

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Aarhus, den 4. november 2013

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje LimiTTellus A/S

Bestyrelsen indkalder i henhold til vedtægternes pkt. 4 til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje LimiTTellus A/S, CVR-nr. 28483597, der afholdes

Tirsdag, den 26/11 2013 kl. 11.00

på selskabets adresse

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

I midten af september 2012 meddelte selskabets bestyrelse via fondsbørsmeddelse, at bestyrelsen ville arbejde i retning af at migrere selskabets aktionærer til en ny juridisk enhed, hvis forvaltning var under tilsyn, og som fremover ville kunne cementere og sikre den maksimale investorbekyttelse, som altid har været omdrejningspunktet for selskabet.

Processen, hvis endemål er, at selskabets aktionærer migreres fra at være aktionærer i et børsnoteret aktieselskab til at blive investorer i en børsnoteret investeringsforening, er nu så langt, at de praktiske betingelser og rammer for, hvordan selve migreringen kommer til at foregå, er på plads.

Processen og de praktiske betingelser er så vidt muligt afstemt med Finanstilsynet, Nasdaq OMX, Erhvervsstyrelsen og SKAT for netop at sikre, at selskabets aktionærer kan fortsætte med at investere inden for tilsvarende risikorammer som hidtil, samt at selve migreringen kan foregå uden skattemæssige konsekvenser for den enkelte aktionær.

Det betyder, at den af selskabet etablerede afdeling i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTTellus, KL, CVR-nr. 33488297, nu er stiftet og har opnået den fornødne godkendelse fra Finanstilsynet.

For en beskrivelse af Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTTellus, KL, herunder prospekt henvises til www.investeringsforeningen-cphkapital.dk/dokumenter/.

Som led i migreringsprocessen har selskabet tegnet 5.661.498 stk. investeringsbeviser i afdeling LimiTTellus á kr. 100,00 og har overdraget sin værdipapirportefølje hertil. Selskabet har tillige indfriet sin gæld til pengeinstitutterne. Dermed ejer Formuepleje LimiTTellus A/S alene investeringsbeviser i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTTellus, KL og en kontantbeholdning, mens afdeling LimiTTellus ejer værdipapirerne og har optaget lån.

Formuepleje LimiTTellus A/S

Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 28 48 35 97

Disse investeringsbeviser skal så vidt muligt overdrages til aktionærene i forbindelse med en kapitalnedsættelse i selskabet. Med andre ord udloddes de af selskabet tegnede investeringsbeviser til aktionærene. Bestyrelsen oplyser, at denne på vegne af aktionærene har indhentet dispensation i henhold til Ligningslovens § 16a, stk. 3, nr. 2b, således udbyttebeskatning undgås.

Dette skal ske i et nærmere bestemt forhold, kaldet ombytningsforholdet, som fastsættes ud fra henholdsvis indre værdi i Formuepleje LimiTTellus A/S og indre værdi i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTTellus, KL, begge pr. d. 30/10 2013 kl. 22.00. Ombytningsforholdet vil ikke ændre sig frem til en eventuel gennemførelse af udlodning og kapitalnedsættelse. For en nærmere gennemgang af ombytningsforholdet henvises til vurderingsberetning udarbejdet af selskabets revisor på de opgjorte værdier pr. 30/10 2013. Vurderingsrapporten er offentliggjort på selskabets hjemmeside på www.formuepleje-limittellus.dk.

Indre værdi udgjorde på dette tidspunkt kr. 170,93 pr. aktie i Formuepleje LimiTTellus A/S og kr. 101,10 pr. investeringsbevis i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTTellus, KL.

Da der vil være tale om en væsentlig reduktion af selskabets nominelle kapital, er det nødvendigt at ændre stykstørrelsen på selskabets aktier fra kr. 10 til kr. 1,50, inden kapitalnedsættelsen gennemføres endeligt, således at alle aktionærer har hele aktier også efter kapitalnedsættelsen, idet antallet af aktier i selskabet ejet af aktionærer herved forbliver uændret efter kapitalnedsættelsen.

For at sikre at selskabet også efter udlodning besidder frie reserver, foreslår bestyrelsen, at der til hver aktie udloddes beviser og kontanter svarende til en værdi på 170,93 kr. – 1,78 kr. = 169,15 kr. pr. aktie.

Frie reserver pr. aktie vil umiddelbart efter kapitalnedsættelsen og udlodningen således udgøre 28 øre pr. aktie, således at hver aktie består af:

1,50 kr. nominal aktiekapital + 28 øre frie reserver = 1,78 kr. indre værdi pr. aktie.

Beregningen af den forudsatte indre værdi er som anført oven for baseret på værdier pr. 30. oktober 2013 og kan derfor ændre sig frem til det tidspunkt, hvor kapitalnedsættelsen kan gennemføres endeligt, og udbetalingen til aktionærene er endeligt gennemført.

Bestyrelsen vurderer forud for kapitalnedsættelsens endelige gennemførelse, hvorvidt det fortsat er forsvarligt at gennemføre kapitalnedsættelsen i det besluttede omfang.

Ombytningsforholdet er med udgangspunkt i værdierne pr. 30. oktober 2013 beregnet til:

1,673132 beviser pr. aktie.

Forholdet er beregnet på baggrund af selskabets indre værdier og investeringsforeningens indre værdier som opgjort i vurderingsberetningen uden decimalafrundning. Det fremkomne ombytningsforhold er herefter afrundet til mindst 6. decimal. Der henvises i øvrigt til vurderingsberetningen.

Aktionærer vil modtage det størst mulige hele antal investeringsbeviser, men værdien af den enkelte aktionærs aktier vil ikke svare eksakt til værdien af et helt antal investeringsbeviser.

Udover investeringsbeviserne vil aktionærer derfor tillige modtage et mindre kontantbeløb, således at hver enkelt aktionær samlet modtager investeringsbeviser og kontanter, som svarer til det beløb, som værdien af den enkelte aktionærs aktier nedskrives med som følge af kapitalnedsættelsen.

Efter kapitalnedsættelsen vil den nominelle værdi pr. aktie udgøre kr. 1,50 og have en værdi svarende til kr. 1,78 pr. aktie, såfremt dagsværdierne pr. 30. oktober 2013 lægges til grund.

Aktierne ejes fortsat af aktionæren, dog forventes, såfremt visse forudsætninger er opfyldt, fremsat et købstilbud på disse, jf. nedenfor.

Illustrativt eksempel*:

En aktionær ejer 100 aktier umiddelbart inden kapitalnedsættelsen. Det indebærer følgende:

Aktionæren modtager 167,3132 beviser nedrundet til 167.

Værdien af disse investeringsbeviser ved udlodningen afhænger af kursen pr. bevis på udlodningsdagen, men beregningen af det antal beviser aktionæren har krav på foretages med udgangspunkt i fastlagte ombytningsforhold.

Aktionæren vil nu modtage $167 * 101,10 = 16.883,70$ kr.

Desuden modtages kontant 31,30 kr.

Foruden de udloddede beviser samt det mindre kontantbeløb ejer aktionæren fortsat sine aktier, hvis værdi efter kapitalnedsættelse og udlodning er kr. 1,78 pr. aktie.

Før kapitalnedsættelse og udlodning ejer aktionæren:

100 aktier a 170,93 kr. = 17.093 kr.

Efter kapitalnedsættelse og udlodning ejer aktionæren:

$16.883,70 + 31,30 = 16.915$

Hertil kommer værdien af aktierne: $100 * 1,78$ kr. = 178,00 kr.

$16.915 + 178,00$ kr. = 17.093 kr.

Værdien af aktionærens depot vil således være den samme før og efter gennemførelsen af udlodningen og kapitalnedsættelsen.

Det forudsættes i ovenstående eksempel at værdien pr. aktie på udlodningsdagen er den samme som på tidspunktet for vurderingsberetningen, dvs. kr. 170,93.

Det forudsættes tillige i ovenstående eksempel at værdien pr. investeringsbevis på udlodningsdagen er den samme som på tidspunktet for vurderingsberetningen, dvs. kr. 101,10.

Det må forventes at markedskurserne vil bevæge sig i perioden frem til en eventuel gennemførelse af kapitalnedsættelse og udlodning. Da Selskabet kun ejer beviser i

hedgeforeningen vil værdien af selskabets aktie målt på indre værdi dog bevæge sig med bevægelser i indre værdi for investeringsbeviset.

Derved vil værdien af hver enkelt aktionærs depot være det samme før og efter.

En kapitalnedsættelse i den anførte størrelsesorden indebærer efter bestyrelsens opfattelse, at selskabets aktier bør slettes fra handel på Københavns Fondsbørs, Nasdaq OMX København. Bestyrelsen har derfor besluttet at søge forhåndsgodkendelse til afnotering hos OMX. Selskabet har endnu ikke modtaget en tilbagemelding på denne anmodning, men anmoder generalforsamlingen om tilslutning til, at en sådan afnotering gennemføres, når investeringsbeviserne er overdraget til aktionærene.

Bestyrelsen kan oplyse, at selskabet Formuepleje Holding A/S overfor bestyrelsen har tilkendegivet, at dette, såfremt ovenævnte tiltag gennemføres, forventer at kunne tilbyde aktionærene at aftage disses resterende aktier mod betaling i form af investeringsbeviser i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimitTellus, KL og/eller kontanter i den udstrækning, aktionærens tilbageværende aktiepost ikke måtte tilsvare værdien af et helt antal investeringsbeviser. Formuepleje Holding A/S har dog oplyst, at beslutning om fremsættelsen af et sådant tilbud under alle omstændigheder ikke vil blive truffet førend kapitalnedsættelsen er endeligt gennemført og aktierne er afnoteret.

Det bemærkes, at gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og den hermed forbundne udbetaling til aktionærene udover generalforsamlingens opbakning hertil forudsætter, at bestyrelsen fortsat finder gennemførelsen heraf forsvarlig, jf. SL § 193, efter udløbet af en 4 ugers proklamaperiode efter generalforsamlingens beslutning, jf. SL § 192.

Det bemærkes endvidere, at bestyrelsen vurderer det uhensigtsmæssigt at ændre stykstørrelsen på selskabets aktier fra kr. 10 til kr. 1,50, førend det med sikkerhed vides, at kapitalnedsættelsen efter en sådan forsvarlighedsvurdering kan gennemføres.

Forslag til ændring af stykstørrelsen af selskabets aktier er således ikke fremsat af bestyrelsen på nuværende tidspunkt. Forudsat de nedenfor anførte beslutningsforslag vedtages med det fornødne flertal, forventer bestyrelsen at indkalde til endnu en ekstraordinær generalforsamling til ændring af stykstørrelsen på selskabets aktier med afholdelse ultimo december 2013 eller primo januar 2014. Dermed skabes i videst muligt omfang tidsmæssigt sammenfald mellem gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og beslutningen om ændring af stykstørrelsen af selskabets aktier.

Dagsorden

Generalforsamlingen har følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent.
2. Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabets nominelle aktiekapital med kr. 54.641.430 ved annullering af 5.464.143 stk. egne aktier á kr. 10. Nedsættelsesbeløbet anses udbetalt til aktionærene, jf. SL § 188, stk. 1, nr. 2 i forbindelse med selskabets erhvervelse af aktierne. Se nærmere nedenfor under "ad. dagsordenens pkt. 2".

3. Forslag fra bestyrelsen om yderligere kapitalnedsættelse med kr. 28.609.785 fra kr. 33.658.570 til kr. 5.048.786 som anvendes til udbetaling til aktionæerne, jf. SL § 188, stk. 1, nr. 2 i form af investeringsbeviser i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTtTellus, KL og herudover i form af et mindre kontantbeløb. Se nærmere nedenfor under "ad. dagsordenens pkt. 3"
4. Forslag fra bestyrelsen om ophævelse af vedtægternes pkt. 2.6.4 og om bemyndigelse til bestyrelsen om at begære aktierne i selskabet afnoteret fra Nasdaq OMX København. Se nærmere nedenfor under "ad. dagsordenens pkt. 4"
5. Eventuelt

Ad dagsordenens pkt. 2.

Bestyrelsen foreslår en nedsættelse af selskabets nominelle aktiekapital med kr. 54.641.430 ved annullering af 5.464.143 stk. egne aktier á kr. 10. Nedsættelsesbeløbet anses udbetalt til aktionæerne, jf. SL § 188, stk. 1, nr. 2 i forbindelse med selskabets erhvervelse af aktierne. Selskabets samlede købspris på aktierne udgør kr. 647.834.606,45 svarende til en gennemsnitlig anskaffelsessum på kr. 118,56 pr. aktie.

Ad dagsordenens pkt.3.

Forudsat at forslaget fremsat under dagsordenens pkt. 2 vedtages foreslår bestyrelsen yderligere en nedsættelse af selskabets nominelle kapital med kr. 28.609.785 fra kr. 33.658.570 til kr. 5.048.786. Kapitalnedsættelsen sker til udbetaling til aktionæerne i form af aktiver og kontanter til en samlet værdi af kr. 569.347.013,62, svarende til en overkurs pr. 30. oktober 2013 på kr. 540.737.229 eller i alt kr. 159,15 pr. aktie. Udbetalingen foretages i form af størst muligt antal hele investeringsbeviser á 100 kr. i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTtTellus, KL, CVR-nr. 33488297, pr. aktionær baseret på den værdi, disse er optaget til i vurderingsberetningen af 4. november 2013 og herudover i form af et mindre kontantbeløb til udligning af en eventuel difference imellem det beløb aktionæren får udbetalt i form af beviser og det samlede beløb, som aktionæren har krav på at få udbetalt. Hver aktionær modtager investeringsbeviser og kontanter til en samlet værdi af kr. 169,15 pr. aktie. Selskabet udbetaler samlet maksimalt 5.631.523 stk. investeringsbeviser á 100 kr. i Investeringsforeningen CPH Capital, afdeling LimiTtTellus. Bestyrelsen foreslår, at denne bemyndiges til at lade den hermed forbundne vedtægtsændring registrere hos Erhvervsstyrelsen samtidigt med, at kapitalnedsættelsen gennemføres. Bestyrelsen indkalder til yderligere en ekstraordinær generalforsamling inden kapitalnedsættelsens gennemførelse med henblik på, at stykstørrelsen på selskabets aktier nedsættes til kr. 1,50 samtidigt med kapitalnedsættelsens gennemførelse.

På generalforsamlingen fremlægges i forbindelse med kapitalnedsættelsen i henhold til dagsordenens pkt. 2 og 3.

- a. kopi af den seneste godkendte årsrapport
- b. bestyrelsens beretning i henhold til selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2, jf. § 185
- c. en erklæring fra selskabets revisor om bestyrelsens beretning i henhold til selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 3, jf. § 185, og

d. vurderingsberetning i henhold til selskabslovens § 190, stk. 1.

Kapitalnedsættelsen gennemføres, når offentliggørelsesfristen i selskabslovens § 192, stk. 1 på minimum 4 uger er udløbet og kun i det omfang, selskabslovens § 193 ikke er til hinder herfor.

Forudsat at dagsordenenes pkt. 2 og 3 vedtages af generalforsamlingen, vil vedtægternes pkt. 2.1., 1. pkt. ved kapitalnedsættelsernes gennemførelse efter udløb af offentliggørelsesfristen i selskabslovens § 192, stk. 1, ændres, således selskabets aktiekapital ændres fra kr. 88.300.000 til kr. 5.048.786.

Bestyrelsen bemyndiges til at lade den hermed forbundne vedtægtsændring registrere hos Erhvervsstyrelsen samtidigt med, at kapitalnedsættelsen gennemføres.

Ad 4

Bestyrelsen foreslår sletning af vedtægternes pkt. 2.6.4, som har følgende indhold:

"2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til:

...

2.6.4 at søge selskabets aktier optaget til notering på Københavns fondsbørs."

samt at bestyrelsen modtager følgende bemyndigelse fra generalforsamlingen:

Bestyrelsen bemyndiges til at begære aktierne i selskabet slettet fra Nasdaq OMX København, når kapitalnedsættelsen er gennemført.

* * * *

Særlige vedtagelseskrav

Vedtagelse af det under dagsordenens pkt. 2, 3 og 4 anførte forslag kræver tiltrædelse fra 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes pkt. 4.10 samt selskabslovens § 106.

Aktiekapitalens størrelse

Selskabets aktiekapital udgør kr. 88.300.000,00 fordelt på 8.830.000 aktier á kr. 10,00.

Stemmeret og adgangskort

Hvert aktiebeløb på kr. 10,00 giver én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Kun personer, der på registreringsdatoen er registrerede aktionærer i selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.

De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Enhver aktionær, der senest 3 dage før generalforsamlingen har løst adgangskort, har ret til at møde på generalforsamlingen.

Tilmelding og bestilling af adgangskort kan ske på telefon 87 46 49 00 senest den 22. november 2013.

Fuldmagt

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand. Fuldmagtsblanket kan hentes på www.formuepleje-limittellus.dk.

Fuldmagtsblanketten bedes returneret i dateret og underskrevet stand, således at den er selskabet i hænde senest den 22. november 2013.

Spørgeret

En aktionær er velkommen til at sende spørgsmål til selskabets bestyrelse før generalforsamlingens afholdelse om dagsordenspunkter eller selskabets stilling i øvrigt.

Spørgsmål kan fremsendes til Formuepleje Limittellus A/S, att: bestyrelsesformand Carsten With Thygesen, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C eller på e-mail til cwt@formueplejeselskaberne.dk. Fremsatte spørgsmål vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Der er naturligvis stadig mulighed for at stille spørgsmål på selve generalforsamlingen.

* * * * *

Dagsorden for generalforsamlingen og de forslag, der er stillet, samt eventuelle dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, kan 3 uger før generalforsamlingen og frem til dennes afholdelse findes i fuld længde på selskabets hjemmeside www.formuepleje-limittellus.dk.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til direktør Søren Astrup på tlf. 61 69 16 20 eller 87 46 49 20. Se også www.formuepleje-limittellus.dk.

Med venlig hilsen



Carsten With Thygesen
Bestyrelsesformand



Søren Astrup
Direktør