

Årsrapport 2023

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring

(1. januar 2023 til 31. december 2023)

Godkendt på selskabets generalforsamling

Dato: 25. april 2024

Dirigent: Jesper Nemholt

Ledelsesberetning

Side 3: Beretning for 2023

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 2023

Pensionsafviklingskassens hovedaktiviteter

Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring har til opgave at dække pensionsudbetalinger til direktion og visse funktionærer, som har været ansat hos Købstædernes Forsikring, samt disses eventuelle efterladte. Medlemskredsen bestod ved udgangen af 2023 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 2023. Den nye udgave har ingen effekt på de forsikringsmæssige hensættelser.

Pensionshensættelserne er i 2023 steget på grund af forhøjelse af pensionerne.

Pensionsafviklingskassen blev i februar 2024 informeret om at det sidste medlem var afgået ved døden i januar måned 2024. Pensionshensættelserne i årsrapporten er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Derudover har der i 2023 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 468 t.kr., svarende til en forrentning af investeringskapitalen primo på 3,86 pct.

Renteindtægter og udbytter er faldet som en konsekvens af salg af investeringsaktiver, mens de positive kursreguleringer skyldes det faldende renteniveau. Med baggrund i udviklingen på de finansielle markeder i 2023, finder bestyrelsen investeringsresultatet acceptabelt.

Efter investeringsafkast, udbetaling af pensionsydelse og ændring i pensionshensættelserne

realiserede Pensionsafviklingskassen et overskud på 4.272 t.kr.

Ved udgangen af 2023 udgør egenkapitalen 11.846 t.kr. Pr. 31. december 2023 kan Pensionsafviklingskassens kapitalkrav opgøres til 7 t.kr., og basiskapitalen til 11.846 t.kr., så basiskapitalen overstiger kapitalkravet med 11.839 t.kr.

Ved udgangen af 2023 er Pensionsafviklingskassen i grønt lys med en overdækning på 11.335 t.kr. i forhold til det gule lys.

I årsrapporten for 2022 gav bestyrelsen udtryk for, at den forventede at Pensionsafviklingskassen ville realisere et underskud i 2023 i 600 t.kr. - 800 t.kr. Før tilretningen af regnskabet på baggrund af bortgangen af det sidste medlem, udviste regnskabet et underskud på 795 t.kr., hvilket var indenfor det forventede.

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 2023.

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

Beretning for 2023

ledelse har fokus på at skabe sammenhæng mellem udviklingen i hensættelserne og aktiverne.

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

Overskudsdisposition

Bestyrelsen foreslår årets overskud på 4.272 t.kr. overført til næste år.

Forventninger til fremtiden

Med bortgangen af det sidste medlem skal Pensionsafviklingskassen opløses. Dette forventes at ske i løbet af 2024. Eventuelle overskydende midler vil tilgå sponsorvirksomheden.

2023 er sidste år hvor Pensionsafviklingskassen har haft ordinær drift.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Som nævnt i afsnittet usædvanlige forhold, har Pensionsafviklingskassen modtaget oplysninger om at det sidste medlem er afdøet ved døden i 2024. Årsrapporten for 2023 er tilpasset, så den afspejler konsekvensen af bortgangen af det sidste medlem.

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 25. april 2024 på Pensionsafviklingskassens adresse.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om firmapensionskasser og bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionsafvklingskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af Pensionsafvklingskassens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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 indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. april 2024

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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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

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 3. april 2024

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	2023	2022
Indtægter af investeringsejendom		-28.464	16.858
Renteindtægter og udbytter m.v.		106.662	112.279
Kursreguleringer	1	391.581	-1.633.138
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-1.689	-8.926
Investeringsafkast, i alt		468.090	-1.512.927
Pensionsafkastskat	2	-51.191	167.681
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		416.899	-1.345.246
Udbetalte pensionsydelse	3	-928.843	-899.498
Pensionsmæssige ydelser f.e.r., i alt		-928.843	-899.498
Ændring i pensionshensættelser	4	4.862.913	435.968
Ændring i pensionsmæssige hensættelser f.e.r., i alt		4.862.913	435.968
Administrationsomkostninger	5	-78.975	-94.518
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-78.975	-94.518
Pensionsteknisk resultat		4.271.994	-1.903.294
Årets nettoresultat		4.271.994	-1.903.294
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve		4.271.994	-1.903.294
I alt		4.271.994	-1.903.294

Balance

kr.	Note	2023	2022
AKTIVER			
Investeringsejendom	6	2.990.822	2.990.822
Obligationer		8.654.048	9.124.729
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	7	8.654.048	9.124.729
Investeringsaktiver, i alt		11.644.870	12.115.551
Udskudt pensionsafkastskat		353.523	404.714
Likvide beholdninger		67.821	157.067
Øvrige		38.181	1.000
Andre aktiver, i alt		459.525	562.781
Tilgodehavende renter samt optjent leje		67.833	85.833
Periodeafgrænsningsposter, i alt		67.833	85.833
AKTIVER, I ALT		12.172.228	12.764.165
PASSIVER			
Overført resultat		11.845.722	7.573.728
Egenkapital, i alt	8	11.845.722	7.573.728
Garanterede ydelser	9	179.107	5.042.020
Pensionsmæssige hensættelser, i alt		179.107	5.042.020
Gæld i forbindelse med pensionskassevirksomhed		72.398	75.916
Anden gæld		75.001	72.501
Gæld, i alt		147.399	148.417
Passiver, i alt		12.172.228	12.764.165
Antal medlemmer	10		
Øvrige oplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Overført resultat	
	2023	2022
Primo	7.573.728	9.477.022
Udbetaling til sponsorvirksomhed	0	0
Resultat for perioden	4.271.994	-1.903.294
Samlede indkomst som kan henføres til egenkapitalen	4.271.994	-1.903.294
Foreslået udbetaling til sponsorvirksomhed	0	0
Ultimo	11.845.722	7.573.728

kr.	2023	2022
Note 1 Kursreguleringer		
Obligationer	391.699	-1.632.977
Valutakursreguleringer mv.	-118	-161
	391.581	-1.633.138
Note 2 Pensionsafkastskat		
Årets pensionsafkastskat	-51.191	167.681
	-51.191	167.681
Note 3 Udbetalte pensionsydelse		
Udbetalte pensioner	-928.843	-899.498
	-928.843	-899.498
Note 4 Ændring i pensionshensættelser		
Garanterede ydelser	4.862.913	435.968
	4.862.913	435.968
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	-31.250	-47.500
Andre erklæringsopgaver	-25.000	-25.000
I alt	-56.250	-72.500
Note 6 Investeringsejendom		
Dagsværdi forudgående regnskabsår	2.990.822	2.982.613
Årets tilgang, herunder forbedringer	0	8.209
Dagsværdien på balancetidspunktet	2.990.822	2.990.822
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	5.496.000	5.190.000
Realkreditobligationer	3.158.048	3.934.729
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	8.654.048	9.124.729

kr.	2023	2022
Note 8 Egenkapital		
Overført resultat primo	7.573.728	9.477.022
Årets resultat	4.271.994	-1.903.294
Egenkapital ultimo	<u>11.845.722</u>	<u>7.573.728</u>
Basiskapitalen kan opgøres således:		
Egenkapital	11.845.722	7.573.728
Basiskapital	<u>11.845.722</u>	<u>7.573.728</u>
Kapitalkrav	<u>7.164</u>	<u>201.681</u>

Pensionsafviklingskassens kapitalkrav er beregnet som 4 pct. af de nødvendige pensionshensættelser i både 2023 og 2022.

Principper for fordeling af resultat: Resultatet overføres til egenkapitalen.

Note 9 Pensionsmæssige hensættelser		
Pensionsmæssige hensættelser primo	5.042.020	5.477.988
Pensionsydelse	-928.843	-899.498
Øvrige ændringer	-3.934.070	463.530
Pensionsmæssige hensættelser ultimo	<u>179.107</u>	<u>5.042.020</u>

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

Obligationer	8.654.048	9.124.729
Tilgodehavende renter	0	0
I alt	<u>8.654.048</u>	<u>9.124.729</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 ikke haft effekt på pensionshensættelserne.

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/nettorealiseringsværdi.

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.