

**Referat af ordinær generalforsamling i  
Investeringsforeningen TEMA Kapital, den 5. april 2011**

Den 5. april 2011 blev der afholdt ordinær generalforsamling for Investeringsforeningen TEMA Kapital i Invest Administrations lokaler Falkoner Alle 53, 3., Frederiksberg, for medlemmerne af Investeringsforeningen TEMA Kapital med følgende dagsorden i henhold til vedtægternes § 15:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor, jf. § 24, stk. 3.
- 7) Eventuelt.

Bestyrelsesmedlem, direktør Søren Søgaard, bød velkommen.

**Dagsordenspunkt 1: Valg af dirigent**

Bestyrelsen foreslog advokat Tomas Haagen Jensen som dirigent. Der fremkom ikke andre forslag, hvorefter Tomas Haagen Jensen var valgt og overtog ledelsen af generalforsamlingen.

Dirigenten indledte med at konstatere, at generalforsamlingen var indkaldt i overensstemmelse med lovgivningen og reglerne i foreningens vedtægter. Da der på dirigentens forespørgsel ikke var indvendinger herimod, erklæredes generalforsamlingen for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til den udsendte dagsorden.

Dirigenten gennemgik derefter den udsendte dagsorden.

**Dagsordenspunkt 2: Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår**

Direktør Søren Søgaard aflagde beretning om investeringsforeningens virksomhed i regnskabsåret 2010 (vedhæftet dette referat som bilag).

Generalforsamlingen tog beretningen til efterretning.

**Dagsordenspunkt 3: Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.**

Direktør Preben Iversen, Invest Administration A/S henviste indledningsvis til, at årsrapporten var uden revisionsanmærkninger og gennemgik derefter det regnskabsmæssige resultat for afdeling Stock Pick, herunder, at afdelingen i 2010 gav et afkast på 11,98%.

Den indre værdi steg fra 93,00 ultimo 2009 til 104,14 ved udgangen af regnskabsåret 2010. Afdelingens formue faldt fra 19,7 mio.kr. til 11,4 mio.kr. ved udgangen af 2010. Der var i årets løb nettoindløsninger for godt 10 mio.kr. Årets afkast er mindre tilfredsstillende set i lyset af, at det globale aktiemarked steg med ca. 20 % og det danske aktiemarked med godt 25 %. Det blev nævnt, at en af årsagerne til det mere moderate afkast, som nævnt af formanden, var de relativt høje omkostninger i afdelingen. En formuetilgang var nødvendig for at bringe omkostningsprocenten ned. Formuetilgangen i begyndelsen af 2011 giver forhåbninger om en positiv udvikling i 2011.

Bestyrelsesformanden fremlagde herefter bestyrelsens forslag om, at der for 2010 udbetales udbytte på 6,25 %, svarende til 6,25 kr. pr. andel. Forslaget til udlodningen sker på grundlag af vedtægternes § 25.

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der havde spørgsmål eller kommentarer til beretningerne, hvilket ikke var tilfældet.

Generalforsamlingen godkendte herefter årsrapporten samt bestyrelsens honorar på 90.000 kr. plus moms og bestyrelsens forslag om udbytte som angivet i årsrapporten.

#### **Dagsordenspunkt 4: Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelse**

Dirigenten oplyste, at der ikke var fremsat forslag fra medlemmer.

Dirigenten oplyste endvidere, at Bestyrelsen foreslår en række justeringer i foreningens vedtægter. Med indkaldelsen til den ordinære generalforsamling var udsendt en oversigt med de nuværende og foreslåede vedtægter var udsendt til de navnenoterede medlemmer. Oversigten var også fremlagt på foreningens kontor.

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag, herunder:

- Ændring af § 1, hvor foreningens navn ændres fra Investeringsforeningen TEMA Kapital til Investeringsforeningen Fundamental Invest. Endvidere tilføjelse af Investeringsforeningen TEMA Kapital som binavn og sletning af Íløgufelagio Kaupthing Føroyar Invest som binavn.
- Ændringer baseret på formulering og struktur i Finanstilsynets standardvedtægter af 14. december 2009, herunder ændring af ordene "investeringsforening" til "forening", "investeringsforeningsandele" til "andele" samt "investeringsforvaltning" til "administration", bortfald af en række afsnit, hvor bestemmelsen er dækket af gældende lovregler, eksempelvis spekulationsbestemmelser i nuværende § 19, stk. 7 og § 21, stk. 3, endvidere omstrukturering af udvalgte paragraffer, eksempelvis om emission og indløsning samt beregning heraf, ændret tegningsregel samt bestemmelse om forældelse af retten til udbytte.
- Ændring af § 6 om afdeling Stock Picks investeringsområde, der ændres til: "Afdelingen investerer fortrinsvis sine midler i aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i Danmark. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Afdelingen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen."
- I § 7, stk. 2, nr. 1, indsættes som yderligere led ".. eller til midlertidig finansiering af indgåede handler ...".
- Beskrivelsen af emissionsprisen er flyttet fra § 11 til ny § 13, og § 11 ændret til: "Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele."

- Som nyt punktum indsættes i § 17, stk. 5: " Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden".

I tilknytning til de fremsatte forslag havde bestyrelsen indstillet, at generalforsamlingen giver bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil, hvilket ikke var tilfældet.

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen enstemmigt havde godkendt de af bestyrelsen fremlagte forslag til vedtægtsændringer samt bemyndigelse til bestyrelsen til at gennemføre de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af forslagene.

Dirigenten konstaterede endvidere, at den repræsenterede formue på generalforsamlingen var under halvdelen af den samlede formue, hvorfor endelig beslutning om vedtægtsændringer først kunne gennemføres efter genfremsættelse af forslagene på en ekstraordinær generalforsamling, som bestyrelsen ville indkalde til. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslagene vedtages uden hensyn til den fremmødte formue forudsat, at mindst 2/3 af de fremmødte stemmer for forslagene.

#### **Dagsordenspunkt 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen.**

Dirigenten oplyste, at der i henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår 3 personer i bestyrelsen hvert år. Da bestyrelsen netop består af 3 personer, er hele bestyrelsen m.a.o. på valg.

Fra bestyrelsen var Jesper Holm Nielsen, Søren Søgaard og Bertil Wogensen således på valg. Bestyrelsen havde drøftet, at investeringsrådgiver Ulrik Reegaard Larsen skulle tiltræde bestyrelsen. Ulrik Reegaard Larsen havde dog valgt at trække sig som kandidat. Alle tre nuværende bestyrelsesmedlemmer var derefter indstillede på genvalg.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil, hvilket ikke var tilfældet. Dirigenten spurgte herefter, om der var forslag til andre kandidater. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at Søren Søgaard, Jesper Holm Nielsen og Bertil Wogensen var genvalgt. Bestyrelsen består herefter af Søren Søgaard, Jesper Holm Nielsen og Bertil Wogensen.

#### **Dagsordenspunkt 6: Valg af revisor, jf. § 24, stk. 3**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Grant Thornton Statsautoriserede Revisionsaktieselskab som revisor for foreningen og forespurgte herefter forsamlingen, hvorvidt der var andre forslag.

Da dette ikke var tilfældet, blev Grant Thornton Statsautoriseret Revisionsaktieselskab enstemmigt valgt.

#### **Dagsordenspunkt 7: Eventuelt**

Ingen ønskede ordet under dette punkt, hvorefter dirigenten konstaterede, at den foreliggende dagsorden var udtømt og erklærede generalforsamlingen for hævet.

Søren Søgaard takkede dirigenten for det udførte hverv og benyttede lejligheden til at takke for det gode samarbejde, der havde været med bestyrelsen og administrationen.

Referatet godkendt den 5. april 2011

Som dirigent:



---

Tomas Haagen Jensen