

Dagsorden

Der afholdes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparindex med tilhørende afdelinger.

Ethvert medlem indbydes til at deltage i generalforsamlingen, der afholdes tirsdag den 25. marts 2008 kl. 14.00 hos Sparinvest, Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparindex med tilhørende afdelinger:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

Der er ikke indenfor den frist, der gælder i vedtægterne, fremsat forslag fra medlemmer til behandling på generalforsamlingerne. Der er fremsat forslag fra bestyrelsen.

Dagsordenen, de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingerne, samt årsberetningen og årsrapporten vil blive offentliggjort på foreningernes hjemmeside www.sparindex.dk fra den 10. marts 2008 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Søndergade 1-3, Randers By, 8900 Randers eller Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup fra den 10. marts 2008.

Du kan tilmelde dig generalforsamlingen eller give fuldmagt til bestyrelsen ved at gå ind på www.sparindex.dk. På vores hjemmeside kan du få yderligere oplysninger om, hvordan du tilmelder dig.

Tilmelding til den ordinære generalforsamling kan ske indtil 19. marts 2008.

For at udøve stemmeret skal andelen/e være noteret på navn i foreningens protokol senest 14 dage forud for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt man ønsker dette foretaget, bedes man henvende sig til sit pengeinstitut herom, således at navnenoteringen er foretaget senest tirsdag den 11. marts 2008.

- o - O - o -

Ad dagsordenens punkt 1) Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår vicedirektør Niels Solon valgt som dirigent.

Ad dagsordenens punkt 2) Bestyrelsens beretning og 3) Årsrapport til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at beretningen tages til efterretning, og at årsrapporten med forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation godkendes.

Ad dagsordenens punkt 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

1. Ændring til vedtægternes § 7 - Mulighed for optagelse af lån til midlertidig finansiering af handler

Hidtil har der været begrænset muligheder for, at en forening kan optage lån. Lovgivningen har nu givet mulighed for optagelse af lån til midlertidig finansiering af indgåede handler til imødegåelse af de likviditetsmæssige udfordringer, der kan være forbundet med handel og afvikling.

For at sikre at foreningen kan gøre brug af denne nye mulighed foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 7 ændres på følgende måde:

Gældende formulering:

”§ 7. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

- 1) *optage kortfristede lån på højst 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder og*
- 2) *optage lån på højst 10 % af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.*

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens formue.”

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

”§ 7. Foreningen eller en afdeling må ikke optage lån bortset fra lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. rammerne i stk. 2.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen eller en afdeling dog:

- 1) *optage kortfristede lån for at indløse medlemsandele eller udnytte tegningsrettigheder. Disse må sammen med lånene i stk. 1 højst udgøre 10 pct. af formuen.*
- 2) *optage lån på højst 10 pct. af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.*

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 pct. af foreningens eller afdelingens formue."

2. Ændring af vedtægternes § 10 - værdiansættelse - tilpasning til branchestandard

Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen præciseres således, at formuleringen ikke giver det indtryk, at et værdipapir, der er optaget til handel på en fondsbørs, undtagelsesfrit optages med seneste handlede kurs ved beregningen af indre værdi i foreningens afdelinger, men at der, når det er nødvendigt i særlige tilfælde, foretages et skøn over værdien, der beror på en dokumenteret værdiansættelsesmetode.

En investeringsforening opgør løbende indre værdi i de enkelte afdelinger som led i fastsættelsen af emissions- og indløsningsprisen. Indre værdi beregnes efter reglerne herfor ved at dividere formuens værdi på *opgørelsestidspunktet* med den nominelle værdi af tegnede andele. Indre værdi er således altid udtryk for, hvad de underliggende værdipapirer er værd lige nu og her. Skøn over værdien af et værdipapir foretages kun i det omfang, det vil give et mere retvisende billede end at undlade dette.

I afdelinger med værdipapirer, der er optaget til handel på en udenlandsk børs, kan der forekomme situationer, hvor ikke alle de relevante markeder åbne, når beregningerne foretages. Der foreligger derfor ikke aktuelle børskurser på alle aktiver i foreningens portefølje. Hvis foreningen eksempelvis forventer, at et marked, som er lukket på opgørelsestidspunktet, vil åbne med væsentlige ændrede priser, end da markedet lukkede, skal dette afspejles i den indre værdi, som ligger til grund for emission og indløsning.

Således som vedtægterne i dag er formuleret, efterlades det umiddelbare indtryk, at værdiansættelsen af et noteret værdipapir aldrig kan være underlagt et skøn. Bestyrelsen foreslår således, at vedtægterne omformuleres i overensstemmelse med ovenstående og i overensstemmelse med InvesteringsForeningsRådets seneste brancheanbefaling.

Gældende formulering:

"§ 10. Værdipapirer, der er optaget til notering på en fondsbørs skal optages til den officielle noterede kurs, jf. § 2, (nr. 4) i regnskabsbekendtgørelsen for investeringsforeninger og specialforeninger

Stk. 2. Fremmed valuta værdiansættes til de senest noterede kurser.

Stk. 3. Andre aktiver, herunder værdipapirer, der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi."

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

" § 10. Værdiansættelse sker i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 61 og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 2. Aktiver og forpligtelser skal måles til dagsværdi.

Stk. 3. Dagsværdien måles til den markedsværdi, der kan konstateres for aktivet eller forpligtelsen på et velfungerende marked. Hvis aktivet eller forpligtelsen ikke handles på et velfungerende marked, anvendes en anerkendt metode til beregning af dagsværdien på det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.”

3. Ændring til vedtægternes § 13 - Mulighed for afvikling af fuldstændige elektroniske generalforsamlinger

Foreningen har i høj grad fokus på medlemmernes mulighed for at kunne varetage deres interesser som medlemmer i foreningen, herunder på generalforsamlinger. Samtidig har foreningen løbende fokus på sine omkostninger, hvilket er medvirkende årsag til, at foreningen er at betragte som en af Danmarks billigste investeringsforeninger. Det ønsker bestyrelsen at fastholde.

Lovgivningen åbner op for muligheden for fremover at kunne afholde fuldstændig elektroniske generalforsamlinger i investeringsforeninger for på den måde at sikre foreningerne den mulighed som alternativ til de traditionelle fysiske generalforsamlinger. Herved forventes der, at flere af foreningens medlemmer får mulighed for at deltage ved kommende generalforsamlinger, idet det vil blive lettere at deltage i generalforsamlingerne.

Det stiller naturligvis store krav til de IT-systemer, der skal anvendes, for at kunne håndtere en elektronisk generalforsamling i overensstemmelse med alle de regler, der er i vedtægter herom, herunder at medlemmerne uhindret kan udøve alle deres forvaltningsmæssige rettigheder, som f.eks. adgangsret, taleret, stemmeret og lign. Foreningen er i samarbejde med Værdipapircentralen i færd med at etablere det rette forum, der kan håndtere alle disse krav til at kunne afholde elektroniske generalforsamlinger. Det er en forudsætning for afholdelse af en fuldstændig elektronisk generalforsamling, at bestyrelsen har draget omsorg for, at betingelserne for at afvikle generalforsamlingerne på betryggende vis er til stede.

Foreningen ønsker også på dette område at være på forkant med udviklingen for dels at sikre alle sine medlemmer den bedste adgang til at gøre deres indflydelse gældende som medlem af foreningen på generalforsamlingen, og samtidig at kunne gøre det på en omkostningsmæssige fordelagtig måde.

Derfor ønsker bestyrelsen at stille forslag om at gennemføre de fornødne ændringer i vedtægterne allerede nu, således at foreningen er klar til at kunne gennemføre fuldstændig elektroniske generalforsamlinger (dvs. generalforsamlinger via internettet), når lovgivningen falder på plads, hvilket forventes at ske den 1. juli 2008.

Bestyrelsen foreslår, at følgende tilføjes som nyt stk. 3 til vedtægternes § 13:

” Stk. 3. Foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, forudsat at der måtte indføres bestemmelser derom i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. Elektronisk generalforsamling uden adgang til fysisk fremmøde vil i givet fald tidligst kunne afholdes efter ikrafttrædelsestidspunktet for sådanne bestemmelser. Indtil sådanne bestemmelser måtte træde i kraft, afholdes foreningens generalforsamlinger i overensstemmelse med vedtægternes § 13 stk. 2. Deltagelse i generalforsamlinger finder sted via internettet på foreningens hjemmeside www.sparindex.dk.

Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, at eventuelle spørgsmål til dagsordenen eller til andet materiale til brug for generalforsamlingen skal være foreningen i hænde senest 5 dage før generalforsamlingen."

Beslutningen om indførelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling kræver i henhold til foreningens vedtægter, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer. For ovennævnte forslag stilles der yderligere krav om, at medlemmer, som repræsenterer 25 % af foreningens samlede stemmeberettigede kapital, ikke stemmer imod beslutningen.

Der er således tale om en særlig minoritetsbeskyttelse, hvorefter medlemmer, som repræsenterer 25 % af foreningens samlede stemmeberettigede kapital kan blokere for forslagens gennemførelse.

3. Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen i alle afdelinger til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

Ad dagsordenens punkt 5) Valg til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning.

Følgende bestyrelsesmedlemmer er på valg:

Formanden Ole Bjørn, Flemming Skov Jensen og Jørgen Kjældgaard.

Formanden Ole Bjørn og Jørgen Kjældgaard genopstiller ikke. Flemming Skov Jensen genopstiller.

Som nye bestyrelsesmedlemmer foreslår bestyrelsen:

Købmand, cand.merc. Niels Fog og professor, dr. jur. Linda Nielsen, gårdejer cand. polit. Verner Puggaard, Direktør Holger Dock, Vicedirektør Bolette Christensen, Dansk Industri og Rådmand Louise Gade, Århus kommune

Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår, at Ernst & Young Statsautoriseret Revisionsaktieselskab genvælges som foreningens revisor.

På bestyrelsens vegne

Peter Møller Lassen
Direktør