

Den 26. april 2019, 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 127 stemmeberettigede medlemmer. Derudover var 21 stemmer repræsenteret ved fuldmagt til bestyrelsen og 3 stemmer ved fuldmagt til medlemmer til stede på generalforsamlingen. I alt var således 151 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 underskud i henhold til det godkendte regnskab
4. Godkendelse af lønpolitik
5. Meddelelse om sammensætning af bestyrelsen
6. Valg til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Indkomne forslag
 - a. Forslag fra bestyrelsen om ændring af Pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ som konsekvens af lovændring med henblik på at tilpasse terminologi til den nye lov om firmapensionskasser
 - b. Forslag fra bestyrelsen om ændring af Pensionskassens vedtægter ved sletning af overgangbestemmelse i pkt. 19.2
9. Eventuelt

Dagsordenens pkt. 1 – Bestyrelsens beretning

Dagsordenens pkt. 2 – Forelæggelse af årsrapport

Dagsordenens pkt. 3 – Anvendelse af underskud

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



Formanden aflagde beretning for Pensionskassens virksomhed i det forgangne år, herunder vedrørende investeringer og investeringsstrategi. Formanden redegjorde bl.a. for, at det havde været et år præget af usikkerhed i markedet, som havde resulteret i, at Pensionskassen ved årets afslutning var endt med et negativt afkast, hvilket ikke var tilfredsstillende. Formanden forklarede, at bestyrelsen løbende havde gennemgået Pensionskassens investeringsstrategi, og at bestyrelsen grundet usikkerheden i markedet havde valgt at holde sig til strategien og ikke træffe nogen større investeringsbeslutninger. Formanden oplyste, at Pensionskassens investeringsstrategi har et langsigtet perspektiv, og at det er planen, at der på sigt skal foretages flere alternative investeringer, men at det er en længere proces. Formanden gennemgik Pensionskassens datterselskaber og ejendomme.

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

Direktør Keld Skjold Pedersen konstaterede indledningsvis, at årsrapporten var godkendt af ledelsen og påtegnet af revisionen uden forbehold eller bemærkninger. Direktør Keld Skjold Pedersen oplyste, at Pensionskassen i 2018 havde opnået et negativt resultat og gennemgik årsrapportens ledelsesberetning.

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik dernæst årsrapportens resultatopgørelse og balance, som pr. 31. december 2018 viste følgende nøgletal for Pensionskassen:

Årets resultat	tkr.	-7.728
Samlede aktiver	tkr.	1.467.824
Pensionsmæssige hensættelser	tkr.	1.354.143
Egenkapital	tkr.	58.228

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

Dirigenten åbnede for debat om dagsordenens punkter 1 – 3.

Tre medlemmer spurgte til, hvorfor Pensionskassens portefølje ikke omfatter danske aktier. Formanden svarede, at bestyrelsen ikke har med de enkelte aktier at gøre, men at bestyrelsen vælger en række kategorier af aktier, som bestyrelsen mener, vil kunne indbringe det bedste afkast for Pensionskassen, og som passer til Pensionskassens risikoprofil. Pensionskassen har indgået aftale med forvaltere, som indenfor den pågældende kategori fastlægger hvilke aktier, der investeres i. Formanden gav ordet til Pensionskassens investeringsrådgiver, Søren Dal Thomsen, fra Spektrum Fondsmæglerselskab A/S, som forklarede, at de ikke har noget imod danske aktier, men at de ud fra en vurdering af markedet og Pensionskassens risikoprofil har vurderet, at investering i globale aktier vil kunne give et bedre afkast end investering i danske aktier. Formanden bemærkede afsluttende, at formålet med Pensionskassens investeringsstrategi er at opnå det bedste afkast i forhold til risikoen.

Et medlem spurgte, om bestyrelsen havde overvejet at gå ind i passiv investering i stedet for at bruge forvaltere. Formanden svarede, at det er et emne, som bestyrelsen løbende diskuterer på deres møder, og at der er truffet beslutning om, at investere i indexfonde på nogen områder.

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 underskud, der skulle stemmes om.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

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

Dagsordenens pkt. 4 – Godkendelse af lønpolitik

Dirigenten forklarede, at i henhold til den reviderede lov om firmapensionskasser skal firmapensionskasser have en lønpolitik, som fastlægges af bestyrelsen og derefter godkendes af generalforsamlingen.

Dirigenten gennemgik lønpolitikken og bemærkede, at Pensionskassen bruger faste vederlag, og at der ikke udbetales variable løndelev til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden medarbejder. Afsluttende bemærkede dirigenten, at bestyrelsen har fastlagt den vedlagte lønpolitik (blanket 4), som indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dirigenten åbnede for debat om lønpolitikken og konstaterede, at der ikke var nogen kommentarer.

Generalforsamlingen godkendte lønpolitikken.

Dagsordenens pkt. 5 – Sammensætning af bestyrelsen

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

Dirigenten oplyste, at der har været afholdt ordinært medlemsvalg til bestyrelsen, hvor Mogens Holdgaard var blevet genvalgt for en ny treårig periode.

Dagsordenens pkt. 6 – Valg til bestyrelsen

Dirigenten oplyste indledningsvis, at et af de bestyrelsesmedlemmer, der er valgt i henhold til vedtægternes § 8.3 som særligt sagkyndigt eller i øvrigt i besiddelse af særlige kvalifikationer, Michael Nellemann Pedersen, er på valg.

Dirigenten gav ordet til formanden.

Formanden oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Michael Nellemann Pedersen som medlem til bestyrelsen.



Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer Michael Nellemann Pedersen som bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for en ny toårig periode.

Dagsordenens pkt. 7 – 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. 8 – Indkomne forslag

Pkt. 8a) Bestyrelsens forslag om ændring af Pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ som konsekvens af lovændring med henblik på at tilpasse terminologi til den nye lov om firmapensionskasser

Som dagsordenens pkt. 8a) var fremsat et forslag om ændring af Pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ som konsekvens af lovændring med henblik på at tilpasse terminologi til den nye lov om firmapensionskasser. Forslaget var fremsat af bestyrelsen.

Dirigenten redegjorde for baggrunden for forslaget, som er en konsekvens af den nye lov om firmapensionskasser, og bemærkede, at tilpasningen af vedtægterne og pensionsregulativet ikke indebar nogen materielle ændringer.

Dirigenten åbnede for debat om forslaget til vedtægts- og pensionsregulativsændringerne og konstaterede, at der ikke var nogen kommentarer, og at der herefter gås over til afstemning. Dirigenten oplyste i den forbindelse, at forslaget skulle vedtages med 2/3 dele af stemmerne.

Generalforsamlingen vedtog forslaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Pkt. 8b) Bestyrelsens forslag om ændring af Pensionskassens vedtægter ved sletning af overgangbestemmelse i pkt. 19.2

Som dagsordenens pkt. 8b) var fremsat et forslag om ændring af Pensionskassens vedtægter ved sletning af overgangbestemmelse i pkt. 19.2. Forslaget var fremsat af bestyrelsen.

Dirigenten forklarede, at overgangsbestemmelsens indhold er udtømt og derfor foreslås slettet fra vedtægterne.

Dirigenten åbnede for debat om forslaget til vedtægtsændringerne og konstaterede, at der ikke var nogen kommentarer, og at der herefter gås over til afstemning. Dirigenten oplyste i den forbindelse at forslaget skulle vedtages med 2/3 dele af stemmerne.

Generalforsamlingen vedtog forslaget enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Dagsordenens pkt. 9 - Eventuelt

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

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Formanden tog ordet og bemærkede, at bestyrelsen havde modtaget to forslag fra to medlemmer, der ikke var fremmet til behandling på generalforsamlingen, da de ikke henhørte under generalforsamlingens kompetence. Det ene var et forslag til, hvor Pensionskassen kan købe et sommerhus. Hertil bemærkede Formanden, at Pensionskassen ikke må eje sommerhuse men kun helårshuse uden bopælspligt, hvilket begrænser udbuddet af mulige huse. Det andet var et forslag om at flytte fristen for, hvornår man skal bidde til ferieboligerne. Formanden forklarede, at fristen er fastsat ud fra, hvornår de aktive piloter får at vide, hvornår de kan holde ferie. Formanden bemærkede afsluttende, at forslagene er taget til efterretning.

Et medlem spurgte, om Pensionskassen er ved at sælge Propellen. Bestyrelsesmedlem Mogens Holgaard svarede, at Pensionskassen ikke er ved at afhænde Propellen men bestyrelsen undersøger, om Pensionskassen kan indgå et samarbejde med partnere, som kan være med til at videreudvikle ejendommen.

Da ingen yderligere ønskede ordet, konstaterede dirigenten debatten for afsluttet.

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

Generalforsamlingen hævet kl. 15.35

Dirigent



Tina Øster Larsen