Årsrapport 2017

Godkendt på den ordinære generalforsamling den 16. april 2018

Som dirigent

Erhvervsstyrelsen
CVR-nummer 71 96 68 28

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)
Dorte Krak
Jens Kramer Mikkelsen

Valgt af medlemmerne:
Inger Lise Munch Mortensen
Niels Erik Christiansen

Ansvarshavende aktuar

Cand. act. Steen Ragn

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 16. april 2018 hos Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

Ledelsespåtegning

Københavns Havns Pensionskasses bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 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 2017 samt af resultatet af Pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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 21. marts 2018

Bestyrelsen for Københavns Havns Pensionskasse:

Carsten Koch
(formand)

Dorte Krak

Jens Kramer Mikkelsen

Inger Lise Munch Mortensen

Niels Erik Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen og medlemmerne i Københavns Havns Pensionskasse

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af Pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om tilsyn med firmapensionskasser.

Vi har revideret årsregnskabet for Københavns Havns Pensionskasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

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

Uafhængighed
Vi er uafhængige af Pensionskassen 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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Pensionskassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Pensionskassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Pensionskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 21. marts 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mnenr:10901

Peter Nissen
statsautoriseret revisor
mnenr:33260

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 10,2 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end året før. Fremgangen i resultatet skyldes primært, at regulering af de pensionsmæssige hensættelser er godt 0,5 mio. kr. højere end i 2016 samt lavere udbetaling af pensionsydelser på ca. 0,5 mio. kr. Solvensdækningen er som følge af udviklingen i 2017 steget til 31,6. Hoved- og nøgletal for perioden 2013-2017 fremgår af tabel 1.

Tabel 1. Hoved- og nøgletal fra Pensionskassens regnskab 2013-2017.

Hovedtal (1.000 kr.)	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	-9.969	-10.451	-11.394	-12.172	-12.766
Investeringsafkast	11.297	12.468	10.549	23.217	15.565
Pensionsteknisk resultat	10.964	11.036	14.723	4.861	16.763
Årets resultat	10.231	9.147	14.167	4.671	16.532
Pensionsmæssige hensættelser i alt	122.395	133.566	144.262	161.215	157.960
Egenkapital i alt	154.873	144.642	135.495	121.327	116.656
Aktiver i alt	280.374	281.168	282.095	285.774	277.159
Nøgletal					
Solvensdækning	31,6	27,1	23,5	18,8	18,5

Det samlede investeringsafkast i 2017 var på 11,3 mio. kr. Udbetalte renter og udbytter udgjorde 6,7 mio. kr. Kursgevinst vedrørende Pensionskassens værdipapirer udgjorde 5,3 mio. kr. Endelig er der indregnet administrationsudgifter til kapitalforvaltning på 0,8 mio. kr.

Det samlede afkast fra Pensionskassens investerede midler er på 4 %. Specifikationen af afkastet sammenlignet med foregående år fremgår af tabel 2.

Som følge af det positive afkast er der beregnet pensionsafkastskat for 2017 på 1,5 mio. kr.

Tabel 2. Afkast af Pensionskassens investerede midler

Afkast i pct. p.a.

År	2017	2016	2015	2014	2013
Samlede aktiver	**4**	**5**	**4**	**6**	**6**
Heraf obligationer:					
Statsobligationer (Zone A)	0	3	3	5	4
Realkreditobligationer	4	5	1	4	1
Erhvervsobligationer					
- Investment Grade	3	5	-1	4	4
- High Yield	6	13	-4	-1	N.A.
Samlede obligationer	**3**	**5**	**1**	**4**	**1**
Heraf aktier:					
Danske aktier	18	4	48	21	35
Europæiske aktier	10	4	15	4	14
Samlede aktier	**12**	**5**	**28**	**11**	**22**

De samlede pensionsydelser har i 2017 været på 10,0 mio. kr. mod 10,5 mio. kr. i 2016.

Der har i løbet af 2017 været et fald i antal medlemmer fra 72 til 68, hvilket er en lidt højere nedgang i antallet end forventet i henhold til Finanstilsynets benchmark for levetid.

Pensionshensættelsen til garanterede ydelser er i 2017 nedjusteret med 11,2 mio. kr. til 122,4 mio. kr.

En del af Københavns Havns ældre medarbejdere fik i 1997 tilbudt forhøjet pensionstilsagn som led i en frivillig fratrædelsesordning. Der er i den aktuarberegnede pensionshensættelse pr. 31. december 2017 taget hensyn til Pensionskassens fremtidige forpligtelser set i lyset af disse fratrædelsesordninger.

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. 31.12.2017. Det nye tekniske grundlag anvender Finanstilsynets 2016-benchmark for dødelighed, der blev offentliggjort 22. september 2017. Der indregnes i lighed med 2016 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 2017, er som følger:

	Dispositionsramme	Aktuel fordeling	Aktuel fordeling 2016
Danske obligationer:	60-100 %	74 %	69 %
Erhvervsobligationer:	0-15 %	7 %	10 %
Udenlandske aktier:	0-20 %	13 %	15 %
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 2017 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen eller målingen af Pensionskassens aktiver eller forpligtelser.

Resultatdisponering
Årets overskud på 10,2 mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen.

Egenkapitalen udgør herefter 154,9 mio. kr., som henstår som sikkerhedsmargen for Pensionskassens opfyldelse af afgivne ydelsestilsagn.

	2017	2016
Egenkapital 1. januar	144.641	135.494
Årets resultat	10.231	9.147
Egenkapital 31. december	154.872	144.641

(Alle beløb i 1.000 kr.)

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 68. En aktuarberegnet prognose viser, at antallet af medlemmer forventes at være under 50 omkring 2025. Når antallet af medlemmer er under 50, kan Pensionskassen opløses.

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

I 2018 forventes et resultat omkring 0, da det forventes, at afkast af investerede midler vil falde i forhold til 2017 og således kun lige være tilstrækkeligt til at dække de garanterede pensionsydelser og øvrige omkostninger. Nettoresultatet afhænger naturligvis af udviklingen på de finansielle markeder.

Finanstilsynet har varslet, at de med virkning for 2018 vil ændre levetidsbenchmark fra et 30-årigt til et 20-årigt gennemsnit. Dødeligheden i de sidste 20 år falder hurtigere end i 30-års perioden, så pensionsinstitutterne skal fremover indregne længere forventede levetider. Såfremt 20-års gennemsnittet havde været taget i anvendelse på balancedagen, så ville pensionshensættelserne have været 1,7 mio. kr. (+1,3%) højere.

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

Bestyrelsens sammensætning

Formand, Carsten Koch – Direktør
Ledelseshverv:
Bestyrelsesformand i Arealudviklingsselskabet FredericiaC P/S, Arealudviklingsselskabet NærHeden P/S, Professionshøjskolen UCC, Liva Healthcare ApS samt Udviklingsselskabet By & Havn I/S.
Næstformand i bestyrelsen i AS3.
Bestyrelsesmedlem i Maj Invest samt Copenhagen Malmö Port AB.
Medlem af formandsskabet i Danske Professionshøjskolers Formandskollegium.
Født 1945.

Dorte Krak – Administrerende direktør i Arp-Hansen Hotel Group
Ledelseshverv:
Formand for regeringens vækstteam for Turisme og Oplevelsesøkonomi.
Bestyrelsesmedlem i Danske Færger A/S og Ruths Hotel A/S.
Medlem af Nordea Bankråd København, Turismens Vækstråd samt Københavns Erhvervsråd
Født 1967.

Jens Kramer Mikkelsen – Administrerende direktør i Udviklingsselskabet By & Havn I/S
Ledelseshverv:
Formand for Dansk Fitness & Helse Organisation, Sankt Annæ Gymnasium, Copenhagen Goodwill Ambassadors Corps, Fonden til Vitskøl Klosters Bevarelse, Københavns Lufthavns Vækstkomité og Ørestad Innovation City Copenhagen.
Født 1951.

Inger Lise Munch Mortensen
Medlemsvalgt.
Født 1945.

Niels Erik Christiansen
Medlemsvalgt.
Født 1934.

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

	Note	2017	2016
Investeringsvirksomhed			
Renteindtægter og udbytter	1	6.773.105	11.018.080
Kursreguleringer	2	5.311.725	2.280.373
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-788.275	-830.769
Investeringsafkast i alt		11.296.555	12.467.684
Pensionsafkastskat	3	-1.534.571	-1.676.738
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		9.761.984	10.790.946
Udbetalte pensionsydelser	4	-9.968.885	-10.451.434
Pensionsmæssige ydelser i alt		-9.968.885	-10.451.434
Ændring i pensionshensættelser		11.171.246	10.696.309
Ændring i pensionsmæssig hensættelse i alt		11.171.246	10.696.309
Pensionsteknisk resultat		**10.964.345**	**11.035.821**
Andre skatter og afgifter	5	-733.360	-1.888.780
Periodens nettoresultat		**10.230.985**	**9.147.041**
Resultatdisponering	6		

Balance pr. 31. december
(dkk)

AKTIVER	Note	31. dec. 2017	31. dec. 2016
Investeringsaktiver			
Kapitalandele	7	51.886.937	58.800.484
Obligationer	8	224.619.405	216.552.602
Indlån i kreditinstitutter		2.055.170	835.412
Investeringsaktiver i alt		**278.561.512**	**276.188.498**
Andre aktiver			
Tilgodehavende Udviklingsselskabet By & Havn I/S		0	8.930
Andre tilgodehavender		0	2.990.132
Andre aktiver i alt		**0**	**2.999.062**
Periodeafgrænsningsposter			
Tilgodehavende renter		1.268.232	1.425.085
Andre periodeafgrænsningsposter		543.934	555.182
Periodeafgrænsningsposter i alt		**1.812.166**	**1.980.267**
AKTIVER I ALT		**280.373.678**	**281.167.827**

Balance pr. 31. december
(dkk)

PASSIVER	Note	31. dec. 2017	31. dec. 2016
Egenkapital			
Reserver		4.895.780	5.342.630
Overført overskud		149.976.995	139.299.160
Egenkapital i alt		**154.872.775**	**144.641.790**
Garanterede ydelser		122.394.509	133.565.755
Pensionsmæssige hensættelser i alt		**122.394.509**	**133.565.755**
Skyldig pensionsafkastskat		1.534.571	1.676.738
Anden gæld		1.571.823	1.283.544
Gæld i alt		**3.106.394**	**2.960.282**
PASSIVER I ALT		**280.373.678**	**281.167.827**

Medlemmer	9
Personaleomkostninger	10
Revisionshonorar	11
Øvrige oplysninger	12

Egenkapitalopgørelse
(dkk)

	31. dec. 2017	31. dec. 2016
Reservekapital (solvensmargen)		
Saldo primo	5.342.630	5.770.483
Regulering af solvensmargen	-446.850	-427.853
Saldo ultimo	4.895.780	5.342.630
Overført overskud:		
Saldo primo	139.299.160	129.724.266
Årets resultat	10.230.985	9.147.041
Regulering af solvensmargen	446.850	427.853
Saldo ultimo	149.976.995	139.299.160
Egenkapital i alt ultimo	**154.872.775**	**144.641.790**

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)

		2017	2016
Note 1	**Renteindtægter og udbytter**		
	Renter af obligationer	3.736.786	3.744.596
	Udbytter fra kapitalandele	3.036.319	7.273.484
	Øvrige renteindtægter/-udgifter	0	0
		6.773.105	**11.018.080**
Note 2	**Kursreguleringer**		
	Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede obligationer	-52.273	612.101
	Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede danske kapitalandele	10.971	-248.562
	Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede udenlandske kapitalandele	728.076	-504.030
	Kursregulering af noterede obligationer ultimo	1.292.734	5.482.831
	Kursregulering af noterede danske kapitalandele ultimo	720.905	-3.404.054
	Kursregulering af noterede udenlandske kapitalandele ultimo	2.611.312	342.087
		5.311.725	**2.280.373**
Note 3	**Pensionsafkastskat**		
	Pensionsafkastskat indeværende år	1.534.571	1.676.738
	Regulering tidligere år	0	0
		1.534.571	**1.676.738**
	Pensionsafkastskatten udgør 15,3 % af investeringsafkastet med fradrag af den friholdte del, jf. nedenstående friholdelsesbrøk.		
	Friholdelsesbrøk	**11,21%**	**12,13%**
	Andel af investeringsaktiver, hvoraf afkast indgår i beregningen af pensionsafkastskat	**100%**	**100%**

Noter

(dkk)

		2017	2016
Note 4	**Udbetalte pensionsydelser**		
	Efterindtægt	168.970	104.184
	Ægtefællepension	4.328.208	4.280.378
	Pension til tidligere funktionærer	4.040.711	4.466.865
	Pension til tidligere specialarbejdere/håndværkere	1.427.539	1.600.007
	Pensioner tab	3.457	0
		9.968.885	**10.451.434**
Note 5	**Andre skatter og afgifter**		
	Renter og gebyrer	16.705	25.417
	Udbytteskat	716.655	1.863.363
		733.360	**1.888.780**
Note 6	**Resultatdisponering**		
	Overført resultat	10.230.985	9.147.041
		10.230.985	**9.147.041**

Noter
(dkk)

		31. dec. 2017	31. dec. 2016
Note 7	**Kapitalandele**		
	Danske kapitalandele		
	Bogført værdi primo	16.621.446	24.653.290
	Tilgang/afgang	-233.343	-4.379.228
	Kursregulering ultimo	731.876	-3.652.616
	Danske kapitalandele i alt ultimo	**17.119.979**	**16.621.446**
	Udenlandske kapitalandele		
	Bogført værdi primo	42.179.038	26.921.817
	Tilgang/afgang	-10.751.468	15.419.164
	Kursregulering ultimo	3.339.388	-161.943
	Udenlandske kapitalandele i alt ultimo	**34.766.958**	**42.179.038**
	Kapitalandele i alt ultimo	**51.886.937**	**58.800.484**
Note 8	**Obligationer**		
	Bogført værdi primo	216.552.602	224.652.520
	Tilgang/afgang	6.826.342	-14.194.850
	Kursregulering ultimo	1.240.461	6.094.932
	Obligationer i alt ultimo	**224.619.405**	**216.552.602**
Note 9	**Medlemmer**		
	Pensionerede medlemmer	30	34
	Pensionerede ægtefæller	38	38
	Medlemmer i alt	**68**	**72**

Noter
(dkk)

Note 10 Personaleomkostninger

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

Note 11 Revisionshonorar

Honorar til revisionsvirksomhed udgør i 2017 49 t.kr., heraf 1 t.kr. vedrørende andre ydelser.

Honoraret afholdes af Udviklingsselskabet By & Havn I/S.

Note 12 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 122.394 t.kr. er der pr. 31. december 2017 registreret aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på 130.628 t.kr., fordelt med 127.396 t.kr. på obligationer, 1.268 t.kr. på tilgodehavende obligationsrenter samt 1.964 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 pensionsydelser sker til den personkreds, der er omfattet af bestemmelsen i Pensionskassens vedtægter § 4, og som i regnskabsåret har modtaget pensionsydelser.

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 2016 benyttes EIOPAs offentliggjorte rentekurve incl. volatilitetsjustering og det opdaterede benchmark for levetidsforudsætninger fra Finanstilsynet pr. 18. november 2016, 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 nettorealisationsværdi.