



# **Centralforeningen for Stampersonels Pensions- fond**

## **Årsregnskab 2018**



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
Kritiske revisorer	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	7
Noter og regnskabspraksis	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Centralforeningen for Stampersonels Pensionsfond.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning, jfr. note 0 om regnskabspraksis. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionsfondens aktiver, passiver og finansielle stilling samt resultatet.

Årsregnskabet indstilles til godkendelse.

København, den 4. marts 2019

### Direktion



Hans Chr. Drewsen  
fonsdschef/direktør



Rune K. Larsen  
souschef

### Bestyrelse



Michael R. Bygholm  
Formand



Jesper K. Hansen  
næstformand



Lene Larsen



Lars Dalsgaard



Flemming Lassen



Ulrik Mosekjær



Carsten Skjødt Christensen



## Den uafhængige revisors erklæring

Til bestyrelsen for Centralforeningen for Stampedersonels Pensionsfond

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Pensionsfondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af Pensionsfondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med den på side 9-12 beskrevne regnskabspraksis.

Vi har revideret årsregnskabet for Centralforeningen for Stampedersonels Pensionsfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet*. Vi er uafhængige af Pensionsfonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med den på side 9-12 beskrevne regnskabspraksis. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Pensionsfonden evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Pensionsfonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring

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 regnskabet, 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 Pensionsfondens 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 regnskabet 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 Pensionsfondens 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 regnskabet 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 Pensionsfonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 4. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

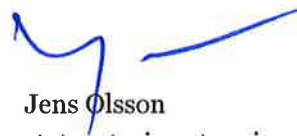
CVR-nr. 33 77 12 31



Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262



Jens Olsson

statsautoriseret revisor

mne19908



## Kritiske revisorer

I henhold til vedtægternes § 17, stk. 2 har vi foretaget en gennemgang af fondens administrationsregnskab.

Vores gennemgang har ikke givet anledning til bemærkninger.

København, den 28. januar 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Kell Lythje Andersen'.

Kell Lythje Andersen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ole Skjødt'.

Ole Skjødt

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Renteindtægter, bankkonti		0	
Renter fra Obligationsafdeling	1	52.070	71
<b>Kontantafdeling, indtægter</b>		<b>52.070</b>	<b>71</b>
Renteindtægter, danske obligationer		58.570.150	
Renteindtægter, udenlandske obligationer		1.146.803	
Renteindtægter, bankkonti		203.786	
Renteindtægter, FMN		467.764	
Renter til Risikoafdeling		-16.568	
Renter til Kontantafdeling	1	-52.070	64.271
Kurstab, danske obligationer		-9.909.139	
Kursgevinst, udenlandske obligationer		4.430.895	49.951
<b>Obligationsafdeling, indtægter</b>		<b>54.841.621</b>	<b>114.222</b>
Renteindtægter, bankkonti		0	
Renter fra Obligationsafdeling	1	16.568	35
Renteindtægter, erhvervsobligationer		11.617.258	11.812
Renteindtægter i alt		11.633.826	11.847
Udbytte, danske aktier		17.339.862	
Udbytte, udenlandske aktier		2.372.090	16.988
Driftsoverskud af faste anlægsejendomme	2	1.130.018	2.887
Kurstab, erhvervsobligationer		-13.286.272	9.427
Kurstab, danske aktier		-51.837.798	
Kurstab, udenlandske aktier		-73.286.423	285.619
Værdiregulering af faste anlægsejendomme	3	700.000	1.900
<b>Risikoafdeling, indtægter</b>		<b>-105.234.697</b>	<b>328.668</b>
<b>Indtægter i alt</b>		<b>-50.341.006</b>	<b>442.961</b>

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Andel af Fællesvirkets omkostninger		-10.365.202	-8.807
<b>Omkostninger</b>	4	<b>-10.365.202</b>	<b>-8.807</b>
<b>Årets overskud til fordeling</b>		<b>-60.706.208</b>	<b>434.154</b>
som disponeres således:			
Årets overskud til fordeling		-60.706.208	434.154
Overførsel fra sidste år		20.066	23
		<b>-60.686.142</b>	<b>434.177</b>
Tilskrevet medlemmernes konti i 2018:			
- Kontantafdelingen		-40.583	-43
- Obligationsafdeling		51.020.825	111.044
- Risikoafdeling		-110.854.405	323.156
Overførsel til næste år		-811.979	20
		<b>-60.686.142</b>	<b>434.177</b>
Pensionsafkastskat	5		
Arbejdsmarkedsbidrag	6		
Engangsafgift	7		



## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		DKK	TDKK
<b>Aktiver</b>			
Andel af bankindestående i CS-Pensionsfonds Fællesafdeling	2.868.208		
Mellemregning, CS-Pensionsfonds Obligationsafdeling	64.019.131		
Mellemregning, CS-Fondes Fællesvirket	-44.267	66.843.072	74.552
<b>Kontantafdeling</b>		<b>66.843.072</b>	<b>74.552</b>
Andel af bankindestående i CS-Pensionsfonds Fællesafdeling	105.916.235		
Kursværdi af almindelige obligationer (danske) 8	2.246.500.243		
Kursværdi af indexobligationer (danske) 9	206.066.088		
Kursværdi af udenlandske obligationer 10	105.511.048		
Andre tilgodehavender	505.000		
Mellemregning, CS-Pensionsfonds Risikoafdeling	-16.568		
Mellemregning, CS-Pensionsfonds Kontantafdeling	-64.019.131		
Mellemregning, CS-Fondes Fællesvirket	-1.396.320	2.599.066.595	2.580.082
Tilgodehavende renter		15.232.171	16.920
<b>Obligationsafdeling</b>		<b>2.614.298.766</b>	<b>2.597.002</b>
Kursværdi af erhvervsobligationer 11	219.019.468		
Mellemregning, CS-Pensionsfonds Obligationsafdeling	16.568		
Andel af bankindestående i CS-Pensionsfonds Fællesafdeling	113.356.082		
Mellemregning, CS-Fondes Fællesvirket	307.487	332.699.605	238.168
Kursværdi af danske aktier 12	777.797.840		
Kursværdi af udenlandske aktier 13	1.766.034.715	2.543.832.555	2.533.830
Værdi af faste anlægsejendomme 14	18.500.000		
Diverse aktiver/passiver vedr. faste ejendomme 15	281.519	18.781.519	68.150
Tilgodehavende renter		2.901.024	3.931
<b>Risikoafdeling</b>		<b>2.898.214.703</b>	<b>2.844.079</b>
Indestående på bankkonti	5.580.190		
Mellemregning AM-bidrag, obligationsafdeling	-505.000		
Tilgodehavende AM-bidrag 6	465.904	5.541.094	67.627
<b>Tilgodehavender, Fællesdeling</b>		<b>5.541.094</b>	<b>67.627</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.584.897.635</b>	<b>5.583.260</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		DKK	TDKK
<b>Passiver</b>			
Indestående på medlemmernes konti:			
- Kontantafdeling		66.831.155	74.539
- Obligationsafdeling		2.614.296.352	2.597.000
- Risikoafdeling		2.899.041.013	2.844.074
Overførsel til næste år		-811.979	20
<b>Egenkapital</b>		<b>5.579.356.541</b>	<b>5.515.633</b>
Skyldig AM-bidrag		0	0
Skyldig pensionsafkastskat	5	163.910	63.830
Forudbetalt pensionsbidrag mv.		3.736.410	3.797
Anden gæld		1.640.774	0
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.541.094</b>	<b>67.627</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.584.897.635</b>	<b>5.583.260</b>
Pengestrømsopgørelse	16		

## Noter og regnskabspraksis

### o Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret fra sidste regnskabsperiode. Årsregnskabet for Centralforeningen for Stampedes Pensionsfond er udarbejdet i overensstemmelse med fastsatte principper for regnskabsafslutning af 21. november 2018 med måling til dagsværdier og renteperiodisering.

### 1 Intern rente

Fonden har ikke betalt negativ rente af bankindestående, men modtaget positiv rente for en del af indestående. Renteindtægten af bankindestående er fordelt forholdsmæssigt mellem afdelingerne på baggrund af afdelingernes gennemsnitlige bankindestående.

	2018	2017
	DKK	TDKK
<b>2 Ejendommens resultat</b>		
Djursvang 5-9, Albertslund	136.411	-131
Sct. Olaigade 37-39, Helsingør	1.285.694	604
Søndre Ringvej 37-39, Brøndby	-274.566	1.735
Muslingevej 36, Egå	-17.521	679
<b>Anlægsejendommenes driftsoverskud</b>	<b>1.130.018</b>	<b>2.887</b>
<b>3 Værdiregulering af faste ejendomme</b>		
Djursvang 5-9, Albertslund	0	0
Sct. Olaigade 37-39, Helsingør	0	-2.200
Søndre Ringvej 37-39, Brøndby	0	0
Muslingevej 36, Egå	0	-300
<b>Opskrivning af anlægsejendomme</b>	<b>0</b>	<b>-2.500</b>
Djursvang 5-9, Albertslund	0	1.700
Søndre Ringvej 37-39, Brøndby	0	2.700
Muslingevej 36, Egå	700.000	0
<b>Værdiregulering af solgte ejendomme</b>	<b>700.000</b>	<b>4.400</b>
<b>Værdiregulering af faste ejendomme i alt</b>	<b>700.000</b>	<b>1.900</b>

## Noter og regnskabspraksis

	2018	2017
	DKK	TDKK
<b>4 Fællesvirkets omkostninger og forvaltningsgebyr</b>		
Kontogebyrer	-2.558.058	-2.390
Lønninger og øvrige personaleomkostninger	4.563.311	3.656
Revisor, advokat, konsulent, møder m.m.	857.229	719
Driftsomkostninger	1.512.283	1.518
Repræsentantskab og bestyrelse	621.353	189
Renter på afgiftskonti mv.	22.847	18
IT/BEC omkostninger	3.121.466	2.922
Administrationsomkostninger, Five Danes & DEAS	2.343.111	1.927
<b>Fællesomkostninger</b>	<b>10.483.542</b>	<b>8.559</b>
Heraf:		
Kontantafdelings andel	94.267	114
Obligationsafdelings andel	3.820.168	3.181
Risikoafdelings andel	6.450.767	5.512
<b>Pensionsfonden i alt</b>	<b>10.365.202</b>	<b>8.807</b>

## 5 Pensionsafkastskat / pensionsafkastskattegæld

Pensionsafkastskat opgøres i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven.

Beskatningen af pensionsafkast sker for indkomståret 2018 med en fast sats på 15,3% af alt formueafkast.

Gevinst og tab på værdipapirer opgøres efter et lagerprincip. Det betyder, at gevinst og tab opgøres som forskellen mellem handelsværdien ved indkomstårets udløb og handelsværdien ved indkomstårets begyndelse.

Det er det enkelte individ som er pensionsafgifsskattepligtig.

Pensionsafkastskatten afregnes løbende for ophørte konti. Afregningen af pensionsafkastskat for aktive konti foretages pr. 22. januar året efter.

Årets samlede afregning udgør TDKK 962.

## Noter og regnskabspraksis

### 6 Arbejdsmarkedsbidrag

Der skal svares arbejdsmarkedsbidrag (AM-bidrag) af pensionsbidrag. Satsen for 2018 udgør 8%.

Pensionskasser, herunder Pensionsfonden, beregner og betaler foreløbig AM-bidrag pr. 1. september indeværende år og endelig betaling foretages pr. 1. april næste år.

	2018	2017
	DKK	TDKK
Oversigt vedrørende arbejdsmarkedsbidrag i 2018:		
Aconto-AM-bidrag pr. 1. september 2018	19.200.000	17.800
Opkrævet AM-bidrag i årets løb hos medlemmerne	-18.734.096	-17.697
<b>31. december 2018</b>	<b>465.904</b>	<b>103</b>

### 7 Engangsafgift

Årets samlede afregnede engangsafgift udgør TDKK 2.338.

### 8 Almindelige obligationer og konvertible obligationer

Obligationerne er opført til køberkurs på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018. Udtrukne obligationer er dog opført til udtrækningskurs.

### 9 Indeksobligationer

Indeksobligationerne er opført til køberkurs og indekstillelæg på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018. Udenlandske omregnet med officiel valutakurs pr. 31. december 2018. Udtrukne obligationer er dog opført til udtrækningskurs.

### 10 Udenlandske obligationer

Udenlandske obligationer er opført til køberkurs på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018 og omregnet med officiel valutakurs pr. 31. december 2018.

### 11 Erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer er opført til køberkurs på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018.

### 12 Danske aktier

Børsnoterede aktier er opført til køberkurs på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018.

## Noter og regnskabspraksis

### 13 Udenlandske aktier

Udenlandske aktier er opført til køberkurs på noteret Fondsbørs pr. 31. december 2018 og omregnet med officiel valutakurs pr. 31. december 2018.

### 14 Ejendommens værdi

Fondens ejendomme er opført til skønnet markedsværdi. Ejendommene værdiansættes ved individuel vurdering ved sammenligning med andre tilsvarende ejendomme i samme område og/eller via omregning af afkastprocent til markedsværdi. Ejendomme som er sat til salg vurderes til forventet nettorealiseringsværdi.

	2018	2017
	DKK	TDKK
Ejendommene er værdiansat således:		
Sct. Olaigade 37-39, Helsingør	18.500.000	18.500
Muslingevej 36, Egå	0	7.800
<b>Anlægsejendomme i alt</b>	<b>18.500.000</b>	<b>26.300</b>

### 15 Diverse nettoaktiver vedrørende ejendomme

Beløbet omfatter lejernes forudbetalte husleje, deponeringskonti vedr. solgte ejendomme, deposita samt skyldig moms og omkostninger.

### 16 Pengestrømsopgørelse

	2018
	MDKK
Egenkapital pr. 1. januar 2018	5.515
Årets tilvækst	-61
Årets indbetalinger efter AM-bidrag	225
Overførsler til Pensionsfonden	19
Årets udbetalinger	-116
Årets PAL-Skat	-1
Årets afregnede engangsafgift	-2
<b>Egenkapital pr. 31. januar 2018</b>	<b>5.579</b>