

Ordinære generalforsamlinger i:

**Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest
Investeringsforeningen Gudme Raaschou**

Generalforsamlingsprotokollat

Onsdag den 30. marts 2022, kl. 09.00 blev der afholdt ordinære generalforsamlinger i henholdsvis **Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest og Investeringsforeningen Gudme Raaschou** på foreningernes adresse, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Dagsordenen til de ordinære generalforsamlinger, jf. foreningernes vedtægter, indeholdt følgende punkter:

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

1) Valg af dirigent

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

Dirigenten oplyste, at han havde gennemgået foreningernes vedtægter og lovgivningens krav med henblik på afholdelse af de ordinære generalforsamlinger og kunne i den forbindelse konstatere, at samtlige de krav, der stilles, var opfyldt. Generalforsamlingerne var således korrekt og lovligt indkaldt. Dirigenten spurgte generalforsamlingerne, om der var bemærkninger hertil, hvilket der ikke var.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenens indhold.

2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår

Det regnskabsmæssige resultat for Investeringsforeningen Lån & Spar Invests 10 afdelinger blev under ét på 743,6 mio. kr. i 2021. Foreningens samlede formue udgjorde 8.268,5 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Det regnskabsmæssige resultat for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvests 4 afdelinger blev under ét på 73,2 mio. kr. i 2021. Foreningens samlede formue udgjorde 858,9 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Det regnskabsmæssige resultat for Investeringsforeningen Gudme Raaschous 7 afdelinger blev under ét på 127,6 mio. kr. i 2021. Foreningens samlede formue udgjorde 3.041,8 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Dirigenten gik derefter over til næste punkt på dagsordenen.

3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar

Direktør Niels Erik Eberhard gennemgik hovedpunkterne i årsregnskaberne for afdelingerne i hver enkelt forening for 2021, herunder resultaterne.

Årsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest indeholdt indstilling om udbytter som følger:

Afdeling	Udbytte (kr. pr. andel)
Obligationer	0,60
MixObligationer	1,90
Danske Aktier	23,60
Europa Classics	8,60
Verden Selection	10,10
Danske Aktier Basis	8,60
Globale Aktier Basis	7,50

Afdelingerne MixObligationer Akk., Danske Aktier Basis Akk. og Globale Aktier Basis Akk. var akkumulerende og udbetalte derfor ikke udbytte. Årets afkast i de akkumulerende afdelinger forblev i afdelingerne som værdistigninger.

Årsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Gudme Raaschou indeholdt indstilling om udbytter som følger:

Afdeling	Udbytte (kr. pr. andel)
European High Yield	2,30
US High Yield	0,00
Emerging Markets Aktier	8,50
Emerging Markets Debt	0,00

Afdelingerne Europæiske Ejendomsaktier, Danske Aktier GR og Globale Aktier GR var akkumulerende og udbetalte derfor ikke udbytte. Årets afkast i de akkumulerende afdelinger forblev i afdelingerne som værdistigninger.

Da afdelingerne i Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest var akkumulerende, blev der ikke udloddet udbytte.

Bestyrelsens honorarer i årsrapporterne udgjorde samlet 616 t.kr. i 2021.

Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingerne, om der var spørgsmål eller bemærkninger til det fremlagte, hvilket der ikke var. Efterfølgende konstaterede dirigenten, at generalforsamlingerne havde taget beretningerne til efterretning samt godkendt årsrapporterne, forslag til udbytter samt bestyrelsens honorarer.

4) Forslag fremsat af medlemmer/investorer eller bestyrelsen

Bestyrelsen havde fremsat følgende forslag om vedtægtsændringer i vedtægterne for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest samt Investeringsforeningen Gudme Raaschou:

- Udvidelse af investeringsuniverset for afdeling Globale Aktier GR i Investeringsforeningen Gudme Raaschou, så afdelingen også kunne investere i danske aktier (§ 6, stk. 1, nr. 6).
- Udvidelse af investeringsuniverset for afdeling Verden Selection i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, så afdelingen også kunne investere i danske aktier (§ 6, stk. 5).

Dirigenten bemærkede, at der ikke var fremsat øvrige forslag, herunder forslag om vedtægtsændringer i Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest.

Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingerne, om der var spørgsmål eller bemærkninger til forslagene til vedtægtsændringer, hvilket der ikke var.

Herefter indledte dirigenten afstemningen og konstaterede, at forslagene til vedtægtsændringer blev vedtaget enstemmigt af generalforsamlingerne i de to omfattede foreninger med følgende fremmødte stemmer: 19,50% i Globale Aktier GR i Investeringsforeningen Gudme Raaschou og 0,04% i afdeling Verden Selection i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest. Vedtægternes flertalskrav var dermed opfyldt.

Endvidere blev der af generalforsamlingerne givet bemyndigelse til at foretage de ændringer, som evt. måtte blive anvist af offentlige myndigheder i forbindelse med godkendelsen af ændringerne.

5) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at Niels Mazanti og Zaiga Strautmane, som begge var på valg i alle tre foreninger, ønskede at genopstille for en to-årig periode. Lisa Herold Ferbing, der var på valg i Investeringsforeningen Gudme Raaschou, ønskede at genopstille for en et-årig periode. Kjeld Iversen, der tillige var på valg, genopstillede ikke.

Dirigenten spurgte herefter, om der var bemærkninger til forslaget om genvalg af Niels Mazanti og Zaiga Strautmane i alle tre foreninger for en to-årig periode samt genvalg af Lisa Herold Ferbing i Investeringsforeningen Gudme Raaschou for en et-årig periode, eller forslag til andre kandidater.

Fremmødte investor Jens Jeppesen meddelte, at han ønskede at stille op til bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede efter en afstemning, at Niels Mazanti, Lisa Herold Ferbing og Zaiga Strautmane var genvalgt for de foreslåede valgperioder.

6) Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen indstillede Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til nyvalg som revisor for alle tre foreninger. Dirigenten spurgte, om der var andre forslag, og da det ikke var tilfældet, blev Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab enstemmigt valgt som ny revisor for foreningerne.

7) Eventuelt

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

Jens Jeppesen spurgte til baggrunden for, at generalforsamlingen ikke længere afholdes i samme form som tidligere. Formanden redegjorde for bestyrelsens overvejelser og for den trend, som gør sig gældende i disse år omkring afholdelse af generalforsamlinger og investormøder, og henviste til det forestående investormøde den 7. april 2022.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt og takkede for en god afvikling af generalforsamlingerne.

Som dirigent:

Niels Erik Eberhard