



Referat af CS Pensions ordinære generalforsamling 28. april 2025 kl. 10:00

Velkomst og praktiske bemærkninger

Fungerende formand (herefter formand) for bestyrelsen, Jesper Korsgaard Hansen, bød velkommen og konstaterede, at generalforsamlingen var historisk på flere måder:

- Det var den første generalforsamling for CS Pension efter overgangen til firmapensionskasse under Finanstilsynet pr. 1. januar 2025.
- Generalforsamlingen blev for første gang afholdt fuldt elektronisk, hvilket muliggjorde bredere medlemsdeltagelse på tværs af landet.
- Bestyrelse, direktion og revision var fysisk samlet i ét lokale under afviklingen.

Jesper Korsgaard Hansen bemærkede, at nogle tekniske udfordringer kunne opstå, da det var første gang med elektronisk afvikling, men udtrykte forventning om, at mødet ville forløbe godt.

Vicedirektør Michael Bygholm gennemgik herefter de praktiske forhold:

- Deltagere kunne se præsentationer på skærmen, og menuen kunne benyttes til at stille spørgsmål og stemme.
- En prøveafstemning blev gennemført for at sikre, at lydkvaliteten var i orden. Lyden blev vurderet passende.

Herefter erklærede formanden generalforsamlingen for åbnet.

Dagsorden

1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning.
3. Fremlæggelse årsrapport til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.
5. Eventuelle forslag.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af statsautoriseret revisionsselskab.
8. Valg af 2 kritiske revisorer samt suppleanter.
9. Eventuelt.

Godkendelse af dagsorden

Formanden spurgte, om der var bemærkninger til den udsendte dagsorden fra 11. april 2025.

Der var ingen bemærkninger, og dagsordenen blev dermed godkendt.



1. Valg af dirigent, referent og stemmetællere

På bestyrelsens forslag blev følgende valgt uden modkandidater:

- Dirigent: Helle Hjorth Bentz, advokat ved Centralorganisationen af 2010.
- Referent: Mathias Eckéll, juridisk compliance specialist i CS Pension.

Dirigenten takkede for valget og bemærkede, at hun ville gøre sit bedste for at styre generalforsamlingen godt igennem det virtuelle format.

Konstatering af lovlig indkaldelse og beslutningsdygtighed

Dirigenten konstaterede, at:

- Generalforsamlingen var rettidigt indkaldt i henhold til vedtægterne § 4, stk. 1, litra A, B og C.
- Orientering om generalforsamlingen var udsendt 15. januar 2025 via e-Boks og offentliggjort på hjemmesiden.
- Endelig indkaldelse blev udsendt 11. april 2025 til alle medlemmers e-Boks og dagsorden samt alle tilhørende bilag blev offentliggjort på CS Pensions hjemmeside.

Der var ingen indsigelser, og dermed blev generalforsamlingen erklæret lovligt indvarslet og beslutningsdygtig.

Deltagelse

- 222 medlemmer var tilmeldt.
- 97 medlemmer var logget ind ved mødets begyndelse.
- Flere medlemmer havde fuldmagter.

Gennemgang af dagsorden og praktiske regler

Dirigenten gennemgik kort dagsordenen og bemærkede, at:

- Der var ingen indkomne forslag fra medlemmer til behandling.
- Valg til bestyrelsen ville foregå uden kampvalg.
- Spørgsmål og kommentarer skulle stilles under de enkelte dagsordenspunkter.
- Der ville blive givet god tid i tilfælde af en eventuel afstemning til et dagsordenspunkt.
- Medlemmerne skal huske at markere, hvis der er brug for teknisk hjælp.

2. Bestyrelsens beretning

Formanden Jesper Korsgaard Hansen fremlagde den mundtlige beretning.

Han henviste til den skriftlige beretning i årsrapporten 2024, men opsummerede hovedpunkterne mundtligt:

- 2024 var et stærkt investeringsår for både aktier og obligationer, hvilket resulterede i meget positive afkast for medlemmerne.
- Overgangen til firmapensionskasse under Finanstilsynet pr. 1. januar 2025 blev gennemført efter målrettet indsats gennem hele 2024.



- Tidligere vedtægter blev videreført med få nødvendige justeringer og opdelt i nye vedtægter og et nyt pensionsregulativ.
- Afkast 2024:
 - Høj risiko: +16,9 % efter omkostninger og skat.
 - Mellem risiko: +13,0 % efter omkostninger og skat.
 - Lav risiko: +9,0 % efter omkostninger og skat.
- Omkostningsniveauet i CS Pension: I 2024 var de samlede omkostninger (administrationsomkostninger samt investeringsomkostninger inkl. kontogebyr) på 0,27 %, hvilket er de årlige omkostninger i procent (ÅOP) – og lavt i sammenligning med branchen.
- Gennem 2024 har bestyrelse og direktion arbejdet målrettet på at skifte fra Forsvarsministeriet som tilsynsmyndighed til Finanstilsynet.
- Kommunikation: "Information om din pension" udsendt 4 gange i 2024.
- Økonomisk tryghed: Fortsat fokus på drift med lave omkostninger og trygge rammer for medlemmerne.
- Markedsudvikling i 2025: Starten på 2025 var præget af uro på de finansielle markeder, men formanden opfordrede medlemmerne til at holde fast i deres investeringsvalg.

Formanden bemærkede også, at afkastoplysninger og investeringsdata løbende er blevet offentliggjort på hjemmesiden, typisk den anden eller tredje hverdag hver måned, hvilket har sikret åbenhed og gennemsigtighed over for medlemmerne.

Han mindede om, at CS Pension fortsat har en lavomkostningsprofil, og at pensionskassens investeringer i høj grad baserer sig på en passiv og langsigtet strategi, der har tjent medlemmerne godt gennem årene.

Desuden blev det fremhævet, at der var blevet arbejdet aktivt med governance og tilpasning af interne politikker og retningslinjer for at imødekomme kravene fra Finanstilsynet og understøtte en robust pensionsdrift.

Formanden afsluttede beretningen med en stor tak til:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Medarbejderne
- Revisionen
- Samarbejdspartnere

for et godt og konstruktivt samarbejde i 2024.

Kommentar fra dirigenten

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsens beretning bestod af både en mundtlig og en skriftlig del (årsrapporten), som ville blive behandlet under dagsordenspunkt 3 og efterfølgende vil der blive åbnet for debat og spørgsmål.



3. Forelæggelse af årsrapport 2024

Direktør Rune Kjølby Larsen gennemgik årsrapporten for 2024 med støtte fra en PowerPoint-præsentation.

Hovedpunkter fra gennemgangen

Risikoafdelingen (aktieinvesteringer)

- Investeret primært i børsnoterede udenlandske og danske aktier, hvilket udgjorde ca. 98% af formuen. De resterende ca. 2 % var fordelt på erhvervsobligationer og kontanter.
- Afkast 2024: +24,9 % før omkostninger.
- Formuen voksede til ca. 4,7 mia. kr. ultimo 2024.

Andelen af danske aktier blev i løbet af 2024 reduceret fra ca. 17 % til 13 % for at bringe porteføljen tættere på den ønskede maxandel på 15 % danske aktier.

CS Pension benytter en såkaldt rebalancering mellem afdelingerne, hvor eksempelvis aktier blev solgt for ca. 290 mio. kr. og obligationer blev købt for tilsvarende beløb ultimo 2024.

Obligationsafdelingen

- Investeret primært i realkreditobligationer (ca. 95 %) samt kontanter og indeksobligationer (ca. 5 %).
- Afkast 2024: +6,1 % før omkostninger.
- Formuen voksede til ca. 3,6 mia. kr. ultimo 2024.

Afkastet blev sammenlignet med afkastet i danske investeringsforeninger, og CS Pensions resultater blev vurderet som tilfredsstillende.

Kontantafdelingen

- Meget mindre afdeling (ca. 70 mio. kr.).
- Afkast 2024: +2,7 % før omkostninger.

Afdelingen anvendes både af medlemmer med permanent lav risikovillighed og af medlemmer, der søger midlertidig sikkerhed i urolige tider.

Samlet formue

- Ved udgangen af 2024: 8,4 mia. kr.
- Samlet investeringsafkast 2024: ca. 1 mia. kr. før omkostninger og PAL-skat.
- PAL-skat ca. 180 mio. kr., hvoraf der blev afregnet ca. 124 mio. kr. til skattemyndighederne da en stor del af medlemskredsen i 2024 afregningen fortsat havde negativ PAL-skat til gode fra 2022 hos skattemyndighederne.



Omkostninger

- Samlede administrationsudgifter i 2024: 14,7 mio. kr.
- (ca. 10 % stigning fra 2023 grundet bl.a. flere ansatte og inflationspåvirkede leverandøromkostninger).
- Årlige omkostninger i procent (ÅOP): 0,27 %, hvilket er meget konkurrencedygtigt.
- Konto-gebyr i 2024: 136 kr. pr. medlem. CS Pensionsfond samlede indtægter herfra beløber sig til 4,3 mio. kr.

Basiskapital

- Der blev tilført ca. 1,5 mio. kr. til den fra 2025 lovpligtige basiskapital.

Forretningsmodel:

- Fortsat fokus på lavomkostningsdrift.
- Investeringer følger en køb-og-behold strategi.
- Konservativ risikoprofil med fokus på medlemmernes langsigtede tryghed.

Direktøren fremhævede, at pensionskassens enkle forretningsmodel og fravær af garantiprodukter eller forsikringer har bidraget til de lave omkostninger og klare styringsrammer. Der blev desuden redegjort for sammenligninger med relevante benchmarks og indeks, særligt i aktieafdelingen, og det blev bemærket, at resultaterne lå tæt op ad de benchmarkede resultater.

Debat og godkendelse af beretning og årsrapport

- Dirigenten åbnede for debat.
- Der var ingen bemærkninger eller spørgsmål fra medlemmerne.
- Generalforsamlingen godkendte samlet:
 - Bestyrelsens mundtlige og skriftlige beretning.
 - Årsrapporten for 2024.

4. Beslutning om anvendelse af overskud

Direktør Rune Kjølby Larsen fremlagde bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i administrationsregnskabet for 2024:

- Der var opstået en teknisk reserve på ca. 609.000 kr., som skyldtes afrundinger i omkostningssystemet.
- Bestyrelsen foreslog følgende anvendelse
 - Ca. 309.000 kr. skulle anvendes til at nedsætte næste års administrationsomkostninger.
 - Ca. 300.000 kr. skulle overføres til pensionskassens lovpligtige kapitalreserve.

Dette ville øge basiskapitalen til ca. 5,4 mio. kr.



Debat og godkendelse:

- Der var ingen bemærkninger eller indvendinger.
- Der blev spurgt, om der var behov for afstemning, men da ingen ønskede skriftlig afstemning, blev bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud enstemmigt godkendt uden afstemning.

5. Eventuelle forslag fra medlemmer eller pensionsmodtagere, revisor, aktuar, Finanstilsynet eller bestyrelsen.

(1) Vedtægtsændringer og pensionsregulativ:

Formand Jesper Korsgaard Hansen og direktør Rune Kjølby Larsen fremlagde bestyrelsens forslag om ændringer af:

- Vedtægterne for CS Pension.
- Pensionsregulativet for CS Pension.

Baggrund for ændringerne:

- Repræsentantskabet havde i november 2024 godkendt overgangsvedtægterne.
- Generalforsamlingen skulle formelt godkende denne vedtægt og pensionsregulativ på ny efter overgangen til firmapensionskasse pr. 1. januar 2025.
- Derudover foreslog bestyrelsen mindre tilpasninger, bl.a. i:
 - § 5, hvor der nu etableres et formandskab bestående af en formand og en næstformand.
 - Formandskabet skal bestå af én eksternt udpeget person med finansiell kompetence og CS' formand.
 - Ved stemmelighed vil CS' formands stemme være afgørende.

Øvrige rettelser i vedtægter og pensionsregulativ var primært tekniske og konsekvensrettelser.

Debat og godkendelse

- Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger fra medlemmerne.
- Dirigenten konstaterede, at der ikke var ønske om skriftlig afstemning.
- Vedtægtsændringerne og pensionsregulativet blev godkendt uden afstemning.

(2) Honorering af bestyrelsesmedlemmer:

Formand Jesper Korsgaard Hansen fremlagde bestyrelsens forslag til fremadrettet honorering af bestyrelsesmedlemmer i CS Pension:

Hovedpunkter i forslaget:

- Bestyrelsesmedlemmer skal modtage et fast årligt honorar for deres hverv.
- Honoraret skal afspejle:
 - Omfanget og kompleksiteten i arbejdet.
 - Være konkurrencedygtigt, men ikke markedsledende.



- Være i overensstemmelse med CS Pensions økonomiske formåen.

Tidligere var honoreringen baseret på dækning af tabt arbejdsfortjeneste – nu ændres det til egentlig honorering for hvervet.

Debat og kommentarer

- Thomas Arndt Petersen bemærkede, at dokumenterne på hjemmesiden kunne være svære at finde under generalforsamlingen, og foreslog bedre links fremover.
- Jesper Hedstrøm Larsen spurgte til de tidligere honorarer, hvilket blev besvaret af formanden og direktøren.

Formanden svarede vedrørende tidligere honorarer

- Medlemsvalgte bestyrelsesmedlemmer: ca. 17.000-20.000 kr. årligt.
- Eksterne bestyrelsesmedlemmer: ca. 75.000 kr. årligt i grundhonorar.

En ekstern fik endvidere også særskilt honorar på 75.000 kr. årligt for opgaven med at sikre overgangen til firmapensionskasse.

- Michael Schmidt understregede vigtigheden af, at honoreringen gør det attraktivt at få kompetente folk i bestyrelsen, men påpegede, at han måtte stole på bestyrelsens vurdering af de konkrete beløb.
- Thorbjørn Lundholm Dahl fra bestyrelsen forklarede, at honorarniveauerne var fastsat ud fra en sammenligning med andre pensionskasser og var ikke markedsledende.

Godkendelse

- Anita Ørskov Hansen ønskede skriftlig afstemning.
- Der blev foretaget skriftlig afstemning.
- **Resultat**
 - 65 stemmer for.
 - 8 stemmer imod.
 - I alt 73 stemmer afgivet.

Forslaget om fremtidig honorering af bestyrelsen blev godkendt.

6. Valg til bestyrelsen

Under dagsordenens punkt 6 blev følgende personer valgt som medlemmer af bestyrelsen:

- Ulrik Mosekjær, Beredskabsstyrelsen (genvalg).
- Ronni Pedersen, Flyvevåbnet (genvalg).
- Lars Dalsgaard, Søværnet (genvalg).
- Esben Keisig, Hæren (genvalg).

Bemærkninger

- Da der ikke var opstillet andre kandidater end de indstillede, blev de pågældende valgt uden afstemning i henhold til vedtægterne.

7. Valg af revisionsselskab

Under dagsordenens punkt 7 blev der foretaget valg af revisionsselskab.

- Bestyrelsen foreslog genvalg af PricewaterhouseCoopers (PwC) som pensionskassens statsautoriserede revisionsselskab.
- Der var ingen modkandidater.
- PwC blev dermed genvalgt uden afstemning.

8. Valg af 2 kritiske revisorer og suppleanter

Under dagsordenens punkt 8 blev følgende valgt:

Kritiske revisorer:

- Ole Skjødt Christiansen, Flyvevåbnet (genvalg).
- Kell Lythje Andersen, Søværnet (genvalg).

Suppleanter for kritiske revisorer:

- Niels Mølleskov, Hæren (genvalg).
- Hans Georg Møller, Beredskabsstyrelsen (genvalg).

Bemærkninger

- Der var ingen modkandidater, hvorfor de indstillede blev valgt uden afstemning.

9. Eventuelt

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer under punktet "Eventuelt", som ikke angik tidligere behandlede dagsordenspunkter.

Der var ingen, der ønskede ordet, og punktet blev dermed afsluttet uden bemærkninger.

Formandens bemærkninger og afslutning

- Det blev foreslået, at fremtidige generalforsamlinger afholdes efter kl. 16 for at sikre endnu bredere deltagelse.
- Der vil blive set på en lettere adgang til generalforsamlingsdokumenter under selve generalforsamlingen og det forventes indarbejdet fremover.
- Afviklingen af den elektroniske generalforsamling var forløbet særdeles tilfredsstillende, på trods af enkelte tekniske bump.

Jesper Korsgaard Hansen afsluttede generalforsamlingen med at takke:

- Medlemmerne for deres tålmodighed og aktive medvirken i den første elektroniske generalforsamling i CS Pension.

- Bestyrelsen, direktionen og medarbejderne i CS Pension for et godt og konstruktivt samarbejde i det forløbne år.
- Revisorerne og samarbejdspartnere for den løbende indsats.
- De nyvalgte bestyrelsesmedlemmer, som blev opfordret til at "smøge ærmerne op" og arbejde for medlemmernes bedste.
- Og endelig dirigenten Helle Hjorth Bentz for sin sikre ledelse af generalforsamlingen.

Jesper Korsgaard Hansen understregede, at CS Pension fortsat er en særdeles veldrevet pensionskasse, og at medlemmerne har god grund til at være stolte af det produkt, pensionskassen tilbyder – også selvom starten på 2025 har været præget af uro på de finansielle markeder.

Dirigent: Helle Hjorth Bentz

Referent: Mathias Eckéll

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

Underskrivere

Mit 



Mathias Johannes Hölmich Rasmussen Eckéll

429a7b3d-5f00-404b-a3bb-c965f0f5cddf

2025-05-08 09:27:41Z

Mit 



Helle Hjorth Bentz

1594bbd9-34c1-4f92-b0c0-f824004d0ecc

2025-05-08 11:33:02Z

Dokumenter i transaktionen

Referat af CS Pensions ordinære generalforsamling - 28042025.pdf

SHA256:

2d52ff734abd620574a6ceb62035a0c43d248b97cd67f129768e80d340df22f0



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringsservice.

Addo Sign identifikationsnummer: 762cc897-92a3-4c54-861e-34473ad6b103