

Generalforsamling i Investeringsforeningen Gudme Raaschou den 12. april 2018

Generalforsamlingsprotokollat

Torsdag den 12. april 2018 kl. 9.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i **Investeringsforeningen Gudme Raaschou** på foreningens adresse, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Bestyrelsesformanden Lisa Herold Ferbing bød velkommen til den ordinære generalforsamling 2018.

Formanden oplyste, at dagsordenen til den ordinære generalforsamling, jf. foreningens vedtægters § 17, stk. 1, indeholdt følgende faste punkter:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 20, stk. 6.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

Det første punkt på dagsordenen var således valg af dirigent, hvor bestyrelsen foreslog direktør Niels Erik Eberhard. Da der ikke var andre forslag, blev Niels Erik Eberhard valgt.

Dirigenten oplyste, at denne havde gennemgået foreningens vedtægter og lovgivningskrav med henblik på afholdelse af ordinær generalforsamling og kunne i den forbindelse konstatere, at samtlige de krav, der stilles, var opfyldt. Generalforsamlingen var således korrekt indkaldt.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenens indhold.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden.

2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår

Bestyrelsesformanden takkede for ordet, og fortalte om den tilfredsstillende udvikling, som foreningen havde opnået.

Det regnskabsmæssige resultat for de to afdelinger blev under ét på 227,56 mio. kr. Aktieafdelingerne bidrog samlet med 47,02 mio. kr. og obligationsafdelingerne med 180,53 mio. kr. Aktieafdelingen havde haft gavn af stigende aktiemarkeder opgjort i danske kroner, men også obligationsafdelingen havde haft et positivt afkast.

Foreningens samlede formue havde et tilfredsstillende niveau på 3.963,54 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Bestyrelsesformanden henviste til gennemgangen af den økonomiske udvikling i 2017 samt forventningerne til 2018, som de fremgik af årsrapporten, herunder de nævnte usikkerheder og risici.

Bestyrelsen indstillede til generalforsamlingen, at der for 2017 udbetales et udbytte på 4,10 kr. pr. andel i afdeling European High Yield, 18,40 kr. pr. andel i afdeling US High Yield, 12,30 kr. pr. andel i afdeling

Emerging Markets Debt og 8,00 kr. pr. andel i afdeling Emerging Markets Aktier. Opgørelsen af udlodningen er sket ud fra ligningslovens § 16C.

Formanden oplyste, at bestyrelsens honorar i årsrapporten udgjorde 291 t.kr.

Formanden takkede afslutningsvis såvel sine bestyrelseskolleger, som Gudme Raaschou Asset Management, og Invest Administration A/S for arbejdet med varetagelse af foreningen.

Dirigenten gik derefter over til næste punkt på dagsordenen.

3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 20, stk. 6.

Direktør Niels Erik Eberhard gennemgik hovedpunkterne i årsregnskaberne i afdelingerne for 2017, herunder resultaterne, der var baggrund for bestyrelsens forslag til udbytter for året.

Årsrapporten indeholdt indstilling om udbytte pr. andel som følger:

| Afdeling | Udbytter for 2017 (kr. pr. andel) |
|-------------------------|--|
| European High Yield | 4,10 |
| US High Yield | 18,40 |
| Emerging Markets Debt | 12,30 |
| Emerging Markets Aktier | 8,00 |

Afdelingerne Globale Aktier GR og Danske Aktier GR er akkumulerende og udbetaler derfor ikke udbytte.

Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var spørgsmål eller bemærkninger til det fremlagte, hvilket der ikke var. Herefter konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen havde taget beretningerne til efterretning samt godkendt årsrapport, forslag til udbytter samt bestyrelsens honorar.

4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

Der forelå ingen forslag.

5) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsesformand Lisa Herold Ferbing, næstformand Kjeld Iversen og bestyrelsesmedlemmer Niels Mazanti og Jes Damsted alle var på valg og genopstillede. Dirigenten spurgte forsamlingen, og der var andre forslag, hvilket ikke var tilfældet.

Dirigenten fastslog herefter, at Lisa Herold Ferbing, Kjeld Iversen, Niels Mazanti og Jes Damsted var genvalgt.

6) Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young P/S, Godkendt Revisionspartnerselskab som revisor for foreningen. Dirigenten spurgte, om der var andre forslag, og da det ikke var tilfældet, blev Ernst & Young P/S, Godkendt Revisionspartnerselskab enstemmigt genvalgt.

7) Eventuelt

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der ønskede ordet under eventuelt.

Ingen ønskede ordet, og dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt og takkede for en god afvikling af generalforsamlingen.

Bestyrelsesformanden takkede dirigenten for det udførte hverv og takkede medlemmerne for deres deltagelse.

Som dirigent:

Niels Erik Eberhard