

Ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest 2026

Generalforsamlingsprotokol

Onsdag den 25. marts 2026, kl. 9.00, blev der afholdt ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest på foreningens adresse, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Dagsordenen til den ordinære generalforsamling indeholdt følgende faste punkter, jf. § 16 i foreningens vedtægter:

- 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, jf. § 19.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer 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 eller øvrige kandidater, blev Niels Erik Eberhard valgt.

Dirigenten oplyste, at han havde gennemgået foreningens vedtægter og lovgivningens krav med henblik på afholdelse af ordinær generalforsamling og kunne i den forbindelse konstatere, at samtlige krav, der stilles, var opfyldt. Generalforsamlingen var således korrekt og lovlig indkaldt, hvilket gjorde den beslutningsdygtig. Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var bemærkninger hertil, hvilket der ikke var.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenens indhold, hvilket heller ikke gav anledning til bemærkninger.

2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår

Det regnskabsmæssige resultat for Investeringsforeningen Lån & Spar Invests 14 afdelinger blev under ét på 327,12 mio. kr. i 2025. Foreningens samlede formue udgjorde 9.175,26 mio. kr. ved udgangen af 2025.

Den økonomiske udvikling samt de finansielle markeder i 2025 var beskrevet nærmere i årsrapporten.

Da beretningen ikke gav anledning til bemærkninger, gik dirigenten videre 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, jf. § 19

Direktør Niels Erik Eberhard gennemgik hovedpunkterne i årsregnskaberne for afdelingerne i 2025, herunder resultaterne.

Årsrapporten 2025 for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest indeholdt indstilling om udlodning af udbytter som følger:

Afdeling	Udbytte (kr. pr. andel)
Obligationer	1,60
MixObligationer	0,00
Danske Aktier	2,70
Europa Classics	6,00
Verden Selection	9,70
Danske Aktier Basis	0,00
Globale Aktier Basis	4,50

Udbytte var allerede udbetalt efter reglerne om forlods udlodning.

Afdelingerne MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende, Globale Aktier Basis Akkumulerende, Balance 20, Balance 40, Balance 60 og Balance 80 var akkumulerende og udbetalte derfor ikke udbytte for 2025. Nettooverskuddet i de akkumulerende afdelinger blev i stedet henlagt til afdelingernes formuer.

Bestyrelsens honorar i årsrapporten udgjorde 324 t.kr. i 2025.

Dirigenten spurgte 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 årsrapporten, herunder årsregnskaberne for afdelingerne samt resultat anvendelsen, og bestyrelsens honorar.

4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

Bestyrelsen fremsatte følgende forslag om vedtægtsændringer:

Det blev foreslået at formalisere og kodificere anvendelsen af likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter i en ny bestemmelse (§ 12 a) for derigennem at styrke foreningens modstandsdygtighed overfor stressede finansielle markeder og beskytte foreningens investorer.

Det blev foreslået, at foreningens afdelinger valgte følgende likviditetsstyringsværktøjer:

- Indløsningsgebyr
- Dual pricing (også kendt som dobbeltprismetoden)

Udvælgelsen af de foreslåede likviditetsstyringsværktøjer beroede på en egnethedsvurdering af værktøjerne for så vidt angik deres forenelighed med den enkelte afdelings investeringsstrategi, likviditetsprofil og indløsningspolitik. Foreningens afdelinger anvendte allerede i dag de foreslåede likviditetsstyringsværktøjer i den daglige likviditetsstyring.

Den foreslåede ændring af vedtægterne var en følge af et nyt lovkrav i lov om investeringsforeninger m.v. om at indføre mindst to forskellige likviditetsstyringsværktøjer i foreningens vedtægter. Det nye lovkrav ville træde i kraft den 16. april 2026.

Dirigenten konstaterede, at forslaget til vedtægtsændring var beskrevet i indkaldelsen til generalforsamlingen, jf. § 14, stk. 7, i foreningens vedtægter, og at de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer endvidere var vedlagt generalforsamlingsindkaldelsen.

Dirigenten spurgte herefter generalforsamlingen, om der var spørgsmål eller bemærkninger til forslaget til vedtægtsændringer, hvilket der ikke var.

Herefter indledte dirigenten afstemningen.

Dirigenten konstaterede, at forslaget om valg af likviditetsstyringsværktøjer blev vedtaget enstemmigt af generalforsamlingen med følgende fremmødte stemmer: 75,43% i afdeling Obligationer, 18,83% i afdeling MixObligationer, 80,29% i afdeling Danske Aktier, 7,87% i afdeling Europa Classics, 86,76% i afdeling Verden Selection, 17,65% i afdeling Danske Aktier Basis, 5,24% i afdeling Globale Aktier Basis, 2,16% i afdeling MixObligationer Akkumulerende, 0,76% i afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende, 0,16% i afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende, 18,20% i afdeling Balance 20, 19,76% i afdeling Balance 40, 49,99% i afdeling Balance 60 og 11,67% i afdeling Balance 80. Vedtægternes flertalskrav, jf. vedtægternes § 18, var dermed opfyldt.

Vedtægternes flertalskrav var dermed opfyldt, hvormed vedtægtsændringerne var vedtaget.

Endvidere blev der af generalforsamlingen givet bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer i vedtægterne, som evt. måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

5) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at Niels Mazanti og Zaiga Strautmane, som begge var på valg, ønskede at genopstille til bestyrelsen. Lisa Herold Ferbing og Jes Damsted blev valgt som bestyrelsesmedlemmer for en 2-årig periode i 2025.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til forslaget om genvalg eller forslag til andre kandidater. Da der ikke fremkom bemærkninger eller forslag til andre kandidater, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens enstemmige tilslutning, at Niels Mazanti og Zaiga Strautmane var genvalgt til bestyrelsen.

6) Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen indstillede Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til genvalg som revisor for foreningen. Dirigenten spurgte, om der var andre forslag, og da det ikke var tilfældet, blev Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab enstemmigt valgt som revisor for foreningen.

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.

Som dirigent:

Niels Erik Eberhard