

Den 23. april 2021, 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 5 deltagere (på tidspunktet for generalforsamlingens indkaldelse), 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 20 stemmer repræsenteret ved fuldmagt til bestyrelsen og [indsæt] stemmer ved instruktionsfuldmagt. I alt var således 21 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. Formanden oplyste indledningsvist, at det er beklageligt, at det har været nødvendigt at afholde generalforsamlingen på

aktuelle måde endnu et år. Det er dog gode udsigter til, at kommende generalforsamlinger fremtidig vil kunne gennemføres på sædvanlig måde.

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 virksomhedslån. Formanden redegjorde herudover for, at to aktieforvaltere var blevet udskiftet (på trods af attraktive historiske afkast) med to nye forvaltere, der vurderedes at have bedre forudsætninger for at opnå attraktive afkast fremover.

Videre forklarede formanden, at Pensionskassens portefølje havde leveret et afkast på 1,6 % (ekskl. ejendomme). Det absolutte afkast var lavt, men skal ses i lyset af COVID-19. I tillæg hertil forklarede formanden, at taktiske dispositioner havde bidraget neutralt til afkastet, og at porteføljeforvalterne havde leveret en smule bedre end markederne generelt.

Formanden forklarede desuden, at man ville fortsætte med at følge den fastlagte langsigtede investeringsstrategi, da det fortsat er vurderingen, at dette giver bedste grundlag for opfyldelse af Pensionskassens formål. Herunder er det hensigten at udbygge porteføljen af alternativer, når det findes gunstigt, og at undervægte sikre obligationer til fordel for virksomhedslån og aktier. Endvidere vil man løbende optimere forvalterne i de enkelte aktivklasser efter behov.

Hvad angår aflønning af Pensionskassens bestyrelse og direktion, oplyste formanden, at direktionen i 2020 har oppebåret et vederlag, ekskl. pensionsbidrag, på i alt 1.383.000 kr. Det lå på niveau med direktionsvederlaget for 2019, der udgjorde 1.383.000 kr. Bestyrelsens vederlag udgjorde i 2020 et samlet beløb på 719.000 kr., hvilket var en reduktion på 22.000 kr. set i forhold til det samlede bestyrelsesvederlag i 2019. Aflønningen af Pensionskassens bestyrelse og direktion forventes at ligge på samme niveau i 2021.

Formanden gennemgik dernæst Pensionskassens datterselskaber og ejendomme.

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. Herefter gennemgik direktør Keld Skjold Pedersen følgende væsentlige hovedtal i årsrapporten:

Bonusindtægter på 7,4 mio. kr.

Pensionsydelse på 54,5 mio. kr.

Investeringsafkast i investeringsaktiver på 3,2 mio. kr.

Værdiregulering inflationsafdækninger på -78,6 mio. kr.

Driftsomkostninger på 1,6 mio. kr.

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik dernæst årsrapportens ledelsesberetning, hvori det blandt andet var anført, at det realiserede afkast for året lå under den langsigtede afkastforventning, og derfor ikke var tilfredsstillende. Direktør Keld Skjold Pedersen forklarede hertil, at de særlige markedsforhold under COVID-19 og den deraf følgende globale usikkerhed havde påvirket resultatet væsentligt. Videre forklarede direktør Keld Skjold Pedersen, at resultatet også var negativt påvirket af den negative udvikling i forventningerne til fremtidig inflation. Forventningerne til fremtidig inflation må dog forventes at vende tilbage med større grad af stabilitet.

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik i forlængelse heraf årsrapportens resultatopgørelse og balance, som pr. 31. december 2020 viste følgende nøgletal for Pensionskassen:

Årets resultat	tkr.	-5.056
Samlede aktiver	tkr.	1.472.116
Pensionsmæssige hensættelser	tkr.	1.215.993
Egenkapital	tkr.	52.288

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 Stephan Hrynczuk blev genvalgt for en ny treårig periode.

Dagsordenens pkt. 5 – Valg til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at et af det bestyrelsesmedlem, der er valgt i henhold til vedtægternes § 8.3 som særligt sagkyndigt eller i øvrigt i besiddelse af særlige kvalifikationer, Michael Nellemann Pedersen, var på valg, og oplyste videre, at bestyrelsen foreslog genvalg af Michael Nellemann Pedersen som medlem til bestyrelsen.

Generalforsamlingen genvalgte Michael Nellemann Pedersen 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) genvalgte som Pensionskassens revisor.

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

Afslutningsvis benyttede formanden lejligheden til at sige tak for den store indsats til revisor Ole Karstensen, der nu er gået på pension, men har været Pensionskassens revisor i mange år.

Dagsordenens pkt. 7 – Indkomne forslag

Dirigenten konstaterede, at Pensionskassen ikke havde modtaget nogen forslag.

Dagsordenens pkt. 8 – Eventuelt

Der forelå intet under punktet.

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