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen eller målingen af Pensionskassens aktiver eller forpligtelser.

Resultatdisponering

Årets underskud på 6,5 mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen.

Egenkapitalen udgør herefter 148,4 mio. kr., som henstår som sikkerhedsmargen for Pensionskassens opfyldelse af afgivne ydelsestilsagn.

	2018	2017
(Alle beløb i 1.000 kr.)		
Egenkapital 1. januar	154.872	144.641
Årets resultat	-6.511	10.231
Egenkapital 31. december	148.361	154.872

Fremtid

Pensionskassen er en afviklingskasse uden tilgang af medlemmer og alle medlemmer er pensionister. Den samlede pensionsydelse vil derfor være faldende de kommende år.

Antallet af medlemmer var ved årets udgang 64. En aktuarberegnet prognose viser, at antallet af medlemmer forventes at være under 50 omkring 2025.

Udviklingsselskabet By & Havn I/S er forpligtet til at indbetale den til enhver tid eventuelle underdækning i Pensionskassens regnskab i forhold til den aktuarberegnete pensionshensættelse. Det vurderes dog, at der i Pensionskassens levetid ikke bliver behov for, at Udviklingsselskabet By & Havn I/S indbetaler ekstraordinære bidrag til eventuel underdækning.

I 2019 forventes et resultat omkring 0, da det forventes, at afkast af investerede midler vil stige i forhold til 2018 og således være tilstrækkeligt til at dække de garanterede pensionsydelser og øvrige omkostninger. Nettoresultatet afhænger naturligvis af udviklingen på de finansielle markeder.

Finanstilsynet har varslet ændring af diskonteringskurven. Såfremt denne ændring af diskonteringskurven havde været taget i anvendelse på balancedagen, så ville pensionshensættelserne have været 1,0 mio. kr. (+0,9%) højere.

Kapitalforvaltningen af pensionskassen er i udbud. Udbuddet forventes at være afsluttet medio 2019, hvorefter kapitalforvaltningen vil overgå til den valgte. Administrationen vil fortsat foretages af Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

I januar 2019 trådte en ny lov om firmapensionskasser og dertilhørende bekendtgørelser i kraft. Den nye lovgivning har ikke betydning for 2018 årsrapporten.

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har betydning for regnskabet.

Bestyrelsens sammensætning

Formand, Carsten Koch – Direktør

Ledelseshverv:

Bestyrelsesformand i Kanalbyen i Fredericia P/S, NærHeden P/S, AS3 A/S, Liva Healthcare ApS, Deeds Capital ApS samt Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

Næstformand i bestyrelsen i AS3.

Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Maj Invest

Formand for Københavns Kommunes Integrationsråd.

Født 1945

Alex Vanopslagh – Konsulent

Ledelseshverv:

Medlem af Københavns Kommunes Borgerrepræsentation for Liberal Alliance, medlem af hovedbestyrelsen i Liberal Alliance

Født 1991

Anne Skovbro – Administrerende direktør i Udviklingsselskabet By & Havn I/S

Ledelseshverv:

Delegeret, Ejendomsforeningen Danmark

Født 1969

Inger Lise Munch Mortensen

Medlemsvalgt

Født 1945

Jørgen Ib Hall

Medlemsvalgt

Født 1945

Resultatopgørelse for 1. januar til 31. december
(dkk)

	Note	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Investeringsvirksomhed			
Renteindtægter og udbytter	1	10.687.582	6.773.105
Kursreguleringer	2	-19.322.113	5.311.725
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-429.395	-788.275
Investeringsafkast i alt		-9.063.926	11.296.555
Pensionsafkastskat	3	1.228.624	-1.534.571
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		-7.835.302	9.761.984
Udbetalte pensionsydelse	4	-9.325.909	-9.968.885
Pensionsmæssige ydelser i alt		-9.325.909	-9.968.885
Ændring i pensionshensættelser	5	12.445.479	11.171.246
Ændring i pensionsmæssig hensættelser i alt		12.445.479	11.171.246
Pensionsteknisk resultat		-4.715.732	10.964.345
Andre skatter og afgifter	6	-1.795.834	-733.360
Periodens nettoresultat		-6.511.566	10.230.985
Resultatdisponering	7		

Balance pr. 31. december
(dkk)

AKTIVER	Note	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Investeringsaktiver			
Kapitalandele	8	35.443.688	51.886.937
Obligationer	9	218.580.193	224.619.405
Indlån i kreditinstitutter		3.162.201	2.055.170
Investeringsaktiver i alt		257.186.082	278.561.512
Tilgodehavender			
Tilgodehavende renter		888.814	1.268.232
Tilgodehavende pensionsafkastskat		1.228.156	0
Andre periodeafgrænsningsposter		508.405	543.934
Tilgodehavender i alt		2.625.375	1.812.166
AKTIVER I ALT		259.811.457	280.373.678

Balance pr. 31. december
(dkk)

PASSIVER	Note	31. dec. 2018	31. dec. 2017
Egenkapital			
Reserver		4.397.961	4.895.780
Overført overskud		143.963.248	149.976.995
Egenkapital i alt		148.361.209	154.872.775
 Garanterede ydelser		 109.949.030	 122.394.509
Pensionsmæssige hensættelser i alt		109.949.030	122.394.509
 Skyldig pensionsafkastskat		 0	 1.534.571
Anden gæld		1.501.218	1.571.823
Gæld i alt		1.501.218	3.106.394
 PASSIVER I ALT		 259.811.457	 280.373.678

Medlemmer	10
Personaleomkostninger	11
Revisionshonorar	12
Øvrige oplysninger	13

Egenkapitalopgørelse
(dkk)

	<u>31. dec. 2018</u>	<u>31. dec. 2017</u>
Reservekapital (solvensmargen)		
Saldo primo	4.895.780	5.342.630
Regulering af solvensmargen	<u>-497.819</u>	<u>-446.850</u>
Saldo ultimo	<u>4.397.961</u>	<u>4.895.780</u>
Overført overskud:		
Saldo primo	149.976.995	139.299.160
Årets resultat	-6.511.566	10.230.985
Regulering af solvensmargen	<u>497.819</u>	<u>446.850</u>
Saldo ultimo	<u>143.963.248</u>	<u>149.976.995</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>148.361.209</u>	<u>154.872.775</u>

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

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

Noter
(dkk)

	<u>31. dec. 2018</u>	<u>31. dec. 2017</u>
Note 1 Renteindtægter og udbytter		
Renter af obligationer	2.920.543	3.736.786
Udbytter fra kapitalandele	<u>7.767.039</u>	<u>3.036.319</u>
	<u>10.687.582</u>	<u>6.773.105</u>
Note 2 Kursreguleringer		
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede obligationer	-1.201.181	-52.273
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede danske kapitalandele	-42.983	10.971
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede udenlandske kapitalandele	-3.355.780	728.076
Kursregulering af noterede obligationer ultimo	-2.470.588	1.292.734
Kursregulering af noterede danske kapitalandele ultimo	-4.197.618	720.905
Kursregulering af noterede udenlandske kapitalandele ultimo	<u>-8.053.963</u>	<u>2.611.312</u>
	<u>-19.322.113</u>	<u>5.311.725</u>
Note 3 Pensionsafkastskat		
Pensionsafkastskat indeværende år	<u>-1.228.624</u>	<u>1.534.571</u>
	<u>-1.228.624</u>	<u>1.534.571</u>
Pensionsafkastskatten udgør 15,3 % af investeringsafkastet med fradrag af den friholdte del, jf. nedenstående friholdelsesbrøk.		
Friholdelsesbrøk	<u>11,44%</u>	<u>11,21%</u>
Andel af investeringsaktiver, hvoraf afkast indgår i beregningen af pensionsafkastskat	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Noter
(dkk)

	<u>31. dec. 2018</u>	<u>31. dec. 2017</u>
Note 4 Udbetalte pensionsydelse		
Efterindtægt	53.911	168.970
Ægtefællepension	4.349.072	4.328.208
Pension til tidligere funktionærer	3.636.906	4.040.711
Pension til tidligere specialarbejdere/håndværkere	1.286.020	1.427.539
Pensioner tab	0	3.457
	<u>9.325.909</u>	<u>9.968.885</u>
 Note 5 Ændring i pensionshensættelse		
Pensionshensættelse primo	122.394.509	133.565.755
Pensionsydelse	-9.325.909	-9.968.885
Øvrige ændringer	-3.119.570	-1.202.361
Pensionshensættelse ultimo	<u>109.949.030</u>	<u>122.394.509</u>
 Note 6 Andre skatter og afgifter		
Renter og gebyrer	18.001	16.705
Udbytteskat	1.777.833	716.655
	<u>1.795.834</u>	<u>733.360</u>
 Note 7 Resultatdisponering:		
Overført resultat	-6.511.566	10.230.985
	<u>-6.511.566</u>	<u>10.230.985</u>

Noter

(dkk)

	<u>31. dec. 2018</u>	<u>31. dec. 2017</u>
Note 8 Kapitalandele		
Danske kapitalandele		
Bogført værdi primo	17.119.979	16.621.446
Tilgang/afgang	1.246.278	-233.343
Kursregulering ultimo	-4.240.601	731.876
Danske kapitalandele i alt ultimo	<u>14.125.656</u>	<u>17.119.979</u>
Udenlandske kapitalandele		
Bogført værdi primo	34.766.958	42.179.038
Tilgang/afgang	-2.039.183	-10.751.468
Kursregulering ultimo	-11.409.743	3.339.388
Udenlandske kapitalandele i alt ultimo	<u>21.318.032</u>	<u>34.766.958</u>
Kapitalandele i alt ultimo	<u>35.443.688</u>	<u>51.886.937</u>
Note 9 Obligationer		
Bogført værdi primo	224.619.405	216.552.602
Tilgang/afgang	-2.367.443	6.826.342
Kursregulering ultimo	-3.671.769	1.240.461
Obligationer i alt ultimo	<u>218.580.193</u>	<u>224.619.405</u>
Note 10 Medlemmer		
Pensionerede medlemmer	27	30
Pensionerede ægtefæller	37	38
Medlemmer i alt	<u>64</u>	<u>68</u>

Noter

(dkk)

Note 11 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i Pensionskassen, ligesom der ikke er udbetalt vederlag til bestyrelsen. Pensionskassen administreres vederlagsfrit af By & Havn I/S.

Note 12 Revisionshonorar

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udgør i 2018 45 t.kr., herudover 47 t.kr. vedrørende tilbagesøgning af udbytte til anden revisionsvirksomhed.

Honoraret affholdes af Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

Note 13 Øvrige oplysninger

Nærtstående parter

Udover Udviklingsselskabet By & Havn I/S findes der ingen nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse på Pensionskassen.

Pant eller anden sikkerhed i aktiver

Til sikkerhed for de pensionsmæssige hensættelser på 109.949 t.kr. er der pr. 31. december 2018 registreret aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på 121.562 t.kr., fordelt med 117.624 t.kr. på obligationer, 889 t.kr. på tilgodehavende obligationsrenter samt 3.049 t.kr. på indlån i kreditinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet efter bestemmelserne i lov om tilsyn med firmapensionskasser med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser. Da medlemstallet er under 100, er undtagelsesbestemmelserne i § 73 stk. 2 i bekendtgørelsen taget i anvendelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som primært påvirker forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører vurdering af pensionshensættelserne.

Resultatopgørelsen

Der er foretaget periodisering af indtægter og udgifter.

Investeringsafkast

Investeringsafkast indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat indgår i resultatopgørelsen med de beløb, der er beregnet på grundlag af regnskabsårets skattepligtige afkast, uanset om skatten er aktuel eller først skal betales i senere perioder.

Pensionsmæssige ydelser f.e.r.

Under posten pensionsmæssige ydelser opføres udbetalte beløb i året. Udbetaling af pensionsydelse sker til den personkreds, der er omfattet af bestemmelsen i Pensionskassens vedtægter § 4, og som i regnskabsåret har modtaget pensionsydelse.

Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r.

Under posten ændring i pensionsmæssige hensættelser opføres forskellen mellem pensionshensættelserne primo året og ultimo året.

Balance

Investeringsaktiver

Investeringsaktiver værdiansættes til den officielle børskurs på balancedagen. Både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen. Udenlandske aktier omregnes til DKK med den officielle valutakurs på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Egenkapital

Reserver

Reserver er det beløb, som det er pålagt firmapensionskasser at opretholde som solvensmargen på 4 % af pensionshensættelserne.

Overført overskud

Overført overskud er det beløb, som efter den aktuarmæssige regulering af pensionshensættelser og solvensmargen, er tilbage som reserve til imødegåelse af negative kursreguleringer.

Pensionshensættelsen

Pensionshensættelsen opgøres af Pensionskassens aktuar på grundlag af det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag. Hensættelsen til pensionsforpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de fremtidige pensionstilsagn for hvert medlem.

Ved beregningen af nutidsværdien pr. 31. december 2018 benyttes EIOPAs offentliggjorte rentekurve incl. volatilitetsjustering og det opdaterede benchmark for levetidsforudsætninger fra Finanstilsynet pr. 21. september 2018, et tillæg for realisationsrisikoen på 5 % af pensionshensættelsen og en forventet pensionsregulering på 2,1 %.

Pensionsafkastskat

Skyldig pensionsafkastskat beregnes af regnskabsårets investeringsafkast med gældende skattesats og opgjort friholdelsesbrøk. Skatten lempes med et beløb for udenlandsk udbytteskat, opgjort under hensyntagen af omkostningsreduktionsprocent og friholdelsesbrøk.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser værdiansættes til nettorealisationseværdi.