

Årsrapport 2022

Regnskabsperiode 1. januar – 31. december 2022
CVR-nr.: 20 76 68 16



Akademiker
Pension

Indhold

Ledelsens beretning

Forkvindens forord	3
Hoved- og nøgletalsoversigt	5
Negativt afkast i 2022 - usikkert 2023 i vente	7
Risiko og solvens	9
Samfundsansvar, kønsdiversitet og ansvarlige investeringer	11
Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	12
Dataetik	13
Resultat og balance	14

Regnskab

Ledelsens påtegning	16
Påtegning fra medlemsrevisor	17
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	18
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse	25
Noter til regnskabet	28
Noter til resultatopgørelsen	33
Noter til balancen	36

Et svært år og nyt produkt på vej

Minus 11,6 procent i afkast

Krigen i Ukraine, høj inflation, stigende renter, faldende børskurser og boligpriser har givet de nær værste tænkelige forhold på finansmarkederne i 2022. Halvårsafkastet lød på minus 13 procent, mens afkastet for hele 2022 endte på minus 11,6 procent. Pension handler om langsigtede investeringer, og et enkelt dårligt år er ingen katastrofe. Derfor er vi også tilfredse med, at vi fra 2009 til og med 2022 har opnået et årligt gennemsnitligt afkast på 7,6 procent.

Ændring af kontorente

Økonomisk tryghed er et nøgleord for os, når det kommer til vores medlemmer. Derfor besluttede bestyrelsen i efteråret på grund af årets negative afkast at sænke kontorenten for medlemmer på gennemsnitsrente fra 5,11 procent til minus 0,3 procent for perioden 1. oktober 2022 - 31. december 2022. Det betyder, at kontorenten for 2022 ender på 3,75 procent efter skat i stedet for 5,11 procent efter skat. Ved at gøre det vil medlemmer på gennemsnitsrente - på trods af et afkast i 2022 på minus 11,6 procent - i 2023 få udbetalt en pension svarende til den pension, de har modtaget i 2022.

Udskiftning af kernesystem

I april 2022 gik vi i luften med vores nye it-kernesystem, Polaris. Årsagen er, at vi ønsker en ny og fleksibel cloud-baseret kerne designet til at imødekomme de digitale selvbetjeningsløsninger, vi gerne vil kunne tilbyde vores medlemmer. Polaris er desuden grundlaget for vores kommende livscyklusprodukt, som vi introducerer til vores medlemmer i 2023. Implementeringen er overordnet set gået godt, men der er dog visse medlemmer, der fortsat ikke kan se alle deres personlige pensionsoplysninger på selvbetjeningen. Vi har været meget opmærksomme på den udfordring, som blev løst ved udgangen af 2022.

Ny forretningsledelse

I 2022 foretog ledelsen en organisationsændring, hvor den tidligere forretningsledelse på syv personer blev nedlagt, og en ny ledelse på tre personer blev oprettet. Ledelsen består nu af den administrerende direktør, investerings- og finansdirektøren og medlemsdirektøren. Formålet er at gøre beslutningsprocesserne hurtigere, mens der samtidig bliver lagt mere ansvar og beslutningskraft ud i organisationen.

På bestyrelsens vegne

Bestyrelsesforkvinde Janne Gleerup.



Hoved- og nøgletalsoversigt



Hoved- og nøgletalsoversigt

(mio. kr.)	2018	2019	2020	2021	2022
Resultatopgørelse:					
Medlemsbidrag	4.366	4.704	5.060	5.296	5.338
Investeringsafkast før skat	-1.813	17.007	10.610	15.939	-17.721
Pensionsafkastskat	545	-2.511	-1.589	-2.256	2.715
Pensionsydelse	-3.317	-3.138	-3.637	-3.643	-3.796
Ændring i pensionshensættelser	-4.804	-12.334	-8.232	-11.498	10.323
Ændring i overskudskapital	441	-699	-441	-617	739
Administrationsomkostninger	-72	-65	-74	-73	-79
Pensionsteknisk resultat	-4.968	659	282	1.144	-157
Årets resultat - koncernen	-4.654	2.964	1.698	3.147	-2.479
Årets resultat - pensionskassen	-5.024	2.543	1.606	2.244	-2.361
Aktiver:					
Investeringsejendomme	1.543	1.658	1.558	1.848	2.310
Kapitalandele (aktier mv.)	50.379	55.980	58.664	72.154	61.685
Investeringsforeningsandele	1.910	2.256	2.119	674	632
Obligationer	65.444	73.645	79.152	85.628	72.821
Indlån i kreditinstitutter	2.169	1.883	2.376	1.838	3.604
Aktiver tilknyttet markedsrente	3.135	4.393	6.615	9.301	10.084
Likvide beholdninger og andre aktiver	8.439	14.435	9.588	6.196	12.337
Aktiver, i alt - koncernen	133.019	154.250	160.072	177.639	163.472
Aktiver, i alt - pensionskassen	113.822	128.399	139.127	153.535	137.957
Passiver:					
Egenkapital	22.542	24.220	25.349	27.247	23.689
Overskudskapital	5.131	5.830	6.271	6.889	6.149
Pensionshensættelser	88.517	100.877	109.138	120.699	110.376
Gæld og periodeafgrænsningsposter	16.829	23.323	19.314	22.804	23.258
Passiver i alt - koncernen	133.019	154.250	160.072	177.639	163.472
Egenkapital kun pensionskassen	18.857	20.770	22.042	23.595	20.534

	2018	2019	2020	2021	2022
Nøgletal:					
Afkast før pensionsafkastskat, gennemsnitsrente	-1,9%	14,7%	8,2%	10,9%	-11,6%
Afkast før pensionsafkastskat, markedsrente	-1,9%	14,7%	8,2%	10,9%	-11,6%
Nøgletallet risiko på afkast til markedsrente	-	2,000	3,250	3,250	3,250
Omkostningsprocent af hensættelser	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Omkostninger per medlem (Kr.)	537	520	555	525	527
Egenkapitalforrentning efter skat	-23,3%	12,9%	7,5%	9,9%	-10,7%
Forrentning af overskudskapital, der tildeles afkast som egenkapitalen	-7,2%	12,5%	7,5%	9,7%	-10,4%
Medlemstal:					
Erhvervsaktive medlemmer primo	108.751	113.519	118.583	123.745	129.658
Tilgang	8.455	8.513	8.619	9.877	10.586
Afgang: Pensioneringer	-1.530	-1.359	-1.355	-1.228	-1.269
Dødsfald	-91	-81	-107	-26	-31
Udtrædelser	-2.066	-2.009	-1.995	-2.710	-2.954
Erhvervsaktive medlemmer ultimo	113.519	118.583	123.745	129.658	135.990
Pensionerede medlemmer ultimo	15.526	16.439	17.338	18.101	19.023
Ægtefælle- og børnepensionister ultimo	3.124	3.263	3.429	3.567	3.722
Medlemmer i alt	132.169	138.285	144.512	151.326	158.735

Alle forsikringsmæssige nøgletal er beregnet og præsenteret for pensionskassen

Negativt afkast i 2022 – usikkert 2023 i vente

Negativt afkast på både aktier og obligationer trak det samlede afkast ned. Unoterede investeringer var et lyspunkt.

De finansielle markeder i 2022

Årets afkast på AkademikerPensions investeringsportefølje endte på minus 11,6 procent. Efter et positivt 2021, som følge af genåbningen af den globale økonomi i kølvandet på Corona-krisen, begyndte 2022 svagt. Det stod klart fra årets start, at genåbningens robuste økonomiske vækst også havde ledt til betydelige forsyningskædeproblemer, og at dette - i kombination med stramme arbejdsmarkeder - havde ledt til stigende inflation. Den stigende inflation tvang centralbankerne verden over til hastigt at forlade deres lempelige pengepolitik, hvilket medførte stigende lange renter (og dermed faldende obligationskurser) og faldende aktiekurser.

Med Ruslands folkeretlige ulovlige angreb på Ukraine sidst i februar fik den allerede høje inflation et stort boost fra stigende energipriser, og krigsudbruddet gav et stort negativt stød til både forbruger- og erhvervstilliden. Udbruddet af en større krig på europæisk jord for første gang siden 2. verdenskrig, genkomsten af inflation til niveauer, der ikke var set i over 40 år, og udsigten til svage økonomisk vækst var en hård cocktail, som sendte både aktie- og obligationskurser yderligere ned.

Bunden i markederne blev nået primo 4. kvartal, hvor afkastet på investeringsporteføljen kortvarigt tangerede minus 13,6 procent. Afledt af en inflation, der så ud til muligvis at have toppet, og lidt mere lempelige signaler fra de store centralbanker, vendte optimismen lidt tilbage til de globale markeder.

Både positive og negative afkast i porteføljen

Hårdest ramt af den stigende inflation og strammere pengepolitik var obligationsporteføljen, som endte året på minus 15,5 procent målt i danske kroner, mens aktieporteføljen endte på minus 12,4 procent. Samlet gav de børsnoterede aktier og obligationer dermed et negativt afkast på -12,1 procent målt i danske kroner. Den amerikanske dollar så igennem året en styrkelse på 6,2 procent, hvilket løftede dette afkast fra endnu lavere niveauer før valutaeffekten.

Sammenlignet med sit benchmark gav den børsnoterede portefølje et negativt merafkast på minus 0,4 procent. I de seneste år har det været en stor afkastmæssig fordel for AkademikerPension at have frasolgt fossile selskaber med store negative klimarisici. Billedet vendte dog i 2022, hvor disse investeringer så en markant stigning som følge af de høje energipriser. Beslutningen om at frasælge de fossile selskaber er strategisk og langsigtet, og blev genbesøgt og genbekræftet af bestyrelsen sidst på året.

Lyspunktet i porteføljen var de unoterede investeringer, hvor alle tre aktivklasser - private equity, infrastruktur og ejendomme - leverede positive afkast. Samlet set blev afkastet på den unoterede portefølje dermed 12,3 procent målt i danske kroner. AkademikerPension har gennem de seneste år udbygget denne del af porteføljen, og i de kommende år vil særligt de klimarettede investeringer i infrastruktur og ejendomme blive yderligere forøget. Endelig bidrog AkademikerPensions strategiske afdækninger af valuta- og renterisiko med henholdsvis både negativt og positivt afkast.

“Lyspunktet i porteføljen var de unoterede investeringer, hvor alle tre aktivklasser - private equity, infrastruktur og ejendomme - leverede positive afkast.

Forventningerne til 2023

Effekten af de pengepolitiske opstramninger, usikkerhed om krigens forløb, udviklingen i inflationen, samt risikoen for negative formueeffekter på privatforbruget fra svagere boligpriser med mere bevirker, at 2023 bliver et ekstremt svært år at forudsige afkastmæssigt. Det kan både blive endnu et negativt år, mens et mere gunstigt forløb i førnævnte kan give et positivt år - ikke mindst fordi megen usikkerhed allerede er lagt ind i børskurserne. Mere end nogensinde er det en robust og veldiversificeret portefølje som AkademikerPensions kombineret med nøje overvågning af markederne, der skaber de bedste forudsætninger for at navigere i denne usikkerhed.

Grundet den forhøjede kortsigtede usikkerhed er det forventede langsigtede afkast på porteføljen det bedste skøn for årets afkast, og der forventes således et afkast på 4,75 procent for 2023 for gennemsnitsrenteporteføljen. Det understreges, at dette er et skøn behæftet med stor usikkerhed. Markedsrenteporteføljen vil i løbet af året blive successivt omlagt til den nye livscyklus investeringsstrategi, og man vil derfor kunne se afkast, der afviger fra gennemsnitsrente.

Risiko og solvens

Risikostyringen understøtter vores arbejde med at skabe ansvarlige og gode, langsigtede afkast. Vurdering og håndtering af klimarelaterede finansielle risici er en integreret del af vores risikostyring.

Risikostyring

Bestyrelsen har fastlagt en overordnet risikostyringspolitik og tilhørende retningslinjer på grundlag af forretningsstrategien. Risikostyringen sker efter de samme principper i alle pensionskassens forretningsområder og koncernforbundne selskaber. Herudover er der udarbejdet politikker og retningslinjer for alle typer af risici samt en politik for ansvarlige investeringer.

Vi har etableret et effektivt risikostyringssystem med en klar struktur, der er velintegreret i organisationen og i vores beslutningsprocesser.

Operationelle risici er en del af pensionskassens hverdag, men bidrager i modsætning til andre risici ikke med værdiskabelse. Derfor begrænses operationelle risici mest muligt – dog altid under hensyntagen til størrelsen af omkostningerne.

Vi udarbejder og offentliggør en selvstændig rapport om solvens og finansiell situation (SFCR), som mere detaljeret beskriver risikostyringen og risikoprofilen. Rapporten kan læses her: akademikerpension.dk/solvens

Risikoprofil

Vi grupperer vores risici i fire grupper: strategiske, markeds-mæssige, forsikringsmæssige samt operationelle.

De væsentligste risici er markeds-mæssige risici, da de har den største betydning for medlemmernes afkast og pensionskassens solvens.

Klimarelaterede finansielle risici indgår i de markeds-mæssige risici og dermed i den samlede risikostyring.

I forhold til de markeds-mæssige risici er det særligt risici knyttet til aktiekursfald, som er den væsentligste risiko.

Ser vi på de forsikringsmæssige risici, er det særligt risikoen for, at medlemmerne i gennemsnit skal have pension i længere tid end forudsat og renterisikoen på pensionshensættelserne, som påvirker solvensen.

For alle risikotyper gælder det, at vi løbende identificerer og vurderer risici, samt foretager følsomhedsanalyser på de væsentligste risici.

Vi vurderer, at der på den lange bane er væsentlige finansielle risici forbundet med klimaforandringerne. Klimarisici indgår derfor på struktureret vis i den indirekte markedsrisiko i bestyrelsens risikostyring.

Klimarelaterede finansielle risikoplysninger

Investeringsstrategien skal være med til at sikre vores medlemmer det størst mulige risikojusterede afkast på et ansvarligt grundlag. Vi har fokus på det langsigtede afkast, som også er reflekteret i de strategiske overvejelser om porteføljesammensætning og pensionskassens tilgang til klimarelaterede risici og muligheder.

Vi arbejder derfor både med at reducere vores klimarelaterede finansielle risici og høste mulighederne for investeringer i transitionen mod et lavemissions-samfund.

AkademikerPension støtter op om anbefalingerne fra "Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)", og redegør for vores styring af klimarisici samt risikoeksponering i vores ansvarlighedsrapport og på akademikerpension.dk/klimarisici

De finansierede CO₂-emissioner fra AkademikerPensions investeringer (scope 1 og scope 2) indgår i oversigten over ESG-nøgletal i ansvarlighedsrapporten på akademikerpension.dk/ansvarlighed

Solvens

Solvenskapitalkravet (SCR) bliver opgjort efter solvens II standardmodellen, da risiciene i vores forretningsmodel ikke afviger væsentligt fra standardmodellen og dennes forudsætninger.

Solvenskapitalkravet er faldet med 3.530 millioner kroner i 2022. Kapitalgrundlaget er faldet næsten tilsvarende, hvilket medfører at vi kan dække solvenskapitalkravet næsten tre gange. Det er fortsat en både solid og betryggende solvensdækning.

Faldet i SCR skyldes de relativt store tab på de børsnoterede aktiver, som også medfører et lavere solvensstød på aktier. Det anticykliske aktiestød er eksempelvis faldet med knap 10 procentpoint i 2022. Ultimo 2022 kan pensionskassen klare et yderligere aktiefald på over 80 procent og fortsat være solvent.

Pensionskassens egen risiko og vurdering af solvens (ORSA) indeholder analyser af de væsentligste risici – aktieværdier og rentebevægelser. Analyserne bliver foretaget på scenarier, der indeholder forskellige størrelser stød – ikke med specifikation af, hvad der er udløsende årsager til ændringerne (klimarelateret, makroøkonomiske eller andet). De klimarelaterede finansielle risici indgår altså indirekte i scenarieanalyser, stresstest og reverse stresstest, men estimeres og overvåges også selvstændigt.

Oplysninger om følsomheder over for risici, samt hvorledes resultat og egenkapital vil blive påvirket af en række relevante risikovariabler, er tilgængelige i pensionskassens SFCR-rapport, som kan læses på akademikerpension.dk/solvens

Solvens (mio. kr.)	2018	2019	2020	2021	2022
SCR	7.359	8.805	9.950	12.761	9.231
Kapitalgrundlag	23.936	26.554	28.272	30.436	26.597
Solvensdækning	326 %	302 %	284 %	239 %	288 %

Samfundsansvar, kønsdiversitet og an- svarlige investeringer

Du kan læse om AkademikerPensions arbejde med samfundsansvar, kønsdiversitet og ansvarlige investeringer, og nøgletal for samme, i ansvarlighedsrapporten 2022, der er tilgængelig på akademikerpension.dk/ansvarlighed2022

Ansvarlighedsrapporten udgør AkademikerPensions lovpligtige redegørelse for samfundsansvar jf. regnskabsbekendtgørelsens §132.

Samme rapport (side 65) udgør AkademikerPensions lovpligtige redegørelse for måltal for kønsdiversitet jf. regnskabsbekendtgørelsens §132a.

Bæredygtigheds- relaterede oplysninger

De standardiserede og lovpligtige oplysninger under EU's disclosure-forordning for AkademikerPensions pensionsprodukter kan findes på hjemmesiden via dette link.

akademikerpension.dk/arkiv/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger

Herunder:

- Politik for integration af bæredygtighedsrisici
- Aflønningspolitik
- Præ-kontraktuel information
- Periodisk rapportering

Dataetik

Redegørelse for AkademikerPensions Politik for dataetik

AkademikerPension har udarbejdet en Politik for dataetik, som kan tilgås via dette link:

akademikerpension.dk/media/pfmlvtcz/politik-for-data-etik.pdf

Politik for dataetik revideres en gang årligt, og er senest behandlet af bestyrelsen 16. september 2022.

I 2022 har AkademikerPension fokuseret på at udarbejde ovennævnte Politik og forankre denne organisatorisk. Arbejdet er fortløbende.

Persondatapolitik

Du kan endvidere finde oplysninger om vores persondatapolitik på hjemmesiden via dette link: akademikerpension.dk/arkiv/persondatapolitik/

Resultat og balance

Pensionskassens resultat for 2022 er negativt med 2,4 milliarder kroner Resultatet er drevet af et investeringsafkast på minus 11,6 procent.

Årets resultat

Året resultat for 2022 udviser en underskud på 2,4 milliarder kroner Årets resultat er drevet af en negativt investeringsafkast på 11,6 procent som følge af uro på de finansielle markeder i 2022. Årets resultat består af et renteresultat, et risikoresultat og et omkostningsresultat. De enkelte delelementers bidrag til det samlede resultat er illustreret i tabellen herunder

Resultat til egenkapitalen opdelt i delelementer (mio. kr.)	2021	2022
Renteresultat	2.243	-2.322,6
Risikoresultat (egenkapitalens andel)	0,4	-37,8
Omkostningsresultat (egenkapitalen andel)	0,4	-0,9
Årets resultat	2.243,8	-2.361,1

Renteresultatet viser forholdet mellem investeringsafkastet efter skat og den kontorente, som vi tilskriver medlemmernes depoter i gennemsnitsrente, samt det afkast som vi tilskriver medlemmernes depoter i markedsrente. Egenkapitalen har fået sin relative andel af årets forrentning, hvorefter den resterende del er tilskrevet medlemmerne som henholdsvis overskudskapital eller kollektiv bonuspotentiale.

Risikoresultatet viser forholdet mellem den opkrævede pris for medlemmernes forsikringsdækninger og de faktiske forsikringsudbetalinger. Vi har et princip om, at medlemmerne får forsikringer til kostpris, og vi tilstræber derfor et risikoresultat så tæt på nul som muligt. I 2022 har der været et negativt risikoresultat på 276 millioner kroner i forhold til medlemmer på gennemsnitsrente. Tilsvarende har der været et negativt risikoresultat på 48,8 millioner kroner for medlemmerne i markedsrente. Egenkapitalen har finansieret sin relative andel af det negative risikoresultat i markedsrente, svarende til 37,8 millioner kroner.

Omkostningsresultatet viser forholdet mellem de opkrævede administrationsbidrag og de faktiske administrationsomkostninger. Vi har et princip om, at medlemmerne får administration til kostpris, og vi tilstræber derfor et omkostningsresultat så tæt på nul som muligt. I 2022 har der været et omkostningsunderskud på 3,2 millioner kroner for medlemmerne i gennemsnitsrente og et tilsvarende underskud på 1,2 millioner kroner i markedsrente

Kontorente

AkademikerPension har anvendt en gennemsnitlig kontorente før skat for 2022 på 3,75 procent - den af bestyrelsen fastsatte kontorente før skat for 2023 udgør 4,5 procent. Kontorenten fastsættes årligt af bestyrelsen ud fra den aktuelle capitalsituation og ud fra forventningen til det fremtidige afkast. Medlemmer med gennemsnitsrente får deres opsparinger forrentet med kontorenten.

Omkostninger

Omkostninger pr. forsikrede (omkostningsnøgletallet N5) udgør 527 kroner for 2022. Nøgletallet ligger på niveau med 2021 og er et udtryk for, at AkademikerPension trods generelt stigende priser i 2022 har formået at holde et stabilt omkostningsniveau.

Begivenheder efter balancedatoen

Der er ikke indtrådt forhold i tiden efter 31. december 2022 og indtil regnskabets godkendelse, der efter ledelsens vurdering påvirker pensionskassens finansielle stilling væsentligt.

Regnskab



Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for AkademikerPension for regnskabsåret 2022. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, så årsrapporten efter vores opfattelse giver et retvisende billede af pensionskassens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af pensionskassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i pensionskassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pensionskassen og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 28. februar 2023

Direktion

Jens Otto Munch Holst

Bestyrelse

Janne Gleerup, forkvinde

Tobias Bornakke Bramsen,
næstformand

Henrik Klitmøller Rasmussen

Peter Henrik Priergaard Nielsen

Eva Mathiasen Secher

Peter Hall

Ingrid Stage

Maja Holm

Per Clausen

Lisbeth Heidemann Torfing

Påtegning fra medlemsrevisor

Jeg har gennemgået årsrapporten for 2022 for AkademikerPension – særligt med henblik på forhold, der ikke kontrolleres af de uafhængige revisorer eller af offentlig myndighed.

Jeg har i den forbindelse kontrolleret, at de udgifter, der knytter sig til afholdelse af generalforsamling, bestyrelsesvalg og bestyrelsens arbejde er rimelige og afholdt i overensstemmelse med pensionskassens retningslinjer.

Gennemgangen baserer sig på en kontrol af de relevante kontis bevægelser, analytiske handlinger samt stikprøvevis kontrol af underliggende bilag.

Kontrollen gav ikke anledning til bemærkninger.

Gentofte, den 28. februar 2023

Jens Oluf Brandorff
Medlemsrevisor

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i AkademikerPension.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AkademikerPension for regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for AkademikerPension den 21. april 2008 for regnskabsåret 2008. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 14 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Måling af unoterede investeringer

Unoterede investeringer udgør 28.167 millioner kroner pr. 31. december 2022 (25.853 millioner kroner pr. 31. december 2021), og består primært af investeringer i ejendomsfonde, kapitalfonde og infrastrukturfonde. Vi har vurderet, at måling af unoterede investeringer er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er påvirket af regnskabsmæssige skøn, herunder baseret på ledelsesmæssige vurderinger af værdiansættelsesmetoder, modeller og fremtidig indtjening. Ændringer i regnskabsmæssige skøn kan have væsentlig indvirkning på værdiansættelsen af unoterede investeringer.

De væsentligste ledelsesmæssige vurderinger og forudsætninger omfatter:

- Valg af værdiansættelsesmetoder.
- Vurdering af væsentlige begivenheder siden seneste rapportering.
- Fastsættelse af fremtidige pengestrømme.

Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for målingen af unoterede investeringer i anvendt regnskabspraksis.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af unoterede investeringer.

Vores revisionshandling har omfattet følgende:

- Test af nøglekontroller for værdiansættelse af unoterede investeringer, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger og kontrollernes operationelle effektivitet.
- For investeringer indregnet på baggrund af kurser indhentet fra eksterne parter har vi testet nøglekontroller til brug for validering af modtagne kurser og vurdering af behov for kursreguleringer, som følge af værdiudsving i perioden mellem tidspunktet for den seneste eksterne kurs og balancedagen.
- Vurdering af de væsentligste ledelsesmæssige vurderinger og forudsætninger, herunder stikprøvevis kontrol til underliggende dokumentation.

Måling af hensættelser til pensionsaftaler

Hensættelser til pensionsaftaler udgør 110.376 millioner kroner pr. 31. december 2022 (120.699 millioner kroner pr. 31. december 2021). Vi har vurderet, at målingen af hensættelser til pensionsaftaler er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er kendetegnet ved ledelsesmæssige skøn og stor kompleksitet, herunder forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder samt metoder og modeller. Ændringer i de ledelsesmæssige skøn samt anvendte metoder og modeller kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser til pensionsaftaler.

De væsentligste ledelsesmæssige skøn og forudsætninger omfatter:

- Opgørelse af risikomargen.
- Fastsættelse af forventninger til levetider, antagelser vedrørende omkostninger samt genkøbssandsynligheder.
- Fastsættelse af forventninger til invalidehyppigheder og reaktiveringsintensiteter.

Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af hensættelser til pensionsaftaler i anvendt regnskabspraksis samt note "Pensionshensættelser".

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til pensionsaftaler.

Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:

- Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret.
- Vurdering af de anvendte invaliditets- og dødelighedsintensiteter samt reaktiveringsforudsætninger i forhold til historiske data og markedspraksis.
- Vurdering af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling samt tendenser.

Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis gennemgang af aktuarmæssige beregninger og modeller.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 finansiel virksomhed.

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

København, den 28. februar 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29421

Michael Thorø Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Resultatopgørelse

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2022	2021	2022	2021
Medlemsbidrag	2	5.338.379	5.295.614	5.338.379	5.295.614
Afkast af investeringsaktiver					
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		-	-	-19.798.817	12.710.740
Indtægter fra associerede virksomheder		49.578	309.211	49.578	309.211
Indtægter af investeringsejendomme		59.065	35.997	13.371	12.994
Renteindtægter og udbytter mv.	3	8.013.429	7.915.943	1.717.490	1.637.928
Kursreguleringer	4	-25.289.485	8.154.927	553.587	450.514
Renteudgifter		-80.532	-14.025	-1.972	-2.874
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	5	-472.610	-463.473	-136.638	-84.023
Investeringsafkast før skat		-17.720.555	15.938.579	-17.603.400	15.034.490
Pensionsafkastskat m.v.	6	2.715.462	-2.256.287	2.716.057	-2.255.520
Investeringsafkast efter skat		-15.005.093	13.682.292	-14.887.343	12.778.970
Pensionsydelse					
Udbetalte ydelser	7	-3.795.788	-3.642.877	-3.795.802	-3.642.894
Pensionsydelse, i alt		-3.795.788	-3.642.877	-3.795.802	-3.642.894
Ændring i pensionshensættelser, gennemsnitsrente	28	10.988.691	-9.461.378	10.988.691	-9.461.378
Ændring i pensionshensættelser, markedsrente	29	-665.523	-2.036.237	-665.523	-2.036.237
Ændring i pensionshensættelser		10.323.168	-11.497.615	10.323.168	-11.497.615
Ændring i overskudskapital	27	739.450	-617.387	739.450	-617.387
Administrationsomkostninger	8	-79.256	-72.841	-79.256	-72.841
Overført investeringsafkast		2.322.638	-2.003.233	2.322.638	-2.003.233
Pensionsteknisk resultat		-156.501	1.143.954	-38.765	240.615
Egenkapitalens investeringsafkast		-2.739.030	2.398.895	-2.739.030	2.398.895
Resultat før skat		-2.895.530	3.542.849	-2.777.794	2.639.510
Pensionsafkastskat for egenkapitalen		416.391	-395.663	416.391	-395.663
Årets resultat		-2.479.139	3.147.186	-2.361.403	2.243.847
Minoritetsinteressers andel af resultat, tilbageført		117.736	-903.339	-	-
Pensionskassens andel af resultat		-2.361.403	2.243.847	-2.361.403	2.243.847
Anden totalindkomst		-9.760	17.148	-9.760	17.148
Skat vedrørende anden totalindkomst		-705	-2.624	-705	-2.624
Anden totalindkomst i alt		-10.465	14.524	-10.465	14.524
Totalindkomst		-2.371.868	2.258.372	-2.371.868	2.258.372

Balance

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Aktiver	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2022	2021	2022	2021
Immaterielle aktiver					
IT-programmer	9	66.097	38.389	20.395	28.668
Immaterielle aktiver, i alt		66.097	38.389	20.395	28.668
Materielle aktiver					
Driftsmidler	10	4.275	1.740	4.269	1.738
Domicilejendom	11	82.759	90.878	82.635	90.761
Materielle aktiver, i alt		87.034	92.618	86.904	92.499
Investeringsaktiver					
Investeringssejendomme	12	2.309.529	1.848.088	308.504	315.364
Investeringer i tilknyttede virksomheder					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	-	-	110.843.992	132.134.999
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	221.863	442.010	221.532	441.442
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		221.863	442.010	111.065.525	132.576.440
Andre finansielle investeringsaktiver					
Kapitalandele	15	61.685.300	72.154.427	13.594.949	11.224.727
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	15	632.131	673.996	-	-
Obligationer	16	72.820.681	85.628.157	60	85
Obligationsudlån	16	-	497.264	-	-
Indlån i kreditinstitutter	17	3.603.624	1.837.530	-	-
Afledte finansielle instrumenter	18	3.465.337	451.456	-	-
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		142.207.072	161.242.830	13.595.008	11.224.813
Investeringsaktiver, i alt		144.738.465	163.532.928	124.969.037	144.116.617
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente	19	10.084.175	9.300.898	8.705.518	8.226.046
Tilgodehavender					
Tilgodehavender hos medlemmer	21	209.740	227.934	209.427	227.641
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	22	-	2.906	-	2.902
Andre tilgodehavender	23	1.204.004	883.500	185.548	197.801
Tilgodehavender, i alt		1.413.743	1.114.341	394.975	428.345
Andre aktiver					
Likvide beholdninger	24	2.790.311	2.725.293	236.667	448.118
Udskudt skatteaktiv	25	3.307.701	-	3.302.765	-
Andre aktiver, i alt		6.098.012	2.725.293	3.539.432	448.118
Periodeafgrænsningsposter					
Tilgodehavende renter samt optjent leje	26	741.034	636.860	-	-
Andre periodeafgrænsningsposter	27	243.705	197.601	240.658	194.454
Periodeafgrænsningsposter, i alt		984.740	834.460	240.658	194.454
Aktiver, i alt		163.472.266	177.638.927	137.956.920	153.534.747

Balance

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Passiver	Note	Koncernen		Pensionskassen	
		2022	2021	2022	2021
Egenkapital					
Overført overskud		20.533.864	23.595.286	20.533.864	23.595.286
Pensionskassens andel af egenkapital		20.533.864	23.595.286	20.533.864	23.595.286
Minoritetsinteresser		3.154.925	3.651.383	-	-
Egenkapital, i alt		23.688.789	27.246.669	20.533.864	23.595.286
Ansvarlig lånekapital					
Overskudskapital	28	6.149.393	6.888.844	6.149.393	6.888.844
Ansvarlig lånekapital, i alt		6.149.393	6.888.844	6.149.393	6.888.844
Hensættelser til pensionsaftaler					
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente	29	101.727.359	112.716.050	101.727.359	112.716.050
Pensionshensættelser, markedsrente	30	8.648.879	7.983.358	8.648.879	7.983.358
Fortjenstmargen		-	-	-	-
Hensættelser til pensionsaftaler, i alt		110.376.239	120.699.407	110.376.239	120.699.407
Gældsposter tilknyttet markedsrente	31	1.435.296	1.194.241	56.639	119.389
Gæld					
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	32	245	5	244	5
Gæld til kreditinstitutter	33	18.135.595	17.424.452	-	-
Afledte finansielle instrumenter	34	2.449.054	1.774.737	-	-
Aktuelle skatteforpligtelser	35	779.711	2.166.821	777.974	2.169.894
Gæld til tilknyttede virksomheder	36	-	-	7.169	-
Anden gæld	37	384.780	190.534	23.799	33.919
Gæld, i alt		21.749.384	21.556.549	809.187	2.203.818
Periodeafgrænsningsposter					
Periodeafgrænsningsposter	38	73.166	53.218	31.598	28.003
Periodeafgrænsningsposter, i alt		73.166	53.218	31.598	28.003
Passiver, i alt		163.472.266	177.638.927	137.956.920	153.534.747

Anvendt regnskabspraksis	1
Opgørelse af dagsværdi	20
Nærtstående parter	39
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	40
Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi i 2021	41
Risikooplysninger	42
Nøgletal og femårsoversigt	43

Egenkapitalopgørelse

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Egenkapital				
Saldo 1. januar	27.246.669	25.348.994	23.595.286	22.041.633
Overførsel til markedsrente ved omvalg	-	-64.115	-	-64.115
Årets resultat	-2.479.139	3.147.186	-2.361.403	2.243.847
Anden totalindkomst	-9.760	17.148	-9.760	17.148
SKAT vedr. anden totalindkomst	-705	-2.624	-705	-2.624
Kapitalforhøjelser/nedsættelser	-378.722	-559.317	-	-
Øvrige bevægelser (tillægspensioner)	-689.554	-640.604	-689.554	-640.604
I alt	23.688.789	27.246.669	20.533.864	23.595.286
Minoritetsinteresser				
Saldo 1. januar	3.651.383	3.307.361		
Kapitalforhøjelser/nedsættelser	-378.722	-559.317		
Andel af årets resultat	-117.736	903.339		
Minoritetsinteresser	3.154.925	3.651.383		
Pensionskassens andel af egenkapital, i alt	20.533.864	23.595.286	20.533.864	23.595.286
Kapitalgrundlag				
Egenkapital	20.533.864	23.595.286		
Overskudskapital	6.149.393	6.888.844		
- Solvenskrav i koncernvirksomheder	-20.467	-19.176		
- Immaterielle aktiver	-66.097	-28.668		
Kapitalgrundlag, i alt	26.596.693	30.436.286		

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Pensionskassen	
	2022	2021
Fordeling af resultat		
Realiseret resultat		
Pensionsteknisk resultat	-38.765	240.615
Overført investeringsafkast (efter skat)	-2.322.638	2.003.233
Periodens tilskrevne bonus	4.238.046	3.842.448
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-13.192.654	7.262.989
Ændring i overskudskapital	-739.450	617.387
Realiseret resultat efter pensionsafkastskat	-12.055.462	13.966.671
Pensionsafkastskat	-2.716.057	2.255.520
Realiseret resultat	-14.771.519	16.222.191
Medlemmernes andel		
Årets tilskrevne bonus	4.238.046	3.842.448
Årets ændring i kollektivt bonuspotentiale	-13.192.654	7.262.989
Forrentning og risikoforrentning til overskudskapital (efter skat)	-679.810	638.242
Anden ændring i overskudskapital	-48.322	-21.084
Fordelt til medlemmer	-9.682.741	11.722.595
Andel af omkostnings- og risikoresultat overskudskapital	-11.318	229
Medlemmers andel af skat	-2.299.666	1.859.857
Fordelt til medlemmer, i alt	-11.993.725	13.582.681
Egenkapitalens andel		
Forrentning og risikoforrentning til egenkapitalen (efter skat)	-2.322.638	2.243.043
Fordelt til egenkapital	-2.322.638	2.243.043
Andel af omkostnings- og risikoresultat egenkapital	-38.765	805
Egenkapitalens andel af skat	-416.391	395.663
Resultat før skat	-2.777.794	2.639.510

Noter til regnskabet



Noter til regnskabet

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser samt pensionskassens vedtægter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Vi indregner aktiver i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og når vi kan måle aktivets værdi pålideligt.

Vi indregner forpligtelser i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og når vi kan måle forpligtelsernes værdi pålideligt.

Ved første indregning måler vi aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tager vi hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregner vi indtægter i takt med, at de indtjenes, mens vi indregner omkostninger med de beløb, der vedrører regnskabet.

Regnskabsmæssige skøn og opdatering heraf

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn og vurderinger, der påvirker størrelsen af disse aktiver og

forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af dagsværdier på ejendomme, opgørelse af dagsværdier på unoterede kapitalandele og afledte finansielle instrumenter samt opgørelse af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter, herunder særligt fastlæggelse af forudsætninger om genkøb, fri-policovergang, invaliditet og dødelighed.

Pensionskassen har ultimo 2022 opdateret bedste skøn over dødeligheden samt omkostningerne. Dødeligheden er ændret fra Finanstilsynets 2020-benchmark til 2021-benchmark og rentekurven ændret til 31.12.2022-niveau. Omkostningerne er estimeret til 2. ordens omkostningerne, som fastsættes efter kostprisprincippet. Dette har givet anledning til mindre væsentlige ændringer. Desuden er der fra og med i år indlagt investeringsomkostninger. Disse er estimeret til 0,60 procent af hensættelserne. For de ubetingede garantier medfører det en styrkelse af hensættelserne. For de betingede garantier medfører det blot en omfordeling mellem garanterede ydelser og individuel bonus med lavere individuel bonus til følge. Modellerne for beregning af risikomargen, invaliditet, genkøb og fri-policovergang er uændrede, da der ikke er fundet anledning til at ændre antagelserne om bedste skøn for disse.

Effekten af ændringer i forudsætninger kan ses i tabellen herunder.

Effekt af opdaterede bedste skøn	Garanterede ydelser			Samlet
	Policer med garanti	Policer med betinget garanti	Individuel bonus	
Mio. kr.				
Gennemsnitrentehensættelser før ændring	8.034	42.128	49.276	99.438
Ændring i risikomargen	0	0	0	0
Ændring i rentekurve	-1.980	-14.267	14.267	-1.980
Ændring i dødelighed	-52	-472	472	-52
Ændring i invaliditet	0	0	0	0
Ændring i genkøb/fripolice	0	0	0	0
Ændring i omkostninger	494	11.079	-11.079	494
Gennemsnitrentehensættelser efter ændring	6.497	38.467	52.937	97.901

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet fremkommer ved sammenlægning (konsolidering) af årsregnskabet for AkademikerPension og årsregnskaberne for de tilknyttede virksomheder:

- MP Ejendomme II P/S
- MP Investment Management A/S,
- MP GP ApS,
- Kapitalforeningen MP Invest, F.M.B.A,
- Unip PE K/S,
- Unip PE II K/S,
- Unip Infra K/S,
- Unip RE K/S,
- Unip Ejendomme P/S,
- LivData P/S,
- Akademikernes ejendomme P/S,
- OPP NAU P/S,
- OPP NAU Komplementar ApS.

Tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet omfatter AkademikerPension og de virksomheder og investeringsforeninger, hvor AkademikerPension har en bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. AkademikerPension har bestemmende indflydelse, når faktiske rettigheder giver AkademikerPension en aktuel evne til at styre de aktiviteter, der påvirker afkastet af den pågældende enhed væsentligt.

Vi har udarbejdet koncernregnskabet ved at sammenlægge poster med ensartet indhold. I forbindelse med denne sammenlægning eliminerer vi koncerninterne mellemværender og aktiebesiddelser, ligesom vi eliminerer koncerninterne transaktioner.

Koncerninterne transaktioner

De koncerninterne transaktioner omfatter godtgørelser til AkademikerPension for administration af og udleje af medarbejdere til tilknyttede virksomheder. Vi har fastsat godtgørelserne på enten omkostningsdækkende basis eller markedsvilkår.

Koncerninterne transaktioner omfatter ligeledes AkademikerPensions leje af pensionskassens forsikringssystem, som er ejet og udviklet i LivData P/S.

Endvidere omfatter de koncerninterne transaktioner køb af investeringsrådgivning og handelsafvikling hos en tilknyttet virksomhed. Vi har fastsat godtgørelserne på enten omkostningsdækkende basis eller markedsvilkår.

Valuta

Vi omregner transaktioner i fremmed valuta til danske kroner til transaktionsdagens valutakurs. Ved opgørelse af dagsværdien i danske kroner af aktiver og forpligtelser i fremmed valuta sker omregningen til lukkekursen for

den pågældende valuta på balancedagen. AkademikerPension anvender de London-baserede GMT 1600-valutakurser som lukkekurser.

Resultatopgørelsen

Medlemsbidrag

Medlemsbidrag omfatter løbende præmier og indskud vedrørende regnskabsåret. Arbejdsmarkedsbidrag og bidragsfritagelse er fratrukket i posten.

Afkast af investeringsaktiver

Vi indregner alle realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver i årets resultat under posten Kursreguleringer. Gevinster og tab måler vi i forhold til værdien i primo balancen eller en efterfølgende kostpris for anskaffelser i året. Valutakursreguleringer indregner vi ligeledes i denne post.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostningerne er opdelt i administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og administrationsomkostninger (ved pensionsvirksomhed). Administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed er beregnet som direkte investeringsomkostninger tillagt et allokeret beløb fra den øvrige omkostningsmasse, svarende til ressourcetrækket. Samlet dækker Omkostninger til investeringsvirksomhed direkte som indirekte omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Pensionsafkastskat (PAL-skat)

Den beregnede pensionsafkastskat for indkomståret udgiftsfører/indtægtsfører vi i resultatopgørelsen. Med de gældende skatteregler skal der betales pensionsafkastskat på 15,3 procent af det skattepligtige afkast, som i hovedtræk svarer til det samlede investeringsafkast, reduceret med omkostninger til formueforvaltning. Den del af afkastet, vi kan henføre til pensionshensættelser opsparet forud for pensionsafkastbeskatningens (tidligere realrenteafgiftens) indførelse 1. januar 1983, er dog friholdt for beskatning.

Pensionsydelse

Pensionsydelse omfatter årets udbetalte pensionsydelse. Egenkapitalens andel af udbetalte pensionsydelse i form af tillægspensioner og øvrige overførsler er ført direkte under egenkapitalen.

Ændring i pensionshensættelse, gennemsnitsrente

Ændring i pensionshensættelse omfatter ændring i pensionshensættelse, som er indregnet i resultatopgørelsen, ændring i kollektiv bonuspotentiale og årets tilskrevne bonus.

Ændring i pensionshensættelser, markedsrente

Ændring i pensionshensættelser vedrørende markedsrente omfatter ændring i pensionshensættelser, som er indregnet i resultatopgørelsen.

Ændring i overskudskapital

Ændring i overskudskapital omfatter årets ændring i overskudskapital, som er indregnet i resultatopgørelsen.

Egenkapitalens investeringsafkast

Egenkapitalens investeringsafkast opgør vi i henhold til de regler om egenkapitalens forrentning, som AkademikerPension har anmeldt til Finanstilsynet, jf. afsnittet om fordeling af realiseret resultat. Den del af pensionsafkastskatten, som kan henføres til egenkapitalens investeringsafkast, opfører vi under posten Pensionsafkastskat af egenkapitalens investeringsafkast. Summen af Egenkapitalens investeringsafkast og Pensionsafkastskat af egenkapitalens investeringsafkast svarer dermed til resultatposten Overført investeringsafkast.

Fordeling af realiseret resultat

Realiseret resultat opgør vi efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om kontributionsprincippet og den anmeldte overskudsdeling.

Årets realiserede resultat disponerer vi således, at egenkapitalen opnår et afkast, der svarer til årets formueafkast før skat opgjort som regnskabsnøgletal Investeringsafkast før pensionsafkastskat med tillæg af en risikoforrentning. Risikoforrentningen beregnes som 0,08 procent til 1,28 procent fordelt på 4 forskellige grundlag for de retrospektive pensionshensættelser primo året, baseret på det anmeldte tekniske grundlag. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Det resterende afkast fordeles til medlemmerne, herunder ved henlæggelse til kollektive bonuspotentialer. Egenkapitalen og overskudskapitalen får ikke risikoforrentning i år med negativt realiseret resultat.

Medlemmernes andel af et negativt realiseret resultat nedbringer først et eventuelt kollektivt bonuspotentiale, indtil dette er opbrugt. Herefter bliver individuelle bonuspotentialer (Risikomargen og Skønnede ydelser af fremtidig bonus) nedbragt for det enkelte medlem med medlemmets forholdsmæssige andel af det negative resultat i det omfang, det kan rummes i medlemmets bonuspotentialer. Et resterende negativt resultat dækkes i forhold til deres primoværdier af egenkapitalen og overskudskapital.

Anden totalindkomst

Under anden totalindkomst indregner værdistigninger og værdiforringelser som i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser ikke skal indregnes i resultatopgørelsen.

I 2022 har vi indregnet ændringen i domicilejendommens omvurderede værdi i anden totalindkomst.

Effekten på anden totalindkomst er inkl. PAL-skat som udgør 15,3 procent.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Herunder aktiverer vi it-programmer til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, når denne er lavere. Vi foretager vurderingen på baggrund af en nedskrivningstest, der er baseret på kapitalværdiberegninger, som er individuelt fastsat ved anvendelse af forventede betalingsstrømme.

Immaterielle anlægsaktiver afskriver vi lineært over den forventede brugstid, typisk tre til fem år.

Vores forsikringssystem afskriver vi over en forventet brugstid på 15 år.

Driftsmidler

Driftsmidler, der består af to biler, inventar og it-udstyr, som bliver anvendt i pensionskassens drift, samt driftsmidler på pensionskassens investeringsejendomme, indregner vi til kostpris og afskriver lineært over den forventede brugstid, typisk tre til fem år.

Domicilejendom

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger. Den omvurderede værdi opgøres efter en DCF-model med udgangspunkt i en beregnet markedsleje, ejendomsudgifter og et afkastkrav til den pågældende type ejendom. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst, medmindre stigningen modsvarer et fald, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en stigning, som tidligere er indregnet i anden totalindkomst. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år til den anslåede scrapværdi.

Afskrivningerne beregnes på den omvurderede værdi og indregnes i resultatopgørelsen. Der er pr. 31. december 2022 indhentet mægler vurdering som led i fastsættelsen af dagsværdien på balancedagen.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregner vi ved køb til kostpris, inklusive transaktionsomkostninger. Herefter måler vi ejendommene til dagsværdi med udgangspunkt i DCF, der er nærmere fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Eksterne eksperter har medvirket til fastsættelse af dagsværdierne. Der er i sagens natur en relativ stor usikkerhed forbundet med værdien af AkademikerPensions investeringsejendomme, men vi anser den anvendte metode for det bedste udtryk for dagsværdien.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måler vi til den regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalandele i associerede/fællesledede virksomheder

Kapitalandele i associerede/fællesledede virksomheder måler vi til den regnskabsmæssige indre værdi.

Andre finansielle investeringsaktiver

Køb og salg af andre finansielle investeringsaktiver indregner vi på handelsdagen til dagsværdi.

Børsnoterede investeringsaktiver (kapitalandele og obligationer med videre) måler vi herefter til dagsværdi baseret på seneste noterede kurs - lukkekursen - på balancedagen, eller, hvis en sådan ikke foreligger, til en anden offentliggjort kurs, der svarer bedst hertil. Udlånte obligationer indgår i balancen under Obligationer og er nærmere specificeret i noterne.

Unoterede investeringsaktiver måler vi til dagsværdi med udgangspunkt i de senest foreliggende regnskaber og supplerende oplysninger om sammenlignelige nøgletal, cash flow med videre.

Oplysninger om kurser, supplerende oplysninger, stedfundne handler med videre, der fremkommer efter regnskabsafslutningen, bliver alene medtaget, hvis de er væsentlige for vurderingen af årsrapporten.

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter, som for eksempel valutaterminsforretninger, aktiefutures og rente-swaps som en del af styringen af valuta-, rente- og aktierisici. Afledte finansielle instrumenter er karakteriseret ved, at deres værdi afhænger af udviklingen i værdien af et underliggende instrument, indeks eller lignende. Anvendelsen gør det muligt at øge eller mindske eksponeringen overfor for eksempel markedsrisici.

Unoterede afledte finansielle instrumenter optager vi til dagsværdier, opgjort af eksterne parter. Dagsværdi er som udgangspunkt fastsat ud fra en relevant markedspris eller alternativt ved at inddrage observerbare, aktuelle markedsdata, som markedsdeltagere må antages at ville tage i betragtning.

Repo-forretninger måler vi ligeledes til dagsværdi og indregner under gæld til kreditinstitutter.

Pensionshensættelser vedrørende gennemsnitsrente

Pensionshensættelser vedrørende gennemsnitsrente omfatter pensionsforpligtelser over for medlemmerne. Hensættelserne er opgjort af AkademikerPensions ansvarshavende aktuar på baggrund af det tekniske grundlag, som er anmeldt til Finanstilsynet.

Vi opgør pensionshensættelserne som nutidsværdien af betalingsstrømme baseret på den aktuelle rentekurve fastsat af EIOPA, bedst mulige skøn over risikofaktorer (dødelighed, invaliditet, udtrædelse og overgang til hvilende medlemskab) og administrationsomkostninger.

Pensionshensættelserne for gennemsnitsrenteordningen opdeles i nutidsværdien af bedste skøn over de fremtidige betalingsstrømme for ydelser, omkostninger og bidrag, Risikomargen samt individuel bonus.

Medlemmernes andel af kollektiv bonuspotentiale indgår ligeledes i regnskabsposten.

Pensionshensættelser vedrørende markedsrente

Pensionshensættelser vedrørende markedsrente omfatter pensionshensættelser målt til dagsværdi og opgøres med udgangspunkt i værdien af de bagvedliggende aktiver. Pensionshensættelser i markedsrente er uden garanti og uden ret til bonus.

Den del af den tilgodehavende PAL-skat, som vil tilgå de enkelte medlemmer i markedsrente, har vi pr. 31. december 2022 præsenteret under regnskabsposten udskudt skatteaktiv.

Kollektiv bonuspotentiale

Hensættelse til kollektiv bonus udgør pr. balancedagen en forpligtelse til at yde bonus ud over de bonusbeløb, som er tilført pensionshensættelserne. Beløbet er ikke fordelt til de enkelte medlemmer. AkademikerPension har én kontributionsgruppe.

Overskudskapital

AkademikerPension har overskudskapital, som opgøres efter de samme principper som pensionskassens egenkapital.

Overskudskapital bliver opbygget af en individuel fastsat andel af det enkelte medlems andel af det realiserede samt et bidrag på 5 procent af medlemsbidraget i gennemsnitsrente og 2 procent i markedsrente.

Herudover forrentes overskudskapital efter samme princip som egenkapitalen i henholdt til de til Finanstilsynets anmeldte principper. Fordelingen af årets rentetilskrivning mellem henholdsvis gennemsnitsrente og markedsrente foretages som et vægtet gennemsnit over året.

Dermed sikres det, at de medlemmer, som har foretaget omvalg i løbet af året, får en fair forrentning af deres overskudskapital.

Overskudskapital indgår i opgørelsen af AkademikerPensions kapitalgrundlag.

Nøgletal

AkademikerPensions nøgletal udarbejder vi efter reglerne i Bekendtgørelse om Finansielle Rapporter for Forsikringselskaber og Tværgående Pensionskasser. Alle nøgletal er beregnet og præsenteret for pensionskassen.

Noter til resultatopgørelsen

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 2				
Medlemsbidrag				
Ordinære bidrag	5.207.270	4.926.705	5.207.270	4.926.705
Engangsindskud	529.115	745.541	529.115	745.541
Bidragsfritagelse	-	-1.301	-	-1.301
Medlemsbidrag, brutto	5.736.385	5.670.946	5.736.385	5.670.946
Indeholdt arbejdsmarkedsbidrag	-398.006	-375.331	-398.006	-375.331
Medlemsbidrag, i alt	5.338.379	5.295.614	5.338.379	5.295.614
Ordinære bidrag fordelt efter medlemmernes bopæl:				
Danmark			5.126.878	4.846.504
Andre EU-lande			47.605	46.578
Øvrige lande			32.786	33.623
I alt			5.207.270	4.926.705
Antal medlemmer (inkl. ægtefælle- og børne-pensionister ved årets udgang)			158.735	151.326
Note 3				
Renteindtægter og udbytter mv.				
Kapitalandele (aktier mv.)	5.150.959	5.539.425	1.716.956	1.637.858
Obligationer (inkl. indeksregulering)	2.862.093	2.376.452	338	3
Øvrige	377	67	196	67
Renteindtægter og udbytter, i alt	8.013.429	7.915.943	1.717.490	1.637.928
Note 4				
Kursreguleringer				
Investeringsjendomme	-45.843	318.486	-4.062	26.091
Domicilejendom	-	-	-	-
Kapitalandele (aktier mv.)	-5.735.588	14.779.476	543.956	401.346
Investeringsforeningsandele	-	-	-	-
Obligationer	-18.787.567	-4.069.976	-13	25
Pantesikrede udlån	-56.320	46.357	-	-
Finansielle instrumenter	-616.496	-2.903.441	-	-
Likvide beholdninger	-47.670	-15.975	13.707	23.051
Kursreguleringer, i alt	-25.289.485	8.154.927	553.587	450.514

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 5				
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed				
Handelsomkostninger og eksternt formueforvaltning	-337.867	-312.349	-66.071	-26.430
Intern formueforvaltning, jf. note 8	-134.743	-151.124	-70.566	-57.593
Administrationsomkostninger, i alt	-472.610	-463.473	-136.638	-84.023
Note 6				
Pensionsafkastskat m.v.				
Pensionsafkastskat for året	2.695.481	-2.278.275	2.695.481	-2.278.275
Regulering til pensionsafkastskat i tidligere år*	20.576	22.755	20.576	22.755
Selskabsskat i koncernselskaber	-595	-767	-	-
Pensionsafkastskat m.v., i alt	2.715.462	-2.256.287	2.716.057	-2.255.520
Note 7				
Udbetalte ydelser				
Alderspensioner	-3.107.776	-2.969.306	-3.107.776	-2.969.306
Invalidepensioner	-214.001	-232.497	-214.001	-232.497
Ægtefællepensioner	-272.006	-259.719	-272.006	-259.719
Børnepensioner	-53.057	-54.316	-53.057	-54.316
Ratepensioner	-31.132	-24.218	-31.132	-24.218
Løbende ydelser	-3.677.972	-3.540.056	-3.677.972	-3.540.056
Engangsydelser ved pensionering	-178.110	-130.632	-178.110	-130.632
Engangsydelser ved død	-12.808	-19.622	-12.808	-19.622
Udtrædelsesgodtgørelser	-535.832	-530.269	-535.832	-530.269
Præmie til gruppeforsikring	-80.619	-62.903	-80.633	-62.920
Udbetalte ydelser, i alt	-4.485.342	-4.283.481	-4.485.356	-4.283.498
Indregnet i resultatopgørelsen, side 30	-3.795.788	-3.642.877	-3.795.802	-3.642.894
Udlodning fra egenkapitalen, side 33	-689.554	-640.604	-689.554	-640.604
Udbetalte ydelser, i alt	-4.485.342	-4.283.481	-4.485.356	-4.283.498

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 8				
Administrationsomkostninger				
Løn og vederlag mv.:				
Løn mv.	-124.262	-90.972	-84.524	-59.043
Pension	-11.016	-9.421	-9.231	-7.522
Andre udgifter til social sikring	-1.067	-922	-946	-791
Lønsumsafgift	-10.294	-14.749	-9.167	-12.602
Løn og vederlag mv. i alt	-146.640	-116.064	-103.869	-79.958
Øvrige administrationsomkostninger	-67.359	-107.901	-82.962	-74.520
Administrationsomkostninger, brutto	-213.999	-223.965	-186.831	-154.478
Adm. godtgørelse fra tilknyttede virksomheder	-	-	37.008	24.044
Overført til investeringsomkostninger, jf. note 5	134.743	151.124	70.566	57.593
Administrationsomkostninger, i alt	-79.256	-72.841	-79.256	-72.841

I løn og vederlag mv. indgår løn og vederlag til direktion og bestyrelse:

Løn og vederlag til Jens Munch Holst	-4.031	-3.885	-4.031	-3.885
Fast løn inkl. pensionsbidrag mv. til væsentlige risikotagere	-23.447	-20.961	-13.973	-13.203
Antal personer	16	15	10	10
Variabel løn til væsentlige risikotagere	-7.186	-4.150	-1.812	-1.520
Antal personer	11	9	5	5

Bestyrelsen har i pensionskassen defineret væsentlige risikotagere som koncernens og pensionskassens ansvarshavende aktuar, risikostyringschef, nøgleperson for internal audit, DPO samt personer fra ledelsesgruppen i Pensionskassen. I koncernen indgår ligeledes 6 personer fra ledelsesgruppen i investeringsafdelingen.

Honorar til bestyrelsens forkvinde, Janne Gleerup (udpeget af DM)	-280	-115	-280	-115
Honorar til næstformand, Tobias Bornakke Bramsen	-320	-225	-290	-175
Honorar til Egon Kristensen, udtrådt 1. januar 2022	-	-375	-	-325
Honorar til Lis Skovbjerg, udtrådt 31. marts 2022	-53	-300	-53	-250
Honorar til uafh. medlem, Henrik Klitmøller Rasmussen	-270	-270	-240	-220
Honorar til Peter Henrik Priergaard Nielsen, indtrådt 1. april 2022	-173	-	-155	-
Honorar til Ingrid Stage	-148	-140	-140	-140
Honorar til Per Clausen	-115	-115	-115	-115
Honorar til Nikolai Cerisier Roitmann, undtrådt 10. oktober 2021	-	96	-	96
Honorar til Sigrid Jørgensen (udpeget af GL), udtrådt 31. juli 2022	-67	-115	-67	-115
Honorar til Peter Hall (udpeget af GL), indtrådt 1. august 2022	-48	-	-48	0
Honorar til Maja Holm	-115	-115	-115	-115
Honorar til Dea Seidenfaden, udtrådt 2. januar 2023	-115	-19	-115	-19
Honorar til Lisbeth Heidemann Torfing	-115	-	-115	-
Honorar til Eva Secher Mathiasen, indtrådt 2. januar 2023	-	-	-	-
Honorar til medlemsrevisor Jens Oluf Brandorff	-10	-10	-10	-10
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	124	111	110	96
Honorar til den valgte revision, Deloitte:				
Lovpligtig revision	-1.650	-1.267	-794	-546
Andre erklæringsopgaver	-128	-66	-128	-66
Skatterådgivning	-176	-293	-176	-293
Andre ydelser	-43	-27	-43	-27
I alt	-1.996	-1.654	-1.140	-932

Noter til balancen

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 9				
IT-programmer				
Anskaffelsespris 1. januar	203.605	179.717	192.660	177.864
Årets tilgang	43.454	23.888	6.713	14.795
Årets afgang	-	-	-	-
Anskaffelsespris 31. december	247.059	203.605	199.372	192.660
Afskrivninger og nedskrivninger 1. januar	-165.216	-150.762	-163.992	-149.538
Årets afskrivninger og nedskrivninger	-15.746	-14.454	-14.985	-14.454
Afskrivninger og nedskrivninger 31. december	-180.962	-165.216	-178.977	-163.992
Regnskabsmæssig værdi	66.097	38.389	20.395	28.668
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	66.097	38.389	20.395	28.668
Note 10				
Driftsmidler				
Anskaffelsespris 1. januar	34.237	34.237	34.042	34.042
Årets tilgang	3.672	-	3.672	-
Årets afgang	-	-	-	-
Anskaffelsespris 31. december	37.909	34.237	37.715	34.042
Afskrivninger 1. januar	-32.400	-31.146	-32.206	-30.952
Årets afskrivninger	-953	-1.254	-953	-1.254
Afskrivninger 31. december	-33.353	-32.400	-33.158	-32.206
Regnskabsmæssig værdi	4.556	1.837	4.556	1.837
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	281	96	288	98
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	4.275	1.740	4.269	1.738

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 11				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi 1. januar	97.355	80.207	97.355	80.207
Årets tilgange, herunder forbedringer	2.902	-	2.902	-
Årets afgang	-	-	-	-
Omvurderet værdi efter til- og afgang, før afskrivninger	100.257	80.207	100.257	80.207
Afskrivninger 1. januar	-1.455	-907	-1.455	-907
Årets afskrivninger	-840	-548	-840	-548
Afskrivninger 31. december	-2.295	-1.455	-2.295	-1.455
Værdiregulering, indregnet i anden totalindkomst	-9.760	17.148	-9.760	17.148
Værdiregulering, indregnet i resultatopgørelsen	-	-	-	-
Andre ændringer	-	-	-	-
Omvurderet værdi 31. december	88.202	95.900	88.202	95.900
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	5.443	5.022	5.567	5.139
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	82.759	90.878	82.635	90.761
Note 12				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi 1. januar	1.950.221	1.625.179	333.221	307.079
Årets tilgang (nyanskaffelser og forbedringer)	556.925	6.505	-	-
Årets afgang	-	-	-	-
Kursreguleringer	-45.715	318.536	-3.934	26.141
Dagsværdi 31. januar	2.461.430	1.950.221	329.286	333.221
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	151.901	102.133	20.782	17.857
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	2.309.529	1.848.088	308.504	315.364
Ved beregning af ejendommens dagsværdi er der i gennemsnit anvendt følgende afkastprocenter:				
Boligejendomme	3,2%	3,1%	-	-
Erhvervsnejendomme	4,3%	3,8%	4,4%	4,0%
Alle ejendomme	4,0%	3,7%	4,4%	4,0%

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Pensionskassen	
	2022	2021
Note 13		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	95.954.499	96.500.443
Tilgang i året	19.209.547	18.010.395
Afgange i året	-18.642.207	-18.556.339
Kostpris 31. december	96.521.839	95.954.499
Værdiregulering 1. januar	43.662.247	33.506.797
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	-2.074.382	-2.555.290
Andel af årets resultat	-19.798.817	12.710.740
Værdiregulering 31. december	21.789.048	43.662.247
Regnskabsmæssig værdi	118.310.888	139.616.747
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	7.466.895	7.481.748
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	110.843.992	132.134.999

Tilknyttede virksomheder udgøres af:	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
MP Ejendomme II P/S, Gentofte	100%	-1.671	934.849
MP Investment Management A/S, Gentofte	100%	2.175	30.127
LivData P/S, Gentofte	100%	-306	59.166
Akademikernes ejendomme P/S, Gentofte	100%	1.435	116.935
OPP NAU P/S, Gentofte	100%	-223	60.177
OPP NAU Komplementar, Gentofte	100%	-58	82
Unip PE K/S, Gentofte	80%	-23.891	2.380.015
Unip PE II K/S, Gentofte	83%	413.814	4.000.936
Unip Infra K/S, Gentofte	83%	440.095	2.253.627
Unip RE K/S, Gentofte	83 %	49.838	1.995.733
Kapitalforeningen MP Invest, København (ejerandel ultimo året, varierer)	99 %	-20.828.129	106.478.740

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Pensionskassen			
	2022	2021	2022	2021
Note 14				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	179.917	428.952	179.917	428.952
Tilgang i året	-	-	-	-
Afgange i året	-182.500	-249.035	-182.500	-249.035
Kostpris 31. december	-2.583	179.917	-2.583	179.917
Værdiregulering 1. januar	286.520	-22.691	286.520	-22.691
Andel af årets resultat	-47.482	309.211	-47.482	309.211
Værdiregulering 31. december	239.038	286.520	239.038	286.520
Regnskabsmæssig værdi	236.456	466.437	236.456	466.437
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	14.592	24.427	14.923	24.995
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	221.863	442.010	221.532	441.442
Indtægter fra associerede virksomheder				
Årets værdireguleringer, jf. ovenfor	-47.482	55.903	-47.482	55.903
Udbytte fra associerede virksomheder	97.060	253.308	97.060	253.308
Indtægter fra associerede virksomheder, i alt	49.578	309.211	49.578	309.211
Associerede/fællesledede virksomhed består af:	Ejerandel	Ejerandel	Ejerandel	Ejerandel
2019.12.17 Holding P/S	33%	33%	33%	33%
Christians Brygge 24 Holding Aps	50%	50%	50%	50%
Uniconta A/S	35%	35%	35%	35%
2019.12.17 komplementar ApS	33%	33%	33%	33%

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 15				
Kapitalandele				
Børsnoterede danske kapitalandele	7.791.775	9.383.896	-	41.373
Unoterede danske kapitalandele	906.963	1.981.387	531.908	1.421.113
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	29.783.639	40.905.211	-	-
Unoterede udenlandske kapitalandele	27.260.041	23.871.469	13.978.851	10.397.808
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	673.707	711.244	-	-
Regnskabsmæssig værdi, i alt	66.416.124	76.853.207	14.510.759	11.860.294
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	4.098.694	4.024.784	915.810	635.567
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	62.317.431	72.828.423	13.594.949	11.224.727
Note 16				
Obligationer				
Danske obligationer	43.675.621	51.070.417	64	90
Udenlandske obligationer	33.934.566	39.289.888	-	-
Obligationsudlån	-	524.744	-	-
Regnskabsmæssig værdi, i alt	77.610.186	90.885.050	64	90
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	4.789.505	4.759.629	4	5
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	72.820.681	86.125.421	60	85
Note 17				
Indlån i kreditinstitutter				
Indlån i kreditinstitutter	3.840.639	1.939.079	-	-
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	237.015	101.549	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	3.603.624	1.837.530	-	-
Note 18				
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter: Valutatminer	1.246	5.790	-	-
Aktiekontrakter: futures/optioner/warrants m.fl.	24.029	31.699	-	-
Kreditkontrakter: credit default swaps	450.594	229.020	-	-
Rentekontrakter: swaps/swaptioner	3.217.387	209.896	-	-
Regnskabsmæssig værdi, i alt	3.693.256	476.405	-	-
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	227.919	24.949	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	3.465.337	451.456	-	-

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note19				
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente				
Investeringsaktiver				
Investeringsjendomme	151.901	102.133	20.782	17.857
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	7.466.895	7.481.748
Kapitalandele i associerede virksomheder	14.592	24.427	14.923	24.995
Kapitalandele	4.057.118	3.987.537	915.810	635.567
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	41.576	37.248	-	-
Obligationer	4.789.505	4.732.148	4	5
Obligationsudlån	-	27.481	-	-
Indlån i kreditinstitutter	237.015	101.549	-	-
Andre finansielle instrumenter	227.919	24.949	-	-
I alt	9.519.626	9.037.471	8.418.415	8.160.172
Øvrige aktiver				
Immaterielle aktiver				
Driftsmidler	281	96	288	98
Domicilejendomme	5.443	5.022	5.567	5.139
Tilgodehavender hos medlemmer	13.795	12.597	14.108	12.889
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	-	161	-	164
Andre tilgodehavender	79.189	48.826	12.499	11.200
Likvide beholdninger	183.522	150.610	15.943	25.373
Udskudt skattesktiv	217.552	-	222.488	-
Tilgodehavende renter samt optjent leje	48.739	35.195	-	-
Andre periodeafgrænsningsposter	16.029	10.920	16.212	11.010
I alt	564.549	263.427	287.103	65.875
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente, i alt	10.084.175	9.300.898	8.705.518	8.226.046
Specifikation af forholdet mellem aktiver og hensættelser tilknyttet markedsrente				
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrente	10.084.175	9.300.898	8.705.518	8.226.046
Gældsposter tilknyttet markedsrente	-1.435.296	-1.194.241	-56.639	-119.389
Skyldig PAL SKAT tilbageholdt på medlemmernes deponer	-	-123.300	-	-123.300
Pensionshensættelser, markedsrente	8.648.879	7.983.358	8.648.879	7.983.358

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen 2022		Koncernen 2021	
	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Note 20				
Opgørelse af dagsværdi				
Niveau 1				
Obligationer inkl. uafviklede handler	73.166.046	-389.453	84.443.117	
Aktier	39.667.560		50.507.732	
Likviditet	2.759.363	-395.643	2.874.666	
Lån	2.727.196	-177.322	3.216.362	
Struktureret kredit				
Afledte finansielle instrumenter	400.411	-86.625	108.619	
Andet	1.808			
Niveau 2				
Obligationer	18.725.748	-18.612.523		-17.016.010
Aktier	617		278	
Likviditet	8	-2		-580.743
Lån	4.525.091	-36.236	3.617.316	
Struktureret kredit	2.877.819	-26.412	3.270.263	
Afledte finansielle instrumenter	3.283.364	-2.572.075	17.907.298	
Andet	41.916			
Niveau 3				
Ejendomme	2.461.430		1.950.221	
Infrastruktur	7.897.030		6.352.437	
Private Equity	18.922.679		20.156.871	
Andet	1.952.732		65.378	
Værdi pr. 31. december	179.410.816	-22.296.289	194.470.559	-17.596.753

Årets ændringer i niveau 3	Ejen- domme	Infrastruk- tur	Private Equity	Andet
Værdi pr. 31. december 2021	1.950.221	6.352.437	20.156.871	65.378
Overførsel til/fra andre niveauer			-1.910.813	1.869.440
Kursreguleringer indregnet i totalindkomst	-45.715	658.860	311.385	
Køb/salg/afvikling	556.925	885.733	365.236	17.914
Værdi pr. 31. december 2022	2.461.430	7.897.030	18.922.679	1.952.732

Principper for værdiansættelse af niveau 2 samt 3 investeringer.

Investeringsejendomme:

Koncernens investeringsejendomme værdiansættes af en ekstern valuar ved brug af en DCF-model. DCF-modellen baseres på en kombination af faktiske lejelindtægter, budgetterede omkostninger på markedsniveau, samt et professionelt skøn over det fastsatte afkastkrav og inflationsrater. Væsentligste faktor på værdiansættelsen af ejendommene udgøres af afkastkravet.

Infrastruktur/Private Equity/Andet:

Alle vores investeringer i infrastruktur/Private Equity/Andet værdiansættes på baggrund af seneste kendte rapportering fra de eksterne forvaltere, med tillæg/fradrag af efterfølgende ind og udbetalinger. Herudover vurderer vi løbende, baseret på vores egen værdiansættelsesmodel, om udviklingen i de likvide markeder bør have effekt på værdiansættelsen af vores niveau 3 investeringer.

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 21				
Tilgodehavender hos medlemmer				
Tilgodehavender hos medlemmer	223.535	240.530	223.535	240.530
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	13.795	12.597	14.108	12.889
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	209.740	227.934	209.427	227.641
Note 22				
Tilgodehavender hos Associerede virksomheder				
Tilgodehavender hos Associerede virksomheder	-	3.067	-	3.067
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	-	161	-	164
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	-	2.906	-	2.902
Note 23				
Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	1.283.192	932.326	198.047	209.001
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	79.189	48.826	12.499	11.200
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	1.204.004	883.500	185.548	197.801
Note 24				
Likvide beholdninger				
Likvide beholdninger	2.973.833	2.875.903	252.610	473.491
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	183.522	150.610	15.943	25.373
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	2.790.311	2.725.293	236.667	448.118
Note 25				
Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv	3.525.253	-	3.525.253	-
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrente i balancen	217.552	-	222.488	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrente	3.307.701	-	3.302.765	-
Note 26				
Tilgodehavende renter samt optjent leje				
Tilgodehavende renter samt optjent leje	789.773	672.055	-	-
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	48.739	35.195	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	741.034	636.860	-	-
Note 27				
Andre periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	259.734	208.521	256.870	205.464
Heraf placeret under investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	16.029	10.920	16.212	11.010
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	243.705	197.601	240.658	194.454

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 28				
Overskudskapital, gennemsnitsrente				
Overskudskapital primo	6.720.967	6.150.838	6.720.967	6.150.838
Bidrag	164.560	189.007	164.560	189.007
Pensionsydelse	-243.521	-212.637	-243.521	-212.637
Overført til overskudskapital, markedsrente	-	-21.453	-	-21.453
Andel af omkostningsresultat	-3.450	-4.085	-3.450	-4.085
Andel af risikoresultat	4.932	-425	4.932	-425
Gruffeforsikringspræmie	-	-3.189	-	-3.189
Forrentning, jf. Egenkapitalopgørelse	-660.229	622.689	-660.229	622.689
Andel af risikoresultat for Markedsrente	-265	107	-265	107
Andel af omkostningsresultat for Markedsrente	-10.727	117	-10.727	117
Ændring i overskudskapital, i alt	-748.700	570.129	-748.700	570.129
Overskudskapital, gennemsnitsrente, i alt	5.972.267	6.720.967	5.972.267	6.720.967
Overskudskapital, markedsrente				
Overskudskapital primo	167.877	120.619	167.877	120.619
Bidrag	30.695	28.472	30.695	28.472
Overført fra overskudskapital gennemsnitsrente	-	8.221	-	8.221
Pensionsydelse	-4.902	-4.331	-4.902	-4.331
Andel af omkostningsresultat	-411	-327	-411	-327
Andel af risikoresultat	3.775	51	3.775	51
Gruffeforsikringspræmie	-	-387	-	-387
Andel af risikoresultat for Markedsrente	-8	3	-8	3
Andel af omkostningsresultat for Markedsrente	-318	3	-318	3
Forrentning, jf. Egenkapitalopgørelse	-19.581	15.554	-19.581	15.554
Ændring i overskudskapital, i alt	9.250	47.258	9.250	47.258
Overskudskapital, markedsrente, i alt	177.127	167.877	177.127	167.877
Overskudskapital, i alt	6.149.393	6.888.844	6.149.393	6.888.844

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 29				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente				
Garanterede ydelser	43.960.750	44.488.935	43.960.750	44.488.935
Individuelt bonuspotentiale	53.940.143	51.207.995	53.940.143	51.207.995
Kollektivt bonuspotentiale	3.826.466	17.019.121	3.826.466	17.019.121
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, i alt	101.727.358	112.716.050	101.727.359	112.716.051
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente				
Pensionshensættelser primo	95.696.930	93.498.540	95.696.930	93.498.541
Pensionshensættelser 1 januar	95.696.930	93.498.540	95.696.930	93.498.541
Akkumuleret værdiregulering primo	-3.379.353	-4.155.444	-3.379.353	-4.155.444
Retrospektive hensættelser primo	92.317.577	89.343.096	92.317.577	89.343.097
Kollektivt bonuspotentiale primo	17.019.121	9.756.132	17.019.121	9.756.132
Retrospektive hensættelser primo	92.317.577	89.343.096	92.317.577	89.343.097
Reservetilskud ifm. Konvertering	1.415.131	-	1.415.131	-
Medlemsbidrag	3.360.701	3.869.651	3.360.701	3.869.651
Rentetilskrivning (grundlagsrente og rentebonus)	3.919.764	3.029.036	3.919.764	3.029.036
Pensionsydelse	-3.408.142	-3.156.059	-3.408.142	-3.156.059
Overført til markedsrente	-	-322.463	-	-322.463
Omkostningstillæg efter tilskr. af omkostningsbonus	-54.683	-59.223	-54.683	-59.223
Risikotab efter tilskrivning af risikobonus	276.079	-151.229	276.079	-151.229
Grupperforsikringspræmie	-42.522	-46.227	-42.522	-46.227
Overført til overskudskapital	-164.560	-189.007	-164.560	-189.007
Retrospektive hensættelser ultimo	97.619.345	92.317.576	97.619.345	92.317.577
Akkumuleret værdiregulering ultimo	281.549	3.379.353	281.549	3.379.353
Pensionshensættelser, ultimo	97.900.893	95.696.929	97.900.893	95.696.930
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	3.826.466	17.019.121	3.826.466	17.019.121
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, i alt	101.727.359	112.716.050	101.727.359	112.716.051
Nøgletal vedrørende pensionshensættelser, gennemsnitsrente:				
Bonusgrad	3,9%	18,4%	3,9%	18,4%
Omkostningsresultat i 1.000 kr	-3.282	1.833	-3.282	1.833
Omkostningsresultat i pct.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Risikoresultat i 1.000 kr.	-276.079	151.229	-276.079	151.229
Risikoresultat i pct.	-0,3%	0,2%	-0,3%	0,2%
Forrentning af medlemsmidler inkl. Overskudskapital	-9,2%	9,4%	-9,2%	9,4%

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 29 fortsat				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, opdelt på grundlagsrente				
Pensionshensættelser opdelt på grundlagsrente*				
Ubetingede garantier (grundlagsrente 1,5 % - 4,25 %)	6.496.913	8.128.900	6.496.913	8.128.900
Betingede garantier (grundlagsrente -0,75 %)	91.403.980	87.568.030	91.403.980	87.568.030
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente, opdelt på grundlagsrente, i alt	97.900.893	95.696.929	97.900.893	95.696.929
* Pensionskassen har én kontributionsgruppe, men opdeler hensættelserne i henhold til garantiernes karakter.				
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen				
Pensionshensættelser, gennemsnitsrente	2.203.964	2.198.389	2.203.963	2.198.389
Kollektivt bonuspotentiale	-13.192.654	7.262.989	-13.192.654	7.262.989
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelse	-10.988.690	9.461.378	-10.988.691	9.461.378
Pensionshensættelser, markedsrente				
Pensionshensættelser primo	7.983.357	5.883.006	7.983.357	5.883.005
Pensionshensættelser primo	7.983.357	5.883.006	7.983.357	5.883.005
Medlemsbidrag	1.910.367	1.423.603	1.910.367	1.423.603
Overført fra gennemsnitsrente	-	343.916	-	343.916
Overført ved omvalg	-	67.124	-	67.124
Rentetilskrivning	-976.969	548.048	-976.969	548.048
Pensionsydelse	-242.443	-210.285	-242.443	-210.285
Omkostningsbidrag	-20.085	-15.945	-20.085	-15.945
Risikoresultat	48.877	-540	48.877	-540
Gruppieforsikringspræmie	-23.530	-18.877	-23.530	-18.877
Overført til overskudskapital	-30.695	-36.693	-30.695	-36.693
Pensionshensættelser, markedsrente, i alt	8.648.879	7.983.357	8.648.879	7.983.357
Nøgletal vedrørende pensionshensættelser markedsrente:				
Omkostningsresultat i 1.000 kr.	-1.206	494	-1.206	494
Omkostningsresultat i pct.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Risikoresultat i 1.000 kr.	-48.877	540	-48.877	540
Risikoresultat i pct.	0,6%	0,0%	0,6%	0,0%
Forrentning af medlemsmidler inkl. Overskudskapital	-13,3%	9,7%	-13,3%	9,7%
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen				
Pensionshensættelser, markedsrente	665.523	2.100.352	665.523	2.100.352
Pensionshensættelser, markedsrente finansieret af Egenkapitalen	-	-64.115	-	-64.115
Ændring i pensionshensættelser jf. resultatopgørelsen	665.523	2.036.237	665.523	2.036.237

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 31				
Gældsposter vedr. markedsrente				
Gældsposter				
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	16	-	16	-
Gæld til kreditinstitutter	1.192.800	962.944	-	-
Afledte finansielle instrumenter	161.077	98.079	-	-
Aktuelle skatteforpligtelser	51.283	119.747	52.407	115.882
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-	-	483	-
Anden gæld	25.307	10.530	1.603	1.921
Periodeafgrænsningsposter	4.812	2.941	2.129	1.586
I alt	1.435.296	1.194.241	56.639	119.389
Note 32				
Gæld i forbindelse med direkte forsikring				
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	261	6	261	6
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	16	-	16	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	245	5	244	5
Note 33				
Gæld til kreditinstitutter				
Gæld ifb. med aftaler om genkøb af obligationer (repoforretninger)	19.328.395	18.387.396	-	-
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	1.192.800	962.944	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	18.135.595	17.424.452	-	-
Note 34				
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter: terminer/options	1.240	4.215	-	-
Aktiekontrakter: futures/options/warrants m.fl.	-	-	-	-
Kreditkontrakter: credit default swaps	107.657	125.595	-	-
Rentekontrakter: swaps/swaptioner	2.501.234	1.743.007	-	-
Afledte finansielle instrumenter, i alt	2.610.131	1.872.816	-	-
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	161.077	98.079	-	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	2.449.054	1.774.737	-	-
Note 35				
Aktuelle skatteforpligtelser				
Aktuelle skatteforpligtelser	830.993	2.286.568	830.382	2.285.776
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	51.283	119.747	52.407	115.882
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	779.711	2.166.821	777.974	2.169.894
Note 36				
Gæld til tilknyttede virksomheder				
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	-	-	7.652	-
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	-	-	483	-
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	-	-	7.169	-

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	2022	2021	2022	2021
Note 37				
Anden Gæld				
Anden gæld	410.087	201.064	25.403	35.839
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	25.307	10.530	1.603	1.921
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	384.780	190.534	23.799	33.919
Note 38				
Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	77.978	56.159	33.727	29.588
Heraf placeret under gældsposter tilknyttet markedsrenteprodukter i balancen	4.812	2.941	2.129	1.586
Regnskabsmæssig værdi vedrørende gennemsnitsrenteprodukter	73.166	53.218	31.598	28.003

Note 39

Nærtstående parter

Pensionskassen har følgende transaktioner med tilknyttede virksomheder.

Pensionskassen sælger administrative ydelser til følgende tilknyttede virksomheder:

MP Ejendomme II P/S, Gentofte

MP GP ApS, Gentofte

Unip PE K/S, Gentofte

Unip PE II K/S, Gentofte

Unip Infra K/S, Gentofte

Unip RE K/S, Gentofte

MP Investment Management A/S, Gentofte

LivData P/S, Gentofte

Akademikernes ejendomme P/S, Gentofte

OPP NAU P/S, Gentofte

OPP NAU Komplementar ApS, Gentofte

Kapitalforeningen MP Invest, København

Pensionskassen køber formueforvaltning af MP Investment Management A/S

Pensionskassen køber brugsretten til forsikringssystemet som er udviklet og ejet af LivData P/S

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på omkostningsdækkende basis eller markedsmæssige vilkår

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Pensionskassen		
	2022	2021
Note 40		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
Følgende aktiver til bogført værdi er optaget i registret efter § 167 i lov om finansiel virksomhed:		
Statsobligationer	13.495.641	13.793.905
Erhvervsobligationer	40.337.964	52.842.673
Kapitalandele	37.630.310	50.272.295
Kollektive Investeringsinstitutter	22.209.753	10.503.010
Strukturerede værdipapirer	14.942	-
Sikrede værdipapirer	2.812.787	-
Registrerede aktiver, i alt	116.501.396	127.411.882

Pensionskassen og pensionskassens tilknyttede virksomheder MP Ejendomme II P/S, Akademikernes Ejendomme P/S, OPP NAU P/S og Unip ejendomme P/S er frivilligt momsregistreret på enkelte erhvervsjendomme. Der påhviler en almindelig momsreguleringsforpligtelse på pensionskassens ejendomme og i dennes tilknyttede virksomheder.

Pensionskassen og en række af pensionskassens helejede tilknyttede virksomheder indgår i en fællesregistrering for momsafregning og hæfter derfor solidarisk for momsbetalingen. AkademikerPension er valgt som administrationselskab i momsmæssigt henseende.

Pensionskassen har givet tilsagn om deltagelse i investering i noterede kapitalandele med 21.432 mio. kr. (2021: 19.353 mio. kr.)

Pensionskassen			
	Afkast før skat	2022	2021
Note 41			
Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi 2021			
Grunde og Bygninger	7,8%	824.542	867.706
Noterede kapitalandele	-13,4%	38.588.520	51.273.521
Unoterede kapitalandele	12,9%	20.298.896	18.554.072
Kapitalandele i alt	-6,1%	58.887.416	69.827.593
Stats- og realkreditobligationer	-23,3%	31.357.068	38.596.799
Indeksobligationer		-	-
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	-8,5%	36.012.691	39.756.493
Udlån m.v.			
Obligationer og udlån i alt	-15,7%	67.369.759	78.353.293
Dattervirksomheder	11,0%	5.872.882	4.948.677
Øvrige investeringsaktiver		739.205	- 1.177.527
Totalt		133.693.805	152.819.742


Note 42**Risikooplysninger**

I beretningen er der redegjort for pensionskassens politikker og mål for styringen af finansielle risici, og der henvises derfor til beretningens side 10.


Note 43**Hoved- og nøgletaloversigt**

I beretningen gengives hoved- og nøgletaloversigt, og der henvises derfor til beretningen, side 6.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv



Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

Stamdata	Uddannelse og ansættelse	Anciennitet i bestyrelsen	Valgperiode/udpegning	Medlem af AkademikerPension	Andre tillids- og ledelseshverv
Janne Gleerup, 49 år, udpeget af DM, forkvinde	Cand.mag og Ph.d., lektor. Ansat ved Institut for Mennesker og Teknologi	4 år.	Udpeget januar 2019	Ja	Medlem af DMs hovedbestyrelse samt medlem af sektorbestyrelsen for DM Universitet og Videregående Uddannelse. Desuden fællestillidsrepræsentant for alle videnskabelige medarbejdere, lokal tillidsrepræsentant på Institut for Teknologi og Mennesker, samt medlem af Hovedsamarbejdsudvalget på Roskilde Universitet
Tobias Bornakke Bramsen, 37 år, medlemsvalgt, næstformand	PhD., partner i Analyse og Tal F.M.B.A.	5 år	Januar 2022 til december 2025	Ja	Medlem af bestyrelsen i MP Investment Management A/S. Desuden formand for Nordisk Tænketank for Tech og Demokrati under Nordisk ministerråd samt medlem af bestyrelsen for Foreningen Bæredygtigt kulturliv
Henrik Klitmøller Rasmussen, 63 år, valgt på generalforsamlingen	Cand.scient.pol., Professionelt bestyrelsesmedlem. Særligt sagkyndigt bestyrelsesmedlem	9 år	April 2020 til april 2023	Nej	Formand for revisions- og risikoudvalget i AkademikerPension og medlem af bestyrelsen i MP Investment Management A/S. Desuden formand for PKA+ Pension Forsikringselskab A/S, formand for Farmakonomernes ejendomsaktieselskab, Formand for bestyrelsen for Pensionskassen for Farmakonomer og medlem af bestyrelsen i Keld Mortensens Fond.
Peter Henrik Priergaard Nielsen, 60 år, Valg på generalforsamlingen	Særligt sagkyndigt bestyrelsesmedlem	1 år	April 2022 til april 2025		Næstformand for MP Investment Management A/S, Medlem af revisions- og risikoudvalget i AkademikerPension.
Ingrid Stage, 74 år, medlemsvalgt	Cand.mag. og universitetslektor. Ejer af kursus- og oversættelsesvirksomhed "Fitting English"	7 år	Januar 2020 til december 2023	Ja	Medlem af revisions- og risikoudvalget i AkademikerPension.
Eva Secher Mathiasen, 44 år udpeget af Dansk Psykolog Forening.	Aut. Psykolog, Master of Business Development	0 år.	Udpeget januar 2023	Ja	Medlem af Akademikernes bestyrelse samt bestyrelsen i Akademikernes A-kasse, formand for Dansk Psykolog Forening og dennes bestyrelse.
Per Clausen, 67 år, medlemsvalgt	Cand.phil. i samfundsfag	7 år	Januar 2020 til december 2023	Ja	Formand for Magistrenes A-kasse. Rådmand for Klima og Miljø samt formand for bestyrelsen for Aalborg Forsyning A/S, medlem af KL's bestyrelse og medlem af Aalborg Byråd.

Stamdata	Uddannelse og ansættelse	Anciennitet i bestyrelsen	Valgperiode/ udpegning	Medlem af AkademikerPension	Andre tillids- og ledelseshverv
Maja Holm, 36 år, medlemsvalgt	Cand.scient., Gymnasielærer på Stenhus Gymnasium	3 år	Januar 2020 til december 2023	Ja	
Lisbeth Torfing, 35 år, Medlemsvalgt	Ph.d. i nordisk sprog og litteratur	1 år	Januar 2022 til december 2025	Ja	Byrådsmedlem i Horsens Kommune og medlem af bestyrelsen for Udbetaling Danmark
Peter Hall 56 år Udpeget af GL	cand. mag i samfundsfag, retorik og film- & TV-kundskab Gymnasielærer ved Århus Akademi	4 mdr.	Udpeget i august 2022	Ja	Medlem af GLs hovedbestyrelse og medlem af bestyrelsen for Århus Akademi
Jens Otto Munch Holst, 58 år, direktør	Cand.merc.aud., Direktør i AkademikerPension				Bestyrelsesformand i MP Investment Management A/S, Akademikernes Ejendomme P/S, MP Ejendomme II P/S, samt Liv-Data P/S (helejede tilknyttede virksomheder). Bestyrelsesmedlem i OPP NAU P/S, UNIP Ejendomme P/S, Risk Intelligence A/S og medejer af Askehaven I/S.

NOTER



NOTER



NOTER



AkademikerPension
Smakkedalen 8
2820 Gentofte
www.akademikerpension.dk

