

Den 24. april 2020, kl. 10.00, afholdtes ordinær generalforsamling i

SAS Pilot & Navigator Pensionskasse

(CVR-nr. 19 61 53 83)

("Pensionskassen")

på Pensionskassens kontor, Bjerregårdsvej 6, st., 2500 Valby.

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 grund af de ekstraordinære omstændigheder som følge af COVID-19 og det heraf afledte regeringsforbud mod afholdelse af og deltagelse i forsamlinger, herunder generalforsamlinger, med mere end 10 deltagere, havde bestyrelsen opfordret medlemmerne til ikke at møde personligt op, men i stedet give deres holdning til kende ved afgivelse af fuldmagt.

På generalforsamlingen var derfor fremmødt 1 stemmeberettiget medlem (bestyrelsesformanden). Derudover var 52 stemmer repræsenteret ved fuldmagt til bestyrelsen og 2 stemmer ved instruktionsfuldmagt. I alt var således 55 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 eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab
4. Meddelelse om sammensætning af bestyrelsen
5. Valg til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Indkomne forslag
8. Eventuelt

Dagsordenens pkt. 1 – Bestyrelsens beretning

Dirigenten gav ordet til bestyrelsens formand, Stephan Hrynczuk, til bestyrelsens beretning.

Formanden aflagde beretning for Pensionskassens virksomhed i det forgangne år og henviste i den forbindelse til den udsendte supplerende bestyrelsesberetning (Bestyrelsens beretning). Formanden oplyste indledningsvist, at det havde været et år præget af gunstige markedsforhold med kraftige stigninger på aktier og gode afkast på øvrige aktivklasser, hvilket resulterede i, at

Pensionskassens portefølje ved årets afslutning endte med et markant positivt afkast på 15,9 % (ekskl. ejendomsporteføljen), der væsentligt overstiger de langsigtede afkastforventninger.

Dernæst redegjorde formanden for, at Pensionskassen havde fastholdt den overordnede og langsigtede strategi samt fastholdt en relativ lav andel af sikre obligationer til fordel for virksomheds-lån, ligesom samtlige forvaltere var bibeholdt. Formanden konstaterede hertil, at de nye forvaltere fra 2018 havde leveret et tilfredsstillende resultat.

Videre forklarede formanden, at forvalterne i de enkelte aktivklasser løbende ville blive optimeret, men at der på nuværende tidspunkt ikke var behov herfor.

Formanden forklarede desuden, at man ville fortsætte med at følge den fastlagte (langsigtede) investeringsstrategi, indtil det er muligt at se eftervirkningerne af COVID-19.

Formanden oplyste herudover, at man først ville udbygge porteføljen af alternativer, når dette fandtes gunstigt.

Hvad angår aflønning af Pensionskassens bestyrelse og direktion, oplyste formanden, at direktionen i 2019 har oppebåret et vederlag, ekskl. pensionsbidrag, på i alt 1.377.000 kr. Det lå på niveau med direktionsvederlaget for 2018, der udgjorde 1.373.000 kr. Bestyrelsens vederlag udgjorde i 2019 et samlet beløb på 589.000 kr., hvilket var en stigning på 49.000 kr. set i forhold til det samlede bestyrelsesvederlag i 2018. Aflønningen af Pensionskassens bestyrelse og direktion forventes at ville ligge på samme niveau i 2020.

Formanden gennemgik dernæst Pensionskassens datterselskaber og ejendomme.

Endelig forklarede formanden, at forventningerne til 2020 er blevet væsentligt ændret som følge af udbruddet af COVID-19, der bl.a. har resulteret i kraftige kursfald på de finansielle markeder. Det er således nu forventningen, at afkast for kommende år kommer under pres.

Dirigenten oplyste herefter, at bestyrelsens beretning ikke var til afstemning.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

Dagsordenens pkt. 2 – Forelæggelse af årsrapport

Dirigenten gav 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 og henviste endvidere til de udsendte supplerende bemærkninger til årsregnskabet (Bemærkninger til årsregnskabet). Herefter gennemgik direktør Keld Skjold Pedersen følgende væsentlige hovedtal i årsrapporten:

Bonusindtægter på 7,5 mio. kr.

Pensionsydelse på 55,9 mio. kr.

Investeringsafkast i investeringsaktiver på 163,7 mio. kr.

Værdiregulering inflationsafdækninger på -120,5 mio. kr.

Driftsomkostninger på 1,8 mio. kr.

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik dernæst årsrapportens ledelsesberetning, hvori det blandt andet er anført, at afkast for året som helhed, vurderes som værende tilfredsstillende. Direktør Keld Skjold Pedersen forklarede hertil, at resultatet fremkom gennem et usædvanligt højt afkast på beholdninger af værdipapirer og en negativ regulering på afdækninger mod fremtidig inflation, og at det var vurderingen, at året havde været præget af ganske særlige forhold.

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik i forlængelse heraf årsrapportens resultatopgørelse og balance, som pr. 31. december 2019 viste følgende nøgletal for Pensionskassen:

Årets resultat	tkr.	-885
Samlede aktiver	tkr.	1.516.858
Pensionsmæssige hensættelser	tkr.	1.333.576
Egenkapital	tkr.	57.344

Generalforsamlingen vedtog herefter årsrapporten enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Dagsordenens pkt. 3 – Anvendelse af underskud

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

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

Dagsordenens pkt. 4 – Sammensætning af bestyrelsen

Dirigenten forklarede, 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 Ove Alstrup var blevet genvalgt for en ny treårig periode.

Dagsordenens pkt. 5 – Valg til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, 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, Leif Stidsen, er på valg, og oplyste videre, at bestyrelsen foreslog genvalg af Leif Stidsen som medlem til bestyrelsen.

Generalforsamlingen genvalgte Leif Stidsen som bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for en ny toårig periode.

Dagsordenens pkt. 6 – Valg af revisor

Bestyrelsen stillede forslag om, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28) genvalgtes som Pensionskassens revisor.

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

Dagsordenens pkt. 7 – Indkomne forslag

Dirigenten konstaterede, at Pensionskassen ikke havde modtaget nogle forslag.

Dagsordenens pkt. 8 - Eventuelt

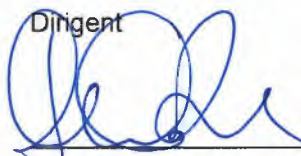
Et pensionistmedlem havde på mail foreslået, at feriehus og lejligheder i udlandet skiftede overtagesdag fra lørdag til onsdag, så lejeperioden i stedet ville være fra onsdag til onsdag. Som begrundelse for forslaget anførtes, at prisen på flybilletter var ca. det halve om onsdagen i forhold til om lørdagen, og da pensionister ikke er bundet af weekender, ville der kunne opnås en betydelig besparelse på rejseomkostningerne.

Formanden takkede for forslaget og de gode tanker, der lå bag. Formanden bemærkede, at ca. halvdelen af Pensionskassens medlemmer er aktive medlemmer og har udlagt blokferie, hvor ferieugerne går fra mandag til søndag. For de aktive medlemmer vil "skæve" lejeperioder dermed som udgangspunkt ikke være hensigtsmæssigt. Pensionskassen har dog løbende overvejelser, om der kan ske tilpasninger til fordel for alle medlemmer, herunder har det været overvejet, om skiftedag fx med fordel kunne ændres til søndag, da lørdag generelt vurderes at være en større og travlere skiftedag. Formanden oplyste, at bestyrelsen ville tage en fornyet drøftelse på det næste bestyrelsesmøde.

Dirigenten oplyste, at der under punktet eventuelt ikke kunne træffes beslutninger, men at forslag og bemærkninger således var taget til efterretning.

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. 10.30

Dirigent

Tina Øster Larsen