

Den 8. april 2022, 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 89 stemmeberettigede medlemmer. Derudover var 35 stemmer repræsenteret ved fuldmagt til bestyrelsen og 3 stemmer ved fuldmagt til medlemmer til stede på generalforsamlingen. I alt var således 127 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, herunder redegjorde formanden for Pensionskassens investeringer og investeringsstrategi. Formanden forklarede herunder, at Pensionskassen havde fastholdt den overordnede og langsigtede strategi.

Videre oplyste formanden, at Pensionskassen havde realiseret et afkast på 10,3 % på pensionskassens investeringsaktiver i 2021, der understregede, at Pensionskassens investeringsstrategi virkede, og at det flotte afkast også skulle ses i lyset af den aktuelle inflation. I forlængelse heraf forklarede formanden, at porteføljens obligationsforvaltere klarede sig bedre end markedet, hvorimod aktieforvalterne samlet set lå efter markedet. I tillæg hertil forklarede formanden, at de taktiske dispositioner bidrog positivt til merafkastet.

CMO

Dernæst oplyste formanden, at man i 2022 havde til hensigt at følge den overordnede og langsigtede strategi, da det fortsat var vurderingen, at dette ville give det bedste grundlag for opfyldelse af Pensionskassens formål. Som led heri ville Pensionskassen fastholde overvægten af virksomhedslån, udbygge porteføljen af alternativer, når det findes gunstigt, og løbende optimere forvaltningen i de enkelte aktivklasser.

Formanden gennemgik dernæst Pensionskassens tilknyttede selskaber og ejendomme samt forholdet mellem Pensionskassens kapital og hensættelser.

Herefter henviste formanden til årsrapporten vedrørende aflønning af Pensionskassens bestyrelse og direktion.

Dirigenten åbnede for debat.

Et medlem spurgte ind til, om Pensionskassen forholdt sig til rette benchmark. Formanden gav ordet til Pensionskassens investeringsrådgiver fra Secure Spectrum, Søren Dal Thomsen, der redegjorde herfor, herunder Pensionskassens overvejelser i den henseende.

Et medlem spurgte - men henvisning til, at Pensionskassen var lukket for nye optag af medlemmer og dermed under afvikling - til, hvad planen var for, at Pensionskassens sidste medlem noget tilfældigt ville få adgang til en eventuelt stor restformue, der måtte være på det tidspunkt. Pensionskassens aktuar Peter Melchior mindede indledningsvis om, at situationen jo også kunne være den modsatte, dvs. at der ikke ville være nok penge tilbage. Derfor var fokus i Pensionskassens naturligvis på, at man indrettede sig, så alle fik den pension, de var stillet i udsigt. Herefter redegjorde Peter Melchior nærmere for reglerne herom, herunder at lovgivningen medfører, at der vil blive indledt en dialog med Finanstilsynet, senest når der er 50 medlemmer tilbage i Pensionskassen. Aktuar Peter Melchior forklarede videre, at der ifølge Pensionskassens regulativ kun må udbetales den pension, som det enkelte medlem skal have. Skulle man derfor stå i den situation, hvor der var udsigt til den situation, som medlemmet spurgte ind til, så ville Pensionskassens aktuar foreslå, at regulativet blev ændret, så det tog højde for den konkrete situation.

Efter endt debat konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

Dagsordenens pkt. 2 – Forelæggelse af det reviderede og af bestyrelsen og direktionen underskrevne årsregnskab til godkendelse

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

Direktør Keld Skjold Pedersen konstaterede indledningsvist, at årsrapporten var godkendt af bestyrelsen og påtegnet af revisionen uden forbehold eller bemærkninger. Tilsvarende blev det konstateret, at Pensionskassens revisionsprotokol og aktuarens rapport for 2021 også var godkendt af bestyrelsen.

Dernæst gennemgik direktør Keld Skjold Pedersen årsrapportens ledelsesberetning og redegjorde i den forbindelse for Pensionskassens hovedaktiviteter, der som beskrevet i Pensionskassens vedtægter er at regulere pensionsydelse fra Danica og yde supplerende betalinger til kapitalordningen (DGK). I forhold til DGK oplyste Keld Skjold Pedersen, at bestyrelsen

WJ

overvejede at stille forslag om at ændre vedtægterne om supplerings af DGK, da det ikke vurderedes som sandsynligt, at der i fremtiden ville blive behov for en sådan supplerings (da kapitalbeholdninger var tilstrækkelige til at holde mål i nedsparingsperioden). Et sådant forslag forventes fremsat på den ordinære generalforsamling i 2023.

Keld Skjold Pedersen mindede om, at Pensionskassen pr. 1. april 2013 blev lukket for tilgang af nye medlemmer. Pensionskassens politikker og investeringsstrategi var derfor tilrettelagt på grundlag af Pensionskassens betingede garantier, hvorfor Pensionskassens formål var at skabe et afkast, der er tilstrækkeligt så pensioner kan indeksreguleres, men uden at løbe en så stor risiko, at en markant reduktion i ydelser var sandsynlig. I tillæg hertil blev det anført, at der med det forventede fremtidige afkast ville være penge nok til at yde pensionerne og regulering heraf, dog betinget af aktivernes udvikling.

Herefter henviste direktør Keld Skjold Pedersen til, at det af årsrapportens ledelsesberetning fremgik, at det realiserede afkast for året var tilfredsstillende (over det normale), og at det var vurderingen, at afkastet skulle ses på baggrund af negativ værdiregulering fra tidligere år. Videre forklarede direktør Keld Skjold Pedersen, at afkastforventningerne til 2022 og de kommende år var 3,5 % p.a. baseret på forudsætninger for Rådet for afkastforventninger, men at der altid ville være usikkerhedsfaktorer knyttet til forventningerne, herunder eksempelvis generelle politiske forhold og udviklingen i fremtidig inflation, hvor særligt inflationsudviklingen kan have stor betydning for Pensionskassen (henset til Pensionskassens ydelser).

Direktør Keld Skjold Pedersen gennemgik i forlængelse heraf årsrapportens resultatopgørelse og balance, som pr. 31. december 2021 viste følgende nøgletal for Pensionskassen:

Årets resultat	tkr.	10.329
Samlede aktiver	tkr.	1.867.574
Pensionsmæssige hensættelser	tkr.	1.565.432
Egenkapital	tkr.	62.618

Generalforsamlingen vedtog herefter årsrapporten enstemmigt med alle repræsenterede stemmer.

Dagsordenens pkt. 3 – Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab

Bestyrelsen foreslog, at årets overskud overføres til egenkapitalen.

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

Dagsordenens pkt. 4 – Meddelelse om sammensætning af bestyrelsen

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

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

Dagsordenens pkt. 5 – Valg til bestyrelsen

CMS

Dirigenten oplyste, at et af de bestyrelsesmedlemmer, der var valgt i henhold til vedtægternes § 8.3 som særligt sagkyndigt eller i øvrigt i besiddelse af særlige kvalifikationer, Leif Stidsen, var på valg og oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Leif Stidsen som medlem til bestyrelsen.

Generalforsamlingen genvalgte enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer Leif Stidsen som bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for en ny toårig periode.

Dagsordenens pkt. 6 – Valg af revisor

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

Generalforsamlingen genvalgte EY Godkendt Revisionspartnerselskab revisor enstemmigt og med alle repræsenterede stemmer.

Dagsordenens pkt. 7 – Indkomne forslag

Dirigenten konstaterede, at Pensionskassen ikke havde modtaget forslag. Der forelå derfor intet til behandling under punktet.

Dagsordenens pkt. 8 - 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.

Et medlem spurgte ind til Pensionskassens plan for investering i ferieboliger. Bestyrelsesmedlem Mogens Holgaard redegjorde for, at Pensionskassens investeringer skal foretages, så der sikres det bedst mulige afkast henset til den forbundne risiko og så der er størst mulig sikkerhed for at kunne udbetale pensioner. I tillæg hertil forklarede bestyrelsesmedlem Mogens Holgaard, at det er vanskeligt for Pensionskassen at investere i ejendomme i Danmark, da Pensionskassen efter lovgivningen ikke må investere i feriehus i Danmark, men må købe flexboliger. For så vidt angår køb af udenlandske ejendomme blev det forklaret, at dette er komplekst, grundet den vanskelige vedligeholdelse.

Et medlem spurgte, hvor stor en del af Pensionskassens kapital, der var investeret i ferieboliger. Hertil svarede formanden, at der var investeret 30 mio. kr.

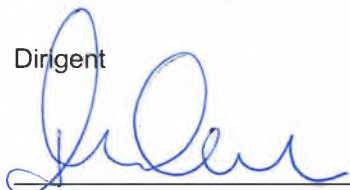
Et medlem spurgte indtil ferieboligernes performance. Bestyrelsesmedlem Mogens Holgaard svarede, at ferieboligerne performer lavere en visse andre aktivtyper, men at de bidrager fint som led i en diversificeret investeringsportefølje.

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. 15.30

Dirigent



Tina Øster Larsen