

Årsrapport 2022

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

(1. januar 2022 til 31. december 2022)

Godkendt på selskabets generalforsamling

Dato: 20. april 2023

Dirigent: Jesper Nemholt

Ledelsesberetning

Side 3: Beretning for 2022

Side 5: Selskabsoplysninger

Påtegninger

Side 6: Ledespåtegning

Side 7: Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskabet

Side 9: Resultatopgørelse

Side 10: Balance

Side 11: Egenkapitalopgørelse

Side 12: Noter

Beretning for 2022

Pensionsafviklingskassens hovedaktiviteter

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har til opgave at dække pensionsudbetalinger til direktions og visse funktionærer, som har været ansat hos Købstædernes Forsikring, samt disses eventuelle efterladte. Medlemskredsen bestod ved udgangen af 2022 af 1 ægtefællepensionist.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastlæggelsen af afkastprocenter og dagsværdi på investeringsejendomme samt diskonteringsats og forventninger til fremtidig inflation samt forudsætninger om dødelighed ved opgørelsen af de pensionsmæssige forpligtelser.

Usædvanlige forhold

Pensionsafviklingskassen har anmeldt en ny udgave af Økonomisk og teknisk grundlag ultimo 2022. Den nye udgave afspejler de fremtidige forventninger til omkostningsniveauet. Ændringen betød et fald i de forsikringsmæssige hensættelser på 500 t.kr.

Herudover er pensionshensættelserne i 2022 steget på grund af forhøjelse af pensionerne.

Derudover har der i 2022 ikke været usædvanlige forhold, der i væsentligt omfang har påvirket indregningen eller målingen af Pensionsafviklingskassens aktiver eller forpligtelser.

Udviklingen i Pensionsafviklingskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Pensionsafviklingskassen har opnået et resultat af investeringsvirksomheden på -1.513 t.kr., svarende til en forrentning af investeringskapitalen primo på -11,01 pct.

Renteindtægter og udbytter er faldet som en konsekvens af salget af investeringsaktiver, mens de negative kursreguleringer skyldes det stigende renteniveau. Med baggrund i udviklingen på de finansielle markeder i 2022, finder bestyrelsen investeringsresultatet acceptabelt.

Efter investeringsafkast, udbetaling af pensionsydelse og ændring i pensionshensættelserne realiserede Pensionsafviklingskassen et underskud på 1.903 t.kr.

Ved udgangen af 2022 udgør egenkapitalen 7.574 t.kr. Pr. 31. december 2022 kan Pensionsafviklingskassens kapitalkrav opgøres til 202 t.kr., og basiskapitalen til 7.574 t.kr., så basiskapitalen overstiger kapitalkravet med 7.372 t.kr.

Ved udgangen af 2022 er Pensionsafviklingskassen i grønt lys med en overdækning på 6.877 t.kr. i forhold til det gule lys.

I årsrapporten for 2021 gav bestyrelsen udtryk for, at den forventede at Pensionsafviklingskassen ville realisere et mindre underskud i 2022. Det realiserede underskud blev større end forventet, som følge af store negative kursreguleringer på obligationer, på grund af den stigende rente.

Købstædernes Forsikring hæfter for Pensionsafviklingskassens forpligtelser og tilfører kapital til Pensionsafviklingskassen i det omfang Pensionsafviklingskassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde lovgivningens krav. Der har ikke været behov for kapitaltilførsel i 2022.

Risiko- og usikkerhedsfaktorer

Pensionsafviklingskassens risikoforhold kan opdeles i kapitalmarkedsrisiko, kredit- og modpartsrisiko samt solvensrisiko. Kapitalmarkedsrisiko omfatter risiko for kurstab på investeringsaktiver som følge af ændringer i rente- og aktiekurser. Kredit- og modpartsrisiko omfatter risiko for kurstab på de enkelte selskaber og institutioner. Solvensrisiko omfatter den langsigtede risiko for, at de fremtidige afkast ikke vil være tilstrækkelige til at dække den forrentning, som er indregnet i pensionerne.

Ved vurderingen af risici tages udgangspunkt i den samlede risiko knyttet til investeringsaktiverne, samt sammenhængen mellem de risici, der knytter sig til aktiverne på den ene side og passiverne på den anden side. For at sikre sammenhængen mellem investeringsafkastet og medlemmernes garanterede ydelser overvåges de finansielle risici. Til risikoovervågningen anvendes blandt andet trafiklysindberetninger til Finanstilsynet som mål for de maksimale kurs- og renterisici.

En afgørende faktor for håndteringen af risikosituationen er udviklingen i rente og inflation, idet den rente, der anvendes ved opgørelsen af pensionshensættelserne, skal reduceres med forventet inflation. Da lav rente medfører højere hensættelser, er det vigtigt at Pensionsafviklingskassens ledelse har fokus på at skabe sammenhæng mellem udviklingen i hensættelserne og aktiverne.

Pensionsafviklingskassens bestyrelse har fastlagt politik og retningslinjer for

Beretning for 2022

Pensionsafviklingskassens investeringer, herunder rammer for Pensionsafviklingskassens samlede engagement med en enkelt modpart og fordeling mellem investering i forskellige aktivklasser.

Overskudsdisposition

Bestyrelsen foreslår årets underskud på 1.903 t.kr. overført til næste år.

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen forventer at det nuværende renteniveau vil være uændret i 2023.

Med uændret renteniveau vil kursreguleringerne på obligationsbeholdningen forventeligt være minimale og renteindtægterne vil kun falde som

konsekvens af salg. Da der kun er et medlem tilbage i bestanden, vil hensættelserne forventeligt stige som konsekvens af regulering af pensionerne.

På denne baggrund forventer bestyrelsen at Pensionsafviklingskassen realiserer et underskud i 2023 i niveauet 600 t.kr. - 800 t.kr.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning af væsentlig betydning for Pensionsafviklingskassens økonomiske situation, som ikke er omtalt i beretningen.

Selskabsoplysninger

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Strandgade 27A, 1401 København K.

CVR. nr. 71 97 38 16

Telefon 33 14 37 48

Ledelse

Bestyrelse

Arkitekt Hans Kristian Jensen, formand.

Adm. direktør Jens Munk Jensen

Adm. direktør Thomas Olsen

Direktør

Jesper Nemholt, økonomidirektør i Købstædernes Forsikring

Ansvarshavende aktuar

Cand.act. Lasse Geert Jensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. april 2023 på Pensionsafviklingskassens adresse.

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om firmapensionskasser.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionsafvklingskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af Pensionsafvklingskassens aktiviteter i regnskabsåret 2022.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Pensionsafvklingskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Pensionsafvklingskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten og disponeringen af årets resultat indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. marts 2023

Jesper Nemholt
direktør

Bestyrelse

Hans Kristian Jensen
formand

Jens Munk Jensen

Thomas Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pensionsafviklingskassen For Købstædernes almindelige Brandforsikring for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om firmapensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med Lov om 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 regnskabsbrugere 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 tilsideættelse 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 16. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

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.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om 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 firmapensionskasser. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Resultatopgørelse

kr.	Note	2022	2021
Indtægter af investeringsejendom		16.858	-97.821
Renteindtægter og udbytter m.v.		112.279	552.878
Kursreguleringer	1	-1.633.138	-2.036.319
Renteudgifter		0	-50.768
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-8.926	-4.477
Investeringsafkast, i alt		-1.512.927	-1.636.507
Pensionsafkastskat	2	167.681	237.033
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		-1.345.246	-1.399.474
Udbetalte pensionsydelse	3	-899.498	-881.861
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt		-899.498	-881.861
Ændring i pensionshensættelser	4	435.968	454.324
Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r., i alt		435.968	454.324
Administrationsomkostninger	5	-94.518	-114.897
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-94.518	-114.897
Pensionsteknisk resultat		-1.903.294	-1.941.908
Årets nettoresultat		-1.903.294	-1.941.908
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve		-1.903.294	-1.941.908
Foreslået udlodning til sponsorvirksomhed		0	0
I alt		-1.903.294	-1.941.908

Balance

kr.	Note	2022	2021
AKTIVER			
Investeringsejendom	6	2.990.822	2.982.613
Obligationer		9.124.729	10.757.706
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	7	9.124.729	10.757.706
Investeringsaktiver, i alt		12.115.551	13.740.319
Udskudt pensionsafkastskat		404.714	237.033
Likvide beholdninger		157.067	1.037.562
Øvrige		1.000	979
Andre aktiver, i alt		562.781	1.275.574
Tilgodehavende renter samt optjent leje		85.833	85.833
Periodeafgrænsningsposter, i alt		85.833	85.833
AKTIVER, I ALT		12.764.165	15.101.726
PASSIVER			
Overført resultat		7.573.728	9.477.022
Egenkapital, i alt	8	7.573.728	9.477.022
Garanterede ydelser	9	5.042.020	5.477.988
Pensionsmæssige hensættelser, i alt		5.042.020	5.477.988
Gæld i forbindelse med pensionskassevirksomhed		75.916	74.216
Anden gæld		72.501	72.500
Gæld, i alt		148.417	146.716
Passiver, i alt		12.764.165	15.101.726
Antal medlemmer	10		
Øvrige oplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Overført resultat	
	2022	2021
Primo	9.477.022	61.418.930
Udbetaling til sponsorvirksomhed	0	-50.000.000
Resultat for perioden	-1.903.294	-1.941.908
Samlede indkomst som kan henføres til egenkapitalen	-1.903.294	-51.941.908
Foreslået udbetaling til sponsorvirksomhed	0	0
Ultimo	7.573.728	9.477.022

kr.	2022	2021
Note 1 Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	0	221.794
Obligationer	-1.632.977	-2.257.969
Valutakursreguleringer mv.	-161	-144
	-1.633.138	-2.036.319
Note 2 Pensionsafkastskat		
Årets pensionsafkastskat	167.681	237.033
	167.681	237.033
Note 3 Udbetalte pensionsydelse		
Udbetalte pensioner	-899.498	-881.861
	-899.498	-881.861
Note 4 Ændring i pensionshensættelser		
Garanterede ydelser	435.968	454.324
	435.968	454.324
Der er ikke foretaget kapitalindskud i året.		
Note 5 Administrationsomkostninger		
Der er ingen ansatte i Pensionsafviklingskassen. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen, ligesom der ikke ydes pension til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem har alene krav på pensionsydelse fra Pensionsafviklingskassen som medlem af Pensionsafviklingskassen og ikke som medlem af bestyrelsen.		
Honorar til revisorer, Deloitte, udgør:		
Ordinær revision	-47.500	-47.500
Andre erklæringsopgaver	-25.000	-25.000
I alt	-72.500	-72.500
Note 6 Investeringsejendom		
Dagsværdi forudgående regnskabsår	2.982.613	2.947.219
Årets tilgang, herunder forbedringer	8.209	35.394
Dagsværdien på balancetidspunktet	2.990.822	2.982.613
Ejendommen er efter endt reovering, afsluttet primo 2022, optaget til dagsværdi i henhold til Finanstilsynets retningslinjer. Der har ikke været benyttet ekstern assistance i forbindelse med fastlæggelsen af ejendommens værdi.		
Note 7 Andre finansielle investeringsaktiver		
Statsobligationer	5.190.000	6.327.000
Realkreditobligationer	3.934.729	4.430.706
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	9.124.729	10.757.706

kr.	2022	2021
Note 8 Egenkapital		
Overført resultat primo	9.477.022	61.418.930
Udbetaling til sponsorvirksomhed	0	-50.000.000
Årets resultat	-1.903.294	-1.941.908
Egenkapital ultimo	<u>7.573.728</u>	<u>9.477.022</u>
Basiskapitalen kan opgøres således:		
Egenkapital	7.573.728	9.477.022
Basiskapital	<u>7.573.728</u>	<u>9.477.022</u>
Kapitalkrav	<u>201.681</u>	<u>219.120</u>

Pensionsafviklingskassens kapitalkrav er beregnet som 4 pct. af de nødvendige pensionshensættelser i både 2022 og 2021.

Principper for fordeling af resultat: Resultatet overføres til egenkapitalen.

Note 9 Pensionsmæssige hensættelser		
Pensionsmæssige hensættelser primo	5.477.988	5.932.312
Pensionsydelse	-899.498	-881.861
Øvrige ændringer	463.530	427.537
Pensionsmæssige hensættelser ultimo	<u>5.042.020</u>	<u>5.477.988</u>

Bogførte værdier af aktiver, der tjener til sikkerhed for forsikringsmæssige hensættelser (registrerede aktiver):

Obligationer	9.124.729	6.327.000
Tilgodehavende renter	0	3.833
I alt	<u>9.124.729</u>	<u>6.330.833</u>

Note 10 Antal medlemmer

Ægtefællepensionister	1	1
I alt	<u>1</u>	<u>1</u>

Note 11 Øvrige oplysninger

Købstædernes Forsikring hæfter for Pensionsafviklingskassens forpligtelser.

Note 12 Eventualforpligtelser

Pensionsafviklingskassen har ingen eventualforpligtelser.

Note 13 Anvendt regnskabspraksis

Indledning

Årsrapporten for Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring aflægges i overensstemmelse med Lov om firmapensionskasser, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Da antallet af medlemmer i Pensionsafviklingskassen er under 100, er der i overensstemmelse med lovgivningen undladt en række oplysninger.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

I det omfang begivenheder efter balancedagen har væsentlig betydning for årets resultat og egenkapital, tages der hensyn hertil ved regnskabsaflæggelsen, og der gives særskilte oplysninger herom.

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 fastsættelsen af afkastprocenter og dagsværdier på ejendomme og vurdering af pensionshensættelser.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Økonomisk og teknisk grundlag er ændret, som følge af ændring i Finanstilsynets benchmark. Ændringen har betydet et fald i hensættelserne på 500 t.kr.

Resultatopgørelsen

Investeringsafkast

Investeringsafkast indeholder indtægter vedrørende investeringsejendomme, renter, kursgevinster og -tab vedrørende andre finansielle investeringsaktiver, herunder værdiregulering af investeringsejendomme.

Indtægter vedrørende investeringsejendomme indeholder udgifter til ejendomsdrift.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter bl.a. omkostninger ved køb og salg af værdipapirer.

Pensionsmæssige driftsomkostninger

Administrationsomkostninger fremkommer som de omkostninger, der er forbundet med at administrere Pensionsafviklingskassens bestand af pensionstilsagn.

Administrationsomkostningerne periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Administrationsomkostninger inkluderer bidrag til Finanstilsynet.

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.

Ændring af pensionsmæssige hensættelser f.e.r.

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

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes og måles til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes, som udgangspunkt, på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent. Hvis en ejendom er sat til salg, indregnes den til udbudspris.

Andre finansielle investeringsaktiver

Børsnoterede aktier og obligationer måles til lukkekurser på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer højst til pari. Andre finansielle investeringsaktiver indregnes på afregningsdagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

Pensionshensættelser

Pensionshensættelserne, som opgøres af Pensionsafviklingskassens ansvarshavende aktuar på grundlag af det til Finanstilsynet anmeldte grundlag, repræsenterer nutidsværdien af pensionsforpligtelserne overfor medlemmerne samt de forventede fremtidige administrationsomkostninger for Pensionsafviklingskassen. For dødeligheden anvendes det af Finanstilsynets offentliggjorte levetidsbenchmark med et sikkerhedstillæg på 10 % til reduktion af dødeligheden.

Ved beregningen af nutidsværdien benyttes EIO-PAs diskonteringsrente reduceret med Pensionsafviklingskassens skøn over den fremtidige regulerings-sats, dvs. et udtryk for den forventede inflation.

Risikoelementet er baseret på Pensionsafviklingskassens bedste skøn og er anmeldt til Finanstilsynet.

Gæld

Gæld og gældsforpligtelser er optaget til pålydende/nettorealisationsværdi.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Transaktioner i årets løb omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens valutakurser.

Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen.