

Den 24. april 2015, kl. 14.00, afholdtes ordinær generalforsamling i

**SAS Pilot & Navigator Pensionskasse**

(CVR-nr. 19 61 53 83)

("Pensionskassen")

på Bautahøj hotel og kursuscenter, Bautahøjvej 39, Kulhuse, 3630 Jægerspris.

I overensstemmelse med pkt. 11.10 i Pensionskassens vedtægter havde Pensionskassens bestyrelse udpeget advokat Tina Øster Larsen til dirigent for generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens samtykke, at denne var behørigt indkaldt og beslutningsdygtig for så vidt angik emnerne på dagsordenen.

På generalforsamlingen var fremmødt 130 stemmeberettigede medlemmer. Derudover var 90 stemmer repræsenteret ved fuldmagt til bestyrelsen og 24 stemmer ved fuldmagt til medlemmer til stede på generalforsamlingen. I alt var således 244 stemmer repræsenteret på generalforsamlingen.

**Dagsorden**

1. Bestyrelsens beretning om Pensionskassens virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af det reviderede og af bestyrelsen og direktionen underskrevne årsregnskab til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud.
4. Meddelelse om sammensætning af bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Indkomne forslag.
  - a. Et medlem, Stephan Hrynczuk, har fremsat forslag om ændring af vedtægternes pkt. 8.3
  - b. Et medlem, Stephan Hrynczuk, har fremsat forslag om ændring af vedtægternes pkt. 8.4
7. Eventuelt

**Dagsordenens pkt. 1 – Bestyrelsens beretning**

**Dagsordenens pkt. 2 – Forelæggelse af årsrapport**

**Dagsordenens pkt. 3 – Anvendelse af overskud**

Dirigenten oplyste, at punkterne 1-3 ville blive behandlet under et, hvorefter dirigenten gav ordet til bestyrelsens formand, Stephan Hrynczuk, til bestyrelsens beretning.

Formanden takkede indledningsvis afgående bestyrelsesformand Erik Dalby Hansen for dennes store indsats for Pensionskassen.

Herefter aflagde formanden beretning for Pensionskassens virksomhed, herunder Pensionskassens medlemstal, opgaver, ydelser, investeringsstrategi og årsregnskab. Formanden oplyste, at bestyrelsen i den kommende periode ville have særligt fokus på og forholde sig til, hvorvidt Pensionskassen havde den rigtige koncernstruktur, herunder i relation til Wing Invest A/S samt Pilotinvest AI A/S. Formanden forklarede, at sidstnævnte oprindeligt blev stiftet med det formål at give Pensionskassens medlemmer mulighed for at foretage investeringer, hvilket dog efterfølgende havde vist sig ikke at være farbar vej, blandt andet da det administrativt ville være alt for omfattende.

Dirigenten gav herefter ordet til direktør Keld Skjold Petersen for en forelæggelse af årsrapporten.

Keld Skjold Petersen konstaterede indledningsvis, at årsrapporten var godkendt af ledelsen og påtegnet af revisionen uden forbehold eller bemærkninger. Keld Skjold Petersen oplyste, at Pensionskassen i 2014 havde opnået et afkast lidt under forventning. Det mindre tilfredsstillende resultat begrundede Keld Skjold Petersen foruden skuffende afkast fra visse forvaltere dels i dollarkursens negative effekt, dels i et underskud fra Pensionskassens ejendomsinvesteringer.

Keld Skjold Petersen gennemgik dernæst årsrapportens resultatopgørelse og balance, som pr. 31. december 2014 viste følgende nøgletal for Pensionskassen:

|                              |      |           |
|------------------------------|------|-----------|
| Årets resultat               | tkr. | 932       |
| Samlede aktiver              | tkr. | 1.495.132 |
| Pensionsmæssige hensættelser | tkr. | 1.415.453 |
| Egenkapital                  | tkr. | 60.865    |

Bestyrelsen foreslog, at årets overskud som angivet i årsrapporten overførtes til egenkapitalen.

Dirigenten åbnede for debat om dagsordenens punkter 1 – 3.

Et medlem spurgte, hvad forkortelsen *f.e.r.* i resultatopgørelsen dækkede over. Keld Skjold Petersen oplyste, at dette stod for "*for egen regning*".

Et andet medlem påpegede, at en del af ledelsesberetningen efter hans opfattelse fremstod indforstået og spurgte nærmere ind til Wing Invest A/S' ejerkreds og investeringspolitik. Keld Skjold Petersen forklarede med henvisning til årsrapporten, at Pensionskassen (direkte og indirekte) ejede i alt 40 % af aktierne, at Wing Invest A/S ejede 20 % egne aktier, og at de resterende 40 % ejedes af samarbejdspartnere. Keld Skjold Petersen forklarede endvidere, at koncernstrukturen var historisk betinget, og at Wing Invest A/S ejede ejendomme navnlig i Horsens.

Et medlem stillede herefter spørgsmålstegn ved Pensionskassens nytte af Wing Invest A/S henset til Wing Invest A/S' begrænsede aktiviteter i forhold til Pensionskassen som helhed. Medlemmet spurgte desuden, om det var forsvarligt at indregne Wing Invest A/S i Pensionskassens årsrapport på den skete måde, når årsrapport for 2014 i Wing Invest A/S ikke var revideret og endnu ikke var godkendt af generalforsamlingen i Wing Invest A/S, og at

man i alle tilfælde måtte være påpasselig med indregning af aktiver og passiver. Slutteligt adspurgte medlemmet Kirstein Finans A/S, hvorfor ikke danske aktier, fx Novo Nordisk-aktier, indgik i investeringsporteføljen i stedet for asiatiske værdipapirer.

Dirigenten takkede for spørgsmålene og gav ordet til Pensionskassens revisor, Jesper Dan Jespersen, Ernst & Young. Jesper Dan Jespersen forklarede, at Ernst & Young også var revisor for Wing Invest A/S, og at tallene, som var indregnet i Pensionskassens årsrapport, var reviderede, og alene den formelle godkendelse af generalforsamlingen udestod. Desuden oplyste Jesper Dan Jespersen om KPMG's fusion med Ernst & Young og det deraf følgende navneskifte. Dirigenten gav herefter ordet til Pensionskassens formueforvalter, Jesper Kirstein, Kirstein Finans A/S, som forklarede, at placeringen i asiatiske værdipapirer var foretaget ud fra en forudsætning om proportionalitet mellem befolkningstilvækst og økonomisk vækst og endvidere, at Kirstein Finans A/S ikke købte enkelte aktier, men valgte forskellige forvaltere til at placere midlerne, hvorfor Pensionskassen formentlig gennem disse indirekte ejede aktier i Novo Nordisk. Jesper Kirstein understregede, at investeringerne i Asien havde været meget attraktive og i 2014 med et afkast svarende til danske aktier.

Formanden oplyste med henvisning til Wing Invest A/S, at det var bestyrelsens opgave at beslutte, hvordan Pensionskassen skulle tage sig ud i fremtiden, og dermed også, hvorvidt investeringen i Wing Invest A/S skulle fastholdes. Formanden oplyste desuden, at Wing Invest A/S foruden Pensionskassen ejedes af Wingkild ApS og Wingkildhold ApS.

Dirigenten konstaterede herefter debatten for afsluttet og oplyste, at der herefter gås over til afstemning. Dirigenten oplyste i den forbindelse, at bestyrelsens beretning ikke var til afstemning, og at det således alene var årsrapporten og forslag om anvendelse af overskud, der skulle stemmes om.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

Generalforsamlingen vedtog årsrapporten og bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

#### **Dagsordenens pkt. 4 – Sammensætning af bestyrelsen**

Dirigenten forklarede indledningsvis, at dagsordenspunktet var et rent orienteringspunkt, da sædvanligt valg henholdsvis udpegning var sket i henhold til Pensionskassens vedtægter.

Dirigenten oplyste, at Stephan Hrynczuk var genvalgt til bestyrelsen med Ole Alstrup som suppleant. Dirigenten oplyste endvidere, at SAS havde genudpeget Klaus Barth Jørgensen til bestyrelsen med Marianne Nielsen som suppleant.

En række medlemmer udbad sig nærmere oplysninger om valgresultat og -procedure, herunder i lyset af den ekstraordinære generalforsamling afholdt i Pensionskassen den 18. marts 2015, samt om bestyrelsens nuværende konstituering.

Dirigenten henviste til, at valg til medlemmer af bestyrelsen, som netop orienteret om, var afviklet efter sædvanlig procedure, dvs. der var i henhold til Pensionskassens vedtægter afholdt ordinært valg til den post, der i år var på valg.

Herudover – og som en helt separat proces - oplyste dirigenten, at der på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 18. marts 2015 var truffet beslutning om, at bestyrelsen skulle iværksætte ekstraordinært valg af bestyrelsens medlemsvalgte medlemmer samt disses suppleanter. Dirigenten forklarede, at et sådant valg efterfølgende var iværksat og, at dette ville blive afviklet i overensstemmelse med Pensionskassens vedtægter, der indeholder krav til frister mv. Dirigenten oplyste, at Pensionskassens vedtægter foreskriver, at medlemmer vælges for tre år ad gangen med henholdsvis tiltræden og udløb efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling. Valgperioden er dermed den restperiode, som hvert siddende medlem havde tilbage på det tidspunkt, hvor valget igangsattes, altså frem til og med den ordinære generalforsamling 2015, 2016 henholdsvis 2017.

Dirigenten forklarede videre, at valghesultatet på grund af de tidsfrister, der i henhold til Pensionskassens vedtægter skal iagttages i forbindelse med et medlemsvalg, først ville foreligge efter afholdelse af årets ordinære generalforsamling. Det havde den tekniske/juridiske konsekvens for gennemførelsen af valget, at kun to af de medlemsvalgte medlemmer kunne sættes på valg, nemlig de to poster, der først udløb 2016 henholdsvis 2017. Stephan Hrynczucs post, der udløb ved generalforsamlingen 2015, var dermed ikke på valg, da hvervet allerede var udløbet, hvorfor der ingen post var at besætte. Dirigenten understregede, at dette ikke måtte blandes sammen med det ordinære valg, hvor Stephan Hrynczuk som oplyst havde opnået genvalg, da dette sæde ikke var en del af nyvalget.

Slutteligt fastslog dirigenten, at det endnu ikke var afklaret, om bestyrelsens medlemsvalgte medlemmer blev genvalgt, eller om der som resultat af det ekstraordinære valg ville komme nye medlemmer. Bestyrelsen består uændret, indtil resultat af valg foreligger.

Om bestyrelsens nuværende konstituering meddelte dirigenten, at Nikolaj Persson, der var suppleant for Erik Dalby Hansen, var indtrådt som medlem i bestyrelsen i forbindelse med Erik Dalby Hansens udtræden af bestyrelsen. Bestyrelsen havde herefter konstitueret sig i henhold til Pensionskassens vedtægter med Stephan Hrynczuk som ny formand.

En række medlemmer udtrykte usikkerhed om proceduren ved det ekstraordinære valg til bestyrelsen, som dirigenten derfor redegjorde for i yderligere detaljer.

Et medlem forklarede, at det var hans opfattelse, at mange medlemmer havde forstået det ekstraordinære valg som et nyvalg af tre medlemmer. Da kun to medlemmer efter hans forståelse var på valg, opfordrede han dermed formanden til at opstille til nyvalg. Dirigenten gav ordet til formanden, som forklarede, at han ligesom medlemmet på det tidspunkt, hvor han fremsatte forslaget om nyvalg, troede, at han også ville komme på valg. Formanden oplyste videre, at han ikke havde ændret holdninger, siden han overbevisende blev valgt ind i bestyrelsen ved det ordinære medlemsvalg, hvorfor han ikke anså sit mandat for svagt.

Et medlem spurgte formanden, om formanden kunne bekræfte, at der på formandens opfordring var foretaget en undersøgelse af Pensionskassens interne forhold, der ikke

*tw*

havde fundet anledning til bemærkninger. Dirigenten oplyste, at dette ikke henhørte under det behandlede dagsordenspunkt og henviste til punktet eventuelt, men gjorde dog opmærksom på, at resultatet af eventuelle fortrolige undersøgelser og redegørelser netop var fortrolige, og derfor i sagens natur ikke kunne danne grundlag for yderligere drøftelser på generalforsamlingen. To andre medlemmer opfordrede til, at ledelsen skulle fremlægge resultatet af gennemgangen af pensionskassens interne forhold samt redegøre for omkostningerne i forbindelse hermed. Dirigenten takkede for spørgsmålene, men henviste igen til punktet eventuelt.

Dirigenten konstaterede dermed debatten og dagsordenspunktet for afsluttet.

### **Dagsordenens pkt. 5 – Valg af revisor**

Bestyrelsen stillede forslag om, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30700228) genvalgtes som Pensionskassens revisor.

Generalforsamlingen genvalgte Ernst & Young som Pensionskassens revisor enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

### **Dagsordenens pkt. 6 – Indkomne forslag**

Som dagsordenens pkt. 6a og 6b var fremsat to forslag om ændring af Pensionskassens vedtægter. Forslagene var fremsat af Stephan Hrynczuk, som dirigenten derfor gav ordet.

Stephan Hrynczuk præciserede til at begynde med, at forslagene var fremsat af ham som medlem af Pensionskassen – ikke som medlem af bestyrelsen – og at forslagene var fremsat før 1. marts 2015. Stephan Hrynczuk forklarede ydermere, at forslagene oprindeligt var en del af en række af forslag, hvoraf de øvrige allerede var ved at blive indarbejdet i bestyrelsens forretningsorden. Stephan Hrynczuk meddelte herefter, at han efter drøftelser med Pilot PensionistForeningen og Dansk Pilotforening havde besluttet at trække sine forslag tilbage. Stephan Hrynczuk bemærkede, at han ville tage forslagernes overordnede koncept op til fælles drøftelse under punktet eventuelt.

Dirigenten oplyste, at forslagene fremsat under dagsordens pkt. 6a og 6b som udgangspunkt faldt bort, da forslagsstiller havde trukket forslagene tilbage, men at et andet medlem på generalforsamlingen kunne adoptere forslagene og fremsætte disse som sine egne, hvis nogen måtte ønske det.

Dirigenten konstaterede, at ingen ønskede at adoptere de fremsatte forslag, og konstaterede dermed behandlingen af dagsordenens pkt. 6 for afsluttet.

### **Dagsordenens pkt. 7**

Dirigenten præsenterede sidste dagsordenspunkt og forklarede, at det under dette punkt var muligt at tage ordet, men at der ikke kunne stilles forslag.

I forlængelse af behandlingen af dagsordens pkt. 6 gav dirigenten ordet til formanden.

Formanden oplyste, at det efter hans opfattelse var nødvendigt at adressere en eventuel opstået utryghed, som bestod i, at de aktive medlemmer kan træffe beslutninger, der direkte påvirker pensionisterne. Formanden oplevede, at der måske blandt medlemmerne kunne være en – ubegrundet – frygt for, at bestyrelsen kunne træffe beslutninger, der alene tilgodeså fx aktive medlemmer på bekostning af pensionistmedlemmer. Formanden understregede, at noget sådant ikke kan forekomme, da bestyrelsen er forpligtet til at varetage alle medlemmers interesser og ikke kan tillade nogen form for om- eller forfordeling. Formanden oplyste, at beslutningskompetencen og forpligtelsen til at sikre supplerende for medlemmerne er et bestyrelsesanliggende, hvorfor formanden opfordrede medlemmer til at dele deres synspunkter i denne forbindelse.

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Et medlem henviste til den interne undersøgelse omtalt under dagsordenspunkt 4 og opfordrede til, at det omtalte materiale blev fremlagt. Dirigenten gav ordet til formanden, som forklarede, at der var tale om et fortroligt juridisk arbejdsdokument til bestyrelsens interne brug.

Et andet medlem spurgte Pensionskassens ansvarshavende aktuar Peter Melchior, om SAS efter sidste indbetaling ville bevare sin indflydelse i Pensionskassen. Peter Melchior forklarede, at SAS ville bevare sin indflydelse i Pensionskassen, indtil dette måtte blive ændret, hvilket var en mulighed. Dette ville i så fald kræve en ændring af Pensionskassens vedtægter. Hans Peder Tanderup tilføjede, at den sidste indbetaling fra SAS til piloter på overgangsordningen først ville ske primo 2018, og at bestyrelsessammensætning mv. først på dette tidspunkt efter hans opfattelse ville være oportunt at overveje.

Et medlem spurgte til den foretagne medlemsundersøgelse af ferieboligers beliggenhed og ønskede at høre resultatet heraf. Dirigenten gav ordet til Keld Skjold Petersen, som oplyste, at resultatet tidligere var blevet bekendtgjort af ledelsen, og at eventuelle ændringer i sammensætningen af ferieboligerne ville ske med udgangspunkt i denne liste.

Et medlem takkede for en interessant generalforsamling med flot fremmøde og udtrykte store forventninger til den nye bestyrelses arbejde. Slutteligt opfordrede medlemmet til, at Bautahøj kunne danne ramme for et socialt arrangement for Pensionskassens medlemmer.

Et medlem adspurgte Peter Melchior, om han havde erfaringer med pensionskasser under afvikling, herunder hvordan afvikling foregik og over hvor lang en periode. Peter Melchior forklarede, at Pensionskassen, når denne nåede under 50 medlemmer, som udgangspunkt ikke længere kunne være en firmapensionskasse og eventuelt måtte søge om at blive overdraget til et forsikringselskab eller anden pensionskasse. Der kunne dog også dispenseres, sådan at Pensionskassen kunne fortsætte, og Peter Melchior oplyste at kende til firmapensionskasser med kun ét medlem. Med den alderssammensætning, der er i Pensionskassen, ville der dog efter Peter Melchiors opfattelse gå mange år, inden et sådant scenarie ville blive aktuelt.

Et medlem takkede afslutningsvis Erik Dalby Hansen for hans store indsats for Pensionskassen.

Dirigenten konstaterede herefter debatten for afsluttet.

Da dagsordenen herefter var udtømt, gav dirigenten ordet til formanden, der takkede dirigenten for løsningen af opgaven og erklærede generalforsamlingen for hævet.

\*\*\*\*\*

Generalforsamlingen hævet kl. 16.45.

Dirigent



Tina Øster Larsen