

De fuldstændige forslag til behandling på Alm. Brand Invests ordinære generalforsamling den 16. april 2008, kl. 17.00 på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S

Ad dagsordenens pkt. 1: Forelæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af resultatet.

Formanden for bestyrelsen, advokat Søren Jenstrup, aflægger beretning om investeringsforeningens virksomhed i regnskabsåret 2007. Direktør Ulla Heurlin gennemgår årsrapporten for 2007. Herefter forelægger formanden bestyrelsens forslag til anvendelse af resultatet.

Bestyrelsen foreslår, at formandens beretning tages til efterretning, og at årsrapporten samt forslaget til resultat anvendelse godkendes.

Ad. dagsordenens pkt. 2: Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

Bestyrelsen stiller følgende forslag om ændring af foreningens vedtægter:

a. Alm Brand Invest, Globale Aktier

Bestyrelsen foreslår at første linie i § 6, punkt 6.5.1, der i dag lyder:

Afdelingen investerer i aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

ændres til:

Afdelingen investerer i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

Tilføjelsen af ordet "globale" er alene udtryk for en tydeliggørelse af afdelingens gældende investeringsramme.

b. Alm Brand Invest, Mix, investeringsramme

I forbindelse med de vedtægtsændringer, der blev endeligt vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 16. april 2007, blev investeringsrammen for afdeling Alm. Brand Invest, Mix begrænset til investering i europæiske aktier.

Bestyrelsen foreslår, at afdelingens investeringsramme udvides, således at det igen bliver muligt at erhverve globale aktier, der er noteret på et reguleret marked.

Bestyrelsen foreslår derfor, at § 6, punkt 6.7.2, der i dag lyder:

Afdelingen kan investere i europæiske aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller

2. godkendt af Finanstilsynet, eller

3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsborserne/markederne

lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.

ændres til:

Afdelingen investerer i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der skal være:

- 1. beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller*
- 2. godkendt af Finanstilsynet, eller*
- 3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. vejledning herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovenfor nævnte vejledning fra Finanstilsynet.*

Afdelingen kan desuden investere i depotbeviser (f.eks. ADRs og GDRs) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte regulerede markeder.

I tillægget til vedtægterne tilføjes som en følge af den foreslåede udvidelse af investeringsuniverset:

Regulerede markeder i Singapore, Rusland, Hong Kong og Taiwan

under "Afdeling Alm. Brand Invest, Mix" i afsnittet med fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de pågældende afdelinger

c. Administrationsomkostninger

I henhold til vedtægternes § 22 afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger. Fællesomkostninger i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af året og i forhold til deres højeste formueværdi i året.

At bruge den højeste formueværdi i året som fordelingsnøgle for fællesomkostningerne mellem afdelingerne er ikke hensigtsmæssigt. Omkostningerne fordeles periodisk, og når højeste formueværdi i året er fordelingsnøgle, kan den endelige fordeling af fællesomkostningerne først fastlægges ved årets udgang. Dette medfører, at der skal ske omfordelinger mellem afdelingerne med tilbagevirkende kraft, hvilket ikke er hensigtsmæssigt

Med forslaget til vedtægtsændring bliver den nye fordelingsnøgle afdelingernes formue pr. ultimo hver måned. Herved kan fællesomkostningerne fordeles endeligt allerede ved de periodiske opgørelser.

Bestyrelsen foreslår derfor, at § 22, punkt 22.2, der i dag lyder:

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af året og i forhold til deres højeste formueværdi i regnskabsåret.

ændres til:

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af året og i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.

Der er ikke fremkommet forslag fra medlemmerne til behandling på generalforsamlingen.

Formanden for bestyrelsen, advokat Søren Jenstrup, forelægger bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer, som indstilles til generalforsamlingens vedtagelse.

Ad. dagsordenens pkt. 3: Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Karsten Poulsen har meddelt, at han ønsker at udtræde af bestyrelsen. Bestyrelsen foreslår godsejer og hofjægermester Kim Berner, Clausholm Slot, valgt i hans sted.

I henhold til vedtægternes punkt § 18, punkt 18.3. afgår Per Frandsen og Malene Smidt Hertz efter tur. Begge har meddelt sig villige til genvalg. Bestyrelsen foreslår, at begge genvælges.

Kim Berner er bestyrelsesformand i specialforeningen Henton Invest og beklæder herudover ikke andre ledelseshverv. Oplysninger om Per Frandsens og Malene Smidt Hertz' øvrige hverv fremgår af årsrapporten for 2007.

Ad. dagsordenens pkt. 4: Valg af revisor.

Foreningens revisorer KPMG C. Jespersen har meddelt, at de fremover driver deres virksomhed i et partnerselskab i stedet for i et interessentskab. Bestyrelsen foreslår valg af KPMG C. Jespersen i den nye ejerstruktur, dvs. som KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30700228).

Ad. dagsordenens pkt. 5: Eventuelt.

Der vil under dette dagsordenpunkt ikke kunne behandles emner, hvorom der kan træffes beslutning af generalforsamlingen.

Med venlig hilsen
Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
Bestyrelsen