

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

De fuldstændige forslag til den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen PFA Invest ("Foreningen") den 18. marts 2020 kl. 16.00:

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen har udpeget advokat Finn Møller, partner i Gorrissen Federspiel, som dirigent.

2. Beretning om Foreningens virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.

3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, herunder om udlodning af udbytte, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2019

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2019 godkendes.

Bestyrelsen indstiller, at udlodning af udbytte for 2019 i overensstemmelse med nedennævnte, jf. årsrapporten side 12, godkendes.

Afdeling	kr. pr. andel
Mellemlange Obligationer	0,20
Kreditobligationer	1,90
Udenlandske Obligationer	0,00
Danske Aktier	9,20
Globale Aktier	11,30
Højt Udbytte Aktier	9,00
Europe Value Aktier	2,00
USA Stabile Aktier	3,60
Balance A	0,90
Balance AA	0,60
Balance B	2,40
Balance C	2,10
Balance Akkumulerende	-

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2019 på samlet 500.000 kr., jf. årsrapporten side 116, godkendes. Honoraret er fordelt med 250.000 kr. til bestyrelsesformanden og 125.000 kr. til hvert af de to ordinære bestyrelsesmedlemmer.

Årsrapport 2019 er vedlagt som bilag 1 til indkaldelsen.

4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

Bestyrelsen har stillet følgende forslag:

4.1 *Bestyrelseshonorar 2020*

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2020 fastsættes til samlet 500.000 kr., hvoraf bestyrelsesformanden modtager et honorar på 250.000 kr., og de to ordinære bestyrelsesmedlemmer hver modtager et honorar på 125.000 kr. Det faktiske honorar til bestyrelsen for 2020 vil blive godkendt på den ordinære generalforsamling i 2021.

4.2 *Vedtægtsændringer*

4.2a) - Vedtægtsændring – Sletning af binavn for Globale Aktier

Der foreslås en ændring af vedtægternes § 6, stk. 2, med henblik på at slette binavnet "Balance D" for afdelingen "Globale Aktier", da navnet ikke anvendes. Samtidig er afdelingen en ren aktieafdeling, hvorfor det vurderes, at navnet ikke længere er retvisende.

Forslaget medfører, at der i § 6, stk. 2, slettes følgende sætning:

"Afdelingen har binavnet Balance D."

4.2b) (i)-(iii) - Vedtægtsændring – Præcisering af investering i Kreditobligationer, Mellemlange Obligationer og Udenlandske Obligationer

Der foreslås endvidere en ændring af vedtægternes §§ 6, stk. 3 (Kreditobligationer), stk. 9 (Mellemlange Obligationer) og stk. 10 (Udenlandske Obligationer), med henblik på at præcisere, at afdelingerne Mellemlange Obligationer, Kreditobligationer og Udenlandske Obligationer ikke kan investere i aktier eller andele af selskaber m.v., der er hjemmehørende i Danmark.

Forslaget medfører, at der i hvert af §§ 6, stk. 3, 9 og 10, indsættes følgende ordlyd:

"Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele af selskaber m.v., der er hjemmehørende i Danmark."

4.2c) - Vedtægtsændring – Præcisering af krav til optagelse af lån

Endelig foreslås der en ændring af vedtægternes § 7, stk. 2, vedrørende muligheden for at optage lån således, at vedtægterne svarer til kravene til investeringsforeningers optagelse af lån i lov om investeringsforeninger mv. I lov om investeringer er adgangen til at optage lån ændret fra at være formålsbegrænset til alene at anføre, at der er et forbud mod lån til investeringsformål. Med ændringen er der fremadrettet mulighed for at optage midlertidige kortfristede lån på højest 10 % af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Forslaget medfører, at § 7, stk. 2, tilrettes som følger (ændringsforslag er markeret med kursiv):

”Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue ~~for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og, bortset fra lån med investeringsformål, og~~
- 2) optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.”

Udkast til reviderede vedtægter i en ændringsmarkeret version er vedlagt som bilag 2 til indkaldelsen.

Bestyrelsen indstiller godkendelse af forslagene til ændring af vedtægterne.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3, afgår hvert år det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsesmedlem Peter Engberg Jensen har fungeret længst. Peter Engberg Jensen ønsker at genopstille.

Bestyrelsen indstiller genvalg af Peter Engberg Jensen som bestyrelsesmedlem.

6. Valg af revisor

Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelt

* * *