

Bestyrelsen for

Investeringsforeningen TEMA Kapital

FT-nr. 11130

Afdeling 1 Danske Obligationer

SE-nr: 11 92 51 62

Fondskode: DK0016077746

med binavnene Investeringsforeningen TEMA Invest og Íløgufelagio Kaupthing Føroyar Invest, opretter herved i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 84 stk. 1 følgende

## **AFVIKLINGSPLAN**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen TEMA Kapital, der varetager ledelsen af afdeling 1 Danske Obligationer, har oprettet afviklingsplanen med henblik på afvikling af afdelingen efter den i bilag 1 angivne forventede tidsplan.

### **1. Baggrund for afviklingen**

Bestyrelsen har stillet forslag om afvikling af afdeling 1 Danske Obligationer således at § 6 i foreningens vedtægter ændres fra

“§ 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

**Afdeling 1, Danske Obligationer**

Afdelingen investerer i danske obligationer.

Afdelingen kan ...”

Til

“§ 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

**Afdeling 1, Danske Obligationer under afvikling**

Afdelingen investerer i danske obligationer.

Afdelingen kan ...”

Forslaget om afvikling er begrundet i at afdelingens formueudvikling vanskeliggør en fortsættelse af afdelingen. Formuen i afdeling Danske Obligationer har i løbet af 2006 bevæget sig tæt på minimumsformuekravet på 10 mio.kr., jf. kapitel 3 i lov om investeringsforeninger, specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. (LIS) i det væsentligste grundet indløsning af andele. Bestyrelsen har endvidere noteret sig, at det er usikkert om afdelingen kan opnå en fornyet fremgang fra salg af investeringsforeningsandele.

**2. Anmodninger til Finanstilsynet i forbindelse med afvikling**

Bestyrelsen har på den beskrevne baggrund samt med henvisning til § 80 i LIS anmodet Finanstilsynet om at tilbagekalde afdelingens godkendelse med baggrund i at afdelingen ikke på sigt kan fastholde en opfyldelse af kapitalkravene i kapitel 3 i LIS.

Når Finanstilsynet tilbagekalder godkendelsen, skal afdelingen afvikles, jf. § 82 i LIS. Bestyrelsen vil indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvor forslaget om afvikling behandles. Hvis Finanstilsynets tilba-

gekaldelse af tilladelsen ikke foreligger inden afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling vil der blive taget forbehold herom på generalforsamlingen.

Bestyrelsen vil forud for den ekstraordinære generalforsamling anmode Finanstilsynet om, at afviklingen kan ske efter § 84 i LIS, og i den forbindelse fremsende denne afviklingsplan sammen med erklæring fra foreningens depotselskab om, at depotselskabet vil hæfte for såvel forfalden og uforfalden som omtvistet gæld.

Inden afvikling vil bestyrelsen fremsende de nødvendige erklæringer til Finanstilsynet, jf. LIS § 84, stk. 2.

### **3. Forventede tidsplan samt vederlag til medlemmerne**

Den forventede tidsplan for afviklingsforløbet er vist i bilag 1. Heraf fremgår, at bestyrelsen indkalder til en ekstraordinær generalforsamling for medlemmerne i afdeling 1 Danske Obligationer. Generalforsamlingen er planlagt til afholdelse den 5. juli 2007. Det fuldstændige forslag til generalforsamlingsbeslutning vil være fremlagt på foreningens kontor fra den 18. juni 2007.

Formue- og stemmekravene for vedtagelse af forslaget, som alene skal ske i afdeling 1 Danske Obligationer, er bestemt i vedtægternes § 17:

**”§ 17.** Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om investeringsforeningens eller en afdelings opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedta-

ges med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

(Se dog § 19, stk. 4 og 5)."

Hvis der ikke er tilstrækkelig formuerepræsentation på den ekstraordinære generalforsamling, men 2/3 af de afgivne stemmer har stemt for forslaget, vil bestyrelsen tage initiativ til afholdelse af endnu en ekstraordinære generalforsamling. Hvis mindre end 2/3 af de afgivne stemmer har stemt imod forslaget vil forslaget om afvikling og dermed afviklingsplanen være bortfaldet.

OMX Københavns Fondsbørs vil i tilknytning til den besluttende generalforsamling og til Finanstilsynets tilbagekaldelse af afdelingens tilladelse, blive anmodet om at tage Afdeling 1 Danske Obligationer af noteringen på OMX København Fondsbørsen, hvor den er optaget på det særlige marked InvesteringsForeningsBørsen i Danmark.

Fra det tidspunkt, hvor afdelingen er afnoteret, vil

- 1) der ikke længere blive emissioneret andele i afdelingen
- 2) afdelingens aktiver blive realiseret løbende over en periode
- 3) medlemmerne, der besidder andele i afdeling 1 Danske Obligationer, vil indenfor en 3 ugers periode som á conto betaling få udbetalt et kontantbeløb, svarende til 9/10 af afdelingens forventede indre værdi opgjort efter salg af afdelingens værdipapirer.

Det resterende kontantbeløb forventes udbetalt i oktober baseret på et revideret afviklingsregnskab for afdelingen, der udarbejdes efter udløb af proklamafristen og realisationen af afdelingens aktiver.

Når proklamafristen er udløbet og registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og vedtægtsændringer godkendt af Finanstilsynet, annulleres andelene i afdeling 1 Danske Obligationer.

#### 4. Skatteforhold

Da afdeling 1 Danske Obligationer ikke er skattepligtig, udløses der ingen skat for afdelingen ved afviklingen.

Afviklingsprovenuet - á conto beløbet og restbeløbet, som medlemmerne får udbetalt kontant i forbindelse med afviklingen - anses som afståelse af beviserne, når provenuet udbetales i det år, hvor afdelingen endelig ophører.

##### **Medlemmer - Personlige investorer**

###### *Frie midler*

For personlige investorer sker afståelsesbeskatningen ved, at anskaffelsessummen fradrages i afståelsessummen, det vil sige i det udloddede afviklingsprovenu. Beskatning af gevinst sker som kapitalindkomst. Hvis der konstateres et tab ved afståelsen kan dette ikke fradrages.

###### *Pensionsmidler*

For beviser, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningen, opgøres en gevinst efter samme princip som for frie midler. Gevinst beskattes med 15 % pensionsafkastskat, og eventuelt tab kan fradrages ved opgørelsen af det samlede pensionsafkast for året.

##### **Medlemmer - Selskabsinvestorer**

For selskabsinvestorer sker afståelsesbeskatning ved, at anskaffelsessummen fradrages i afståelsessummen, det vil sige i det udloddede afviklingsprovenu. Avance beskattes som selskabsindkomst med 28 % (der verserer for tiden forslag om at nedsætte skatten til 25 %).

Regler om skattefrihed for avancer på aktier ejet over tre år gælder ikke ved salg af obligationsbaserede investeringsbeviser. Eventuelle tab kan fradrages i selskabsinvestorens indkomst.

## 5. Afviklingsregnskab

I forbindelse med afviklingen af afdeling 1 Danske Obligationer udarbejdes et afviklingsregnskab, der revideres af foreningens revisor.

Afviklingsregnskabet indsendes til Finanstilsynet, og udleveres til medlemmer ved henvendelse på foreningens kontor. Omkostningerne ved afviklingen bæres af afdelingen. Omkostningerne, der forventes at ligge på 100 t.kr., er hensat som skyldige omkostninger i afdelingen efter bestyrelsens beslutning om at indstille forslag om afvikling.

Afviklingsregnskabet udarbejdes umiddelbart efter, at godkendelse til afvikling er opnået fra Finanstilsynet og proklamafristen er udløbet. Regnskabet forventes at foreligge medio oktober 2007.

## 6. Øvrige oplysninger

Ingen bestyrelsesmedlemmer eller direktører i Investeringsforeningen TEMA Kapital er tillagt særlige fordele i forbindelse med afviklingen.

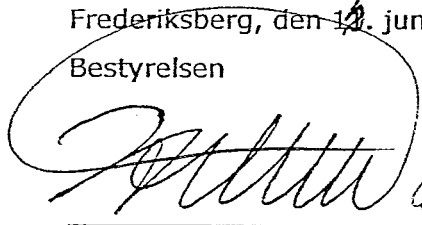
Det er en forudsætning for afviklingen af afdeling 1 Danske Obligationer:

- At Depotselskabet erklærer at ville hæfte for såvel forfalden og uforfalden som omtvistet gæld.
- At afdelingen på en ekstraordinær generalforsamling beslutter at foretage afvikling.
- At Finanstilsynet godkender afviklingsplanen og vedtægtsændringer.

Investeringsforeningen TEMA Kapital

Frederiksberg, den 10. juni 2007

Bestyrelsen



Jesper Holm Nielsen  
(formand)



Søren Søgaard



Bertil Wogensen

## Tidsplan - Danske Obligationer

### Bilag 1 - Tidsplan for afvikling i 2007

#### Forventet

dato	Aktivitet
12-jun	Bestyrelsesmøde om eventuel afvikling
12-jun	Fondsbørsmeddelelse om forventet afvikling
	Forventede omkostninger til afviklingen hensættes i skyldige omkostninger
	Afviklingsplan med tilhørende tidsplan fremsendes til Finanstilsynet med anmodning om godkendelse af planen samt om at tilbagekalde tilsynets godkendelse af afdelingen.
18-jun	Annoncering i Berlingske Tidende af Ekstraordinær Generalforsamling (XGF)
	Dagsorden og det fuldstændige forslag er fremlagt på foreningens kontor.
05-jul	Ekstraordinær Generalforsamling afholdes på foreningens kontor
	Fondsbørsmeddelelse om forløb af XGF
	Afnotering af afdelingen fra OMX Københavns Fondsbørs
11-jul	Proklama indrykket i Statstidende
11-jul til ult. august	Når Finanstilsynets godkendelse af afviklingsplan, tilbagekaldelse af godkendelse for afdelingen samt godkendelse af vedtægtsændringer foreligger, realiseres afdelingens værdipapirer løbende. Depotbanken orienteres om dato for a conto udlodning. A conto betaling gennemføres.
13-okt	Udløb af proklama
17-okt	Afviklingsregnskab udarbejdet og FT orienteres om at al gæld er betalt
	Orientering af depotselskabet om forestående udbetaling af restbeløb til medlemmerne samt annullering af andele. Depotselskabet varetager relation til VP.
	Orientering af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, bilagt FT's godkendelse
	Information til SKAT om at afdelingen er ophørt