

## Dagsorden

for den ekstraordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros,  
afdeling Obligationer

**Onsdag den 28. august 2019 kl. 10.00**

Nordea  
Strandgade 3  
1401 København K

### **1. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen**

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros har fremsat nedenstående forslag:*

- 1.a. Ændring af skattemæssig status således, at afdelingen Obligationer fortsat vil være udloddende, men omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, jf. bilag til dagsordenens punkt 1.a.
- 1.b. Udvidelse af muligheden for a conto udlodning, således at afdelingen Obligationer kan foretage frivillig a conto udlodning, herunder frivillig udlodning af formuen, jf. bilag til dagsordenens punkt 1.b.
- 1.c. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen måtte kræve til godkendelse og registrering af ovennævnte forslag.

### **2. Eventuelt**

### **Bilag til dagsordenens punkt 1.a.**

Afdeling Obligationers investeringsprofil blev ændret i juni 2017 fra overvejende at investere i danske stats- og realkreditobligationer til at investere globalt i obligationer. Samtidig blev der åbnet mulighed for at hele eller dele af valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK kan afdækkes.

Den ændrede investeringsprofil betyder, at afdelingens nuværende skattestatus som Investeringsinstitut med Minimumsbeskatning ikke længere er optimal. Det er blandt andet en følge af, at skattelovgivningen stiller krav om at ikke-realiserede gevinster og tab på derivater skal udloddes, mens det alene er realiserede gevinster og tab på de fordringer, der afdækkes, som skal udloddes. Det medfører, at den årlige udlodning kan være stærkt afvigende fra afdelingens faktiske optjening.

På baggrund af drøftelser med afdelingens største investor, anser bestyrelsen, at det vil være optimalt at afdelingen skifter status til en lagerbeskattet afdeling, der kan foretage udlodning. Det svarer til den skattestatus, som den overvejende del af de obligationsbaserede udenlandske obligationsafdelinger i Nordea Invest har. Afdelingen vil således fortsat have mulighed for at foretage udlodning til investorerne for 2019, jf. også bemærkningerne til dagsordenens punkt 1.b. nedenfor.

Bestyrelsen foreslår derfor, at afdelingens vedtægter ændres, så afdelingen bliver en lagerbeskattet afdeling, der har mulighed for at udbetale udbytter, og som er omfattet af Selskabsskattelovens § 3, stk. 19.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse af de nye vedtægter.

Stemmeret kan kun udøves af investorer i afdeling Obligationer.

### **Bilag til dagsordenens punkt 1.b.**

Skift af afdelingens skattemæssige status fra Investeringsinstitut med Minimumsbeskatning til lagerbeskattet afdeling, jf. dagsordenens punkt 1.a., vil i henhold til skattelovgivningen ske ved årsskiftet 2019/20.

Det vil sige, at udlodningen for regnskabsåret 2019 skal opgøres efter bestemmelserne i Ligningsloven (realiserede gevinster på fordringer, renter og realiserede og ikke-realiserede gevinster på derivater). Efter vedtægternes nuværende udformning vil denne udlodning blive udbetalt i februar 2020 efter regnskabsårets udløb.

Det foreslås, at afdelingen får mulighed for at udbetale aconto udlodning, således at optjeningen for 2019 opgjort efter bestemmelserne i Ligningsloven kan udbetales til investor i 2019. A conto udlodning skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling og efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en eventuel restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets samlede udlodning og den udbetalte a conto udlodning.

På baggrund heraf forslår bestyrelsen, at afdelingens vedtægter ændres, således at afdelingen kan foretage frivillige a conto udlodninger, herunder udlodning af formuen.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse af de nye vedtægter.

Stemmeret kan kun udøves af investorer i afdeling Obligationer.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p><b>Nr. 3</b></p> <p><b>Obligationer</b></p> <p>...</p> <p>Afdelingen er udloddende</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p><b>Nr. 3</b></p> <p><b>Obligationer</b></p> <p>...</p> <p>Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse.</p> <p>Afdelingen kan foretage frivillig a conto udlodning, herunder udlodde af formuen. Dog finder vedtægternes § 26 stk. 3, ikke anvendelse. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte á conto udlodning</p> <p>Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>...</p>