

Beskrivelse af bestyrelsens ændringsforslag under pkt. 4

Bestyrelsen foreslår følgende vedtægtsændringer:

- a. **Ændring af vedtægternes § 6, stk. 2, der bliver til stk. 3. Baggrund: bestyrelsen foreslår at begrænse investeringsuniverset for afdeling Danske Aktier til danske selskaber eller dansk noterede selskaber, hvor der tidligere var mulighed for at investere 20% af formuen uden for Danmark.**

Ændringen betyder, at følgende afsnit i § 6, stk. 2:

”Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der kan handles på Københavns Fondsbørs eller i fremtiden en fælles nordisk eller en fælles europæisk børs. Der kan investeres op til 20% i aktier uden for Københavns Fondsbørs, en fælles nordisk eller en fælles europæisk børs. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurs sikring af afdelingens værdipapirer.”

ændres til

”Afdeling Danske Aktier investerer kun i danske aktier og aktiebaserede værdipapirer eller i aktier og aktiebaserede værdipapirer, der kan handles på NASDAQ OMX Copenhagen.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af sin formue i unoterede danske aktieselskaber.”

- b. **Ændring af vedtægternes § 6, stk. 4 og 5, der bliver til stk. 5 og 6. Baggrund: for at skabe større fleksibilitet til at styre likviditeten foreslår bestyrelsen at fjerne de bestemmelser under afdeling Europa og afdeling Østeuropa, der siger, at likviditeten hovedsageligt skal holdes under 5%.**

Dette betyder, at formuleringen:

”Afdelingens likviditet vil som hovedregel blive holdt under 5 pct. af foreningens aktiver i gennemsnit.”

udgår.

- c. **Ændring af vedtægternes § 7. Baggrund: bestyrelsen foreslår at udvide afdelingernes adgang til optagelse af lån, således at foreningen kan udnytte de rammer, som lovgivningen tillader. I dag kan foreningen jævnfør de gældende vedtægter eksempelvis ikke optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler. Dette vil blive muligt under det nye forslag.**

Ændringen betyder, at § 7:

”Stk. 1

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 foreningens virksomhed.

Stk. 3

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

ændres til

”Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser derom.”

Bestyrelsen foreslår desuden foreningens vedtægter tilpasset Finanstilsynets nye standardvedtægter. Dette medfører, at nogle bestemmelser indhold ændres, nogle bestemmelser udgår og enkelte nye tilføjes. Endelige er der en del ændringer af redaktionel karakter. Nedenfor opridses de bestemmelser, hvor indholdsændringer har materiel karakter, samt de nye bestemmelser. Vi forventer, at en komplet sammenstilling af de gamle vedtægter og de nye forslåede vedtægter vil være tilgængelig på foreningens hjemmeside i slutningen af marts.

I følgende bestemmelser er ændringerne som følge af overgangen til Finanstilsynet nye standard vedtægter af materiel karakter:

- § 13, stk. 5, vedrørende indkaldelse til generalforsamling ændres, så varsel skal gives skriftligt til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsen skøn.
- I § 14, stk. 2, tilføjes: ”Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.”.
- I § 15, nr. 2, tilføjes under dagsordenen for den ordinære generalforsamling: ”samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 18, stk. 6”.
- I § 16, stk. 5, tilføjes: ”Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.”.
- § 22, stk. 2, ændres fra ” Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrative ressourcerforbrug i løbet af året og til deres aktiver ved regnskabsårets udløb” til: ”Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret”.

Følgende bestemmelser er nye:

- § 12 er ny som følge af omskrivning af afsnittet om emission og indløsning:

”§ 12. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 9, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 9, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.”

- § 13, stk. 6, er ny:

”I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.”.

- § 16, stk. 7, er ny:

”Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.”.

Følgende paragraffer slettes, primært som følge af, at disse er referencer til den eksisterende lovgivning:

- § 5, stk. 5 slettes
- § 8 slettes
- § 10 stk. 2, stk. 3 og stk. 4 slettes
- § 12 stk. 4 og stk. 5 slettes
- § 18 stk. 5 slettes
- § 19 stk. 6 og stk. 7 slettes
- § 21 stk. 2, stk. 3 og stk. 4 slettes
- § 25 stk. 6 slettes
- § 26 stk. 2 slettes
- § 26, stk. 4 slettes
- § 26, stk. 6 slettes