

Årsrapport 2019

Godkendt på den ordinære generalforsamling den 17. april 2020

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 Udviklingselskabet 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 Udviklingselskabet By & Havn I/S:
Pia Gjellerup (formand)
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 17. april 2020 hos Udviklingselskabet By & Havn I/S.

Ledelsespåtegning

Københavns Havns Pensionskasses bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2019 for Københavns Havns Pensionskasse.

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

Årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af Pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 2019.

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 31. marts 2020

Bestyrelsen for Københavns Havns Pensionskasse:

Pia Gjellerup
(formand)

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 2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 revisionshandlingerne 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 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 31. marts 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

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 13,5 mio. kr., hvilket er 20,0 mio. kr. højere end året før. Stigningen i resultatet skyldes primært en positiv kursregulering på 17,7 mio. kr. De pensionsmæssige hensættelser er i 2019 nedreguleret med 4,4 mio. kr. Udbetaling af pensionsydelse var i 2019 9,0 mio. kr., hvilket er 0,3 mio. kr. lavere end i 2018. Solvensdækningen er som følge af udviklingen i 2019 steget til 38,3. Hoved- og nøgletal for perioden 2015-2019 fremgår af tabel 1.

Tabel 1. Hoved- og nøgletal fra Pensionskassens regnskab 2015-2019.

Hovedtal (1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt	-8.974	-9.326	-9.969	-10.451	-11.394
Investeringsafkast	21.111	-9.064	11.297	12.468	10.549
Pensionsteknisk resultat	13.602	-4.716	10.964	11.036	14.723
Årets resultat	13.565	-6.512	10.231	9.147	14.167
Pensionsmæssige hensættelser i alt	105.566	109.949	122.395	133.566	144.262
Egenkapital i alt	161.927	148.361	154.873	144.642	135.495
Aktiver i alt	269.702	259.811	280.374	281.168	282.095
Nøgletal					
Solvensdækning	38,3	33,7	31,6	27,1	23,5

Det samlede investeringsafkast i 2019 var på 21,1 mio. kr. Renter og udbytter udgjorde 3,8 mio. kr. Kursgevinst vedrørende Pensionskassens værdipapirer udgjorde 17,7 mio. kr. Endelig er der indregnet administrationsudgifter til kapitalforvaltning på 0,4 mio. kr.

Det samlede afkast fra Pensionskassens investerede midler er på 8 %. Specifikationen af afkastet sammenlignet med foregående år fremgår af tabel 2.

Som følge af det positive afkast er der beregnet pensionsafkastskat for 2019 på 2,9 mio. kr. Ved udnyttelse af negativ skat fra tidligere år, vil den samlede pensionsafkastskat til afregning udgøre 1,7 mio. kr.

Tabel 2. Afkast af Pensionskassens investerede midler

Afkast i pct. p.a.

År	2019	2018	2017	2016	2015
Samlede aktiver	8	-3	4	5	4
Heraf obligationer:					
Statsobligationer (Zone A)	0	0	0	3	3
Realkreditobligationer	2	1	4	5	1
Erhvervsobligationer					
- Investment Grade	7	-1	3	5	-1
- High Yield	12	-6	6	13	-4
- Emerging Market	1	0	0	0	0
- Linked Bond	0	0	0	0	0
Samlede obligationer	3	1	3	5	1
Heraf aktier:					
Danske aktier	31	-11	18	4	48
Europæiske aktier	32	-16	10	4	15
Samlede aktier	31	-15	12	5	28

De samlede pensionsydelser har i 2019 været på 9,0 mio. kr. mod 9,3 mio. kr. i 2018.

Der har i løbet af 2019 været et fald i antal medlemmer fra 64 til 59, hvilket er en lidt højere nedgang i antallet end forventet i henhold til Finanstilsynets benchmark for levetid.

Pensionshensættelsen til garanterede ydelser er i 2019 nedjusteret med 4,4 mio. kr. til 105,6 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 diskonteringsratser og dødelighed ved opgørelse af den pensionsmæssige hensættelse.

Pensionskassen har anmeldt nyt teknisk grundlag til Finanstilsynet med ikrafttræden pr. 31.12.2019. Det nye tekniske grundlag anvender Finanstilsynets 2018-benchmark for dødelighed, der blev offentliggjort 26. september 2019.

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 2019, er som følger:

	<u>Dispositionsramme</u>	<u>Aktuel fordeling 2019</u>
Danske obligationer:	50-80 %	60 %
Udenlandske obligationer:	10-20 %	16%
Globale indeks obligationer:	5-15 %	7 %
Udenlandske aktier:	0-20 %	12 %
Danske aktier:	0-12 %	5 %
Danske pengemarkeds- instrumenter	0-10%	0 %
Likvide midler:	0-3 %	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 2019 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen eller målingen af Pensionskassens aktiver eller forpligtelser.

Resultatdisponering

Årets overskud på 13,5 mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen.

Egenkapitalen udgør herefter 161,9 mio. kr., som henstår som sikkerhedsmargen for Pensionskassens opfyldelse af afgivne ydelsestilsagn.

	2019	2018
<i>(Alle beløb i 1.000 kr.)</i>		
Egenkapital 1. januar	148.361	154.872
Årets resultat	13.565	-6.511
Egenkapital 31. december	161.926	148.361

Fremtid

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

Udviklingselskabet 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 Udviklingselskabet By & Havn I/S indbetaler ekstraordinære bidrag til eventuel underdækning.

I 2020 forventes et resultat omkring 0, da det forventes, at afkast af investerede midler vil falde i forhold til 2019 og således kun lige være tilstrækkeligt til at dække de garanterede pensionsydelser og øvrige omkostninger. Nettoresultatet afhænger naturligvis af udviklingen på de finansielle markeder, som på nuværende tidspunkt er forbundet med stor usikkerhed set i lyset af Covid-19.

Finanstilsynet har varslet ændring af diskonteringskurven. Såfremt denne ændring af diskonteringskurven havde været taget i anvendelse på balancedagen, så ville pensionshensættelserne have været 0,2 mio. kr. (+0,2%) højere.

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

Bestyrelsens sammensætning

Formand, Pia Gjellerup – Centerleder, Center for offentlig Innovation
Ledelseshverv:
Bestyrelsesformand i Udviklingsselskabet By & Havn I/S.
Født 1959

Anne Skovbro – Administrerende direktør i Udviklingsselskabet By & Havn I/S
Ledelseshverv:
Delegeret, Ejendomsforeningen Danmark
Bestyrelsesmedlem i Green Building Council samt i Ørestad Innovation City Copenhagen
BRFs repræsentantskab
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. 2019	31. dec. 2018
Investeringsvirksomhed			
Renteindtægter og udbytter	1	3.801.529	10.687.582
Kursreguleringer	2	17.734.556	-19.322.113
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		<u>-425.358</u>	<u>-429.395</u>
Investeringsafkast i alt		<u>21.110.727</u>	<u>-9.063.926</u>
Pensionsafkastskat	3	<u>-2.917.588</u>	<u>1.228.624</u>
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		<u>18.193.139</u>	<u>-7.835.302</u>
Udbetalte pensionsydelse	4	<u>-8.974.299</u>	<u>-9.325.909</u>
Pensionsmæssige ydelser i alt		<u>-8.974.299</u>	<u>-9.325.909</u>
Ændring i pensionshensættelser	5	<u>4.383.105</u>	<u>12.445.479</u>
Ændring i pensionsmæssig hensættelser i alt		<u>4.383.105</u>	<u>12.445.479</u>
Pensionsteknisk resultat		<u>13.601.945</u>	<u>-4.715.732</u>
Andre skatter og afgifter	6	<u>-36.431</u>	<u>-1.795.834</u>
Periodens nettoresultat		<u>13.565.514</u>	<u>-6.511.566</u>
Resultatdisponering	7		

Balance pr. 31. december
(dkk)

AKTIVER	Note	31. dec. 2019	31. dec. 2018
Investeringsaktiver			
Kapitalandele	8	45.313.044	35.443.688
Obligationer	9	222.081.443	218.580.193
Indlån i kreditinstitutter		1.319.412	3.162.201
Investeringsaktiver i alt		268.713.899	257.186.082
Tilgodehavender			
Tilgodehavende renter		506.858	888.814
Tilgodehavende pensionsafkastskat		0	1.228.156
Andre periodeafgrænsningsposter		481.270	508.405
Tilgodehavender i alt		988.128	2.625.375
AKTIVER I ALT		269.702.027	259.811.457

Balance pr. 31. december

(dkk)

PASSIVER	Note	31. dec. 2019	31. dec. 2018
Egenkapital			
Reserver		4.222.637	4.397.961
Overført overskud		157.704.086	143.963.248
Egenkapital i alt		161.926.723	148.361.209
Garanterede ydelser		105.565.925	109.949.030
Pensionsmæssige hensættelser i alt		105.565.925	109.949.030
Skyldig pensionsafkastskat		1.689.432	0
Anden gæld		519.947	1.501.218
Gæld i alt		2.209.379	1.501.218
PASSIVER I ALT		269.702.027	259.811.457
Medlemmer	10		
Personaleomkostninger	11		
Revisionshonorar	12		
Øvrige oplysninger	13		

Egenkapitalopgørelse

(dkk)

	<u>31. dec. 2019</u>	<u>31. dec. 2018</u>
Reservekapital (solvensmargen)		
Saldo primo	4.397.961	4.895.780
Regulering af solvensmargen	<u>-175.324</u>	<u>-497.819</u>
Saldo ultimo	<u>4.222.637</u>	<u>4.397.961</u>
Overført overskud:		
Saldo primo	143.963.248	149.976.995
Årets resultat	13.565.514	-6.511.566
Regulering af solvensmargen	<u>175.324</u>	<u>497.819</u>
Saldo ultimo	<u>157.704.086</u>	<u>143.963.248</u>
Egenkapital i alt ultimo	<u>161.926.723</u>	<u>148.361.209</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.</u> <u>2019</u>	<u>31. dec.</u> <u>2018</u>
Note 1 Renteindtægter og udbytter		
Renter af obligationer	2.310.100	2.920.543
Udbytter fra kapitalandele	1.491.429	7.767.039
	<u>3.801.529</u>	<u>10.687.582</u>
Note 2 Kursreguleringer		
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede obligationer	3.462.893	-1.201.181
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede danske kapitalandele	569.540	-42.983
Kursgevinster/-tab ved salg og udtræk af noterede udenlandske kapitalandele	7.178.909	-3.355.780
Kursregulering af noterede obligationer ultimo	1.109.991	-2.470.588
Kursregulering af noterede danske kapitalandele ultimo	2.335.218	-4.197.618
Kursregulering af noterede udenlandske kapitalandele ultimo	3.078.005	-8.053.963
	<u>17.734.556</u>	<u>-19.322.113</u>
Note 3 Pensionsafkastskat		
Pensionsafkastskat indeværende år	2.917.588	-1.228.624
	<u>2.917.588</u>	<u>-1.228.624</u>
Pensionsafkastskatten udgør 15,3 % af investeringsafkastet med fradrag af den friholdte del, jf. nedenstående friholdelsesbrøk.		
Friholdelsesbrøk	<u>9,67%</u>	<u>11,44%</u>
Andel af investeringsaktiver, hvoraf afkast indgår i beregningen af pensionsafkastskat	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Noter
(dkk)

	<u>31. dec. 2019</u>	<u>31. dec. 2018</u>
Note 4 Udbetalte pensionsydelse		
Efterindtægt	14.530	53.911
Ægtefællepension	4.218.337	4.349.072
Pension til tidligere funktionærer	3.456.659	3.636.906
Pension til tidligere specialarbejdere/håndværkere	1.284.773	1.286.020
Pensioner tab	0	0
	<u>8.974.299</u>	<u>9.325.909</u>
 Note 5 Ændring i pensionsbættelser		
Pensionsbættelse primo	109.949.030	122.394.509
Pensionsbættelser	-8.974.300	-9.325.909
Øvrige ændringer	4.591.195	-3.119.570
Pensionsbættelse ultimo	<u>105.565.925</u>	<u>109.949.030</u>
 Note 6 Andre skatter og afgifter		
Renter og gebyrer	36.431	18.001
Udbytteskat	0	1.777.833
	<u>36.431</u>	<u>1.795.834</u>
 Note 7 Resultatdisponering:		
Overført resultat	14.794.138	-6.511.566
	<u>14.794.138</u>	<u>-6.511.566</u>

Noter

(dkk)

	<u>31. dec. 2019</u>	<u>31. dec. 2018</u>
Note 8 Kapitalandele		
Danske kapitalandele		
Bogført værdi primo	14.125.656	17.119.979
Tilgang/afgang	-3.586.608	-5.899.082
Kursregulering ultimo	<u>2.904.758</u>	<u>2.904.758</u>
Danske kapitalandele i alt ultimo	<u>13.443.805</u>	<u>14.125.656</u>
Udenlandske kapitalandele		
Bogført værdi primo	21.318.032	34.766.958
Tilgang/afgang	294.293	-23.705.840
Kursregulering ultimo	<u>10.256.914</u>	<u>10.256.914</u>
Udenlandske kapitalandele i alt ultimo	<u>31.869.239</u>	<u>21.318.032</u>
Kapitalandele i alt ultimo	<u>45.313.044</u>	<u>35.443.688</u>
Note 9 Obligationer		
Bogført værdi primo	218.580.193	224.619.405
Tilgang/afgang	-1.071.634	-2.367.443
Kursregulering ultimo	<u>4.572.884</u>	<u>-3.671.769</u>
Obligationer i alt ultimo	<u>222.081.443</u>	<u>218.580.193</u>
Note 10 Medlemmer		
Pensionerede medlemmer	26	27
Pensionerede ægtefæller	<u>33</u>	<u>37</u>
Medlemmer i alt	<u>59</u>	<u>64</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 2019 45 t.kr.

Honoraret afholdes 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 105.566 t.kr. er der pr. 31. december 2019 registreret aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på 120.870 t.kr., fordelt med 119.277 t.kr. på obligationer, 329 t.kr. på tilgodehavende obligationsrenter samt 1.264 t.kr. på indlån i kreditinstitutter.

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 2019 benyttes EIOPAs offentliggjorte rentekurve incl. volatilitetsjustering og det opdaterede benchmark for levetidsforudsætninger fra Finanstilsynet pr. 26. september 2019, et tillæg for 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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Inger Lise Mortensen

Underskriver

På vegne af: Københavns Havns Pensionskasse

Serienummer: PID:9208-2002-2-124836469165

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-03-31 13:10:16Z

NEM ID 

Anne Andersen

Underskriver

På vegne af: Københavns Havns Pensionskasse

Serienummer: PID:9208-2002-2-319980574652

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-03-31 14:43:15Z

NEM ID 

Pia Gjellerup

Underskriver

På vegne af: Københavns Havns Pensionskasse

Serienummer: PID:9208-2002-2-333421255786

IP: 87.63.xxx.xxx

2020-03-31 15:31:00Z

NEM ID 

Jørgen Ib Hall

Underskriver

På vegne af: Københavns Havns Pensionskasse

Serienummer: PID:9208-2002-2-013885154588

IP: 217.63.xxx.xxx

2020-03-31 17:58:09Z

NEM ID 

Penneo@dokumenter.dk:GDZMNBKTTYSZ4B4JZ4RND3CQKZAB980E2

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Anders Oldau Gjelstrup

Underskriver

På vegne af: Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-128847500790

IP: 83.91.xxx.xxx

2020-04-01 07:54:11Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>