

Bestyrelsen for

Investeringsforeningen TEMA Kapital

FT-nr. 11130

Afdeling 3, Islandske obligationer

SE-nr: 11 92 51 54

Fondskode: DK0016105547

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 3, Islandske 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 3, Islandske Obligationer således at § 6 i foreningens vedtægter ændres fra

"§ 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling 3, Islandske Obligationer

Afdelingen investerer udelukkende"

Til

"§ 6. Investeringsforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling 3, Islandske Obligationer under afvikling

Afdelingen investerer udelukkende"

Forslaget om afvikling er begrundet i at afdelingens formueudvikling vanskeliggør en fortsættelse af afdelingen. Formuen i afdeling 3, Islandske 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). Udviklingen skyldes en kombination af indløsning og svingende indre værdi. 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 3, Islandske 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 3, Islandske 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 vedtages 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 3, Islandske 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 3, Islandske 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 3, Islandske Obligationer.

4. Skatteforhold

Da afdeling 3, Islandske 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 på over DKR 1.000,- ved afståelsen, kan hele tabet fradrages i anden positiv kapitalindkomst.

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 3, Islandske 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.

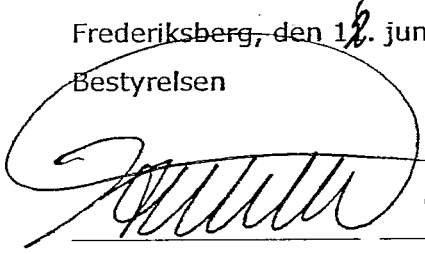
Det er en forudsætning for afviklingen af afdeling 3, Islandske Obligationer:

- 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.

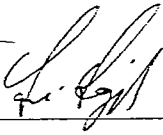
Investeringsforeningen TEMA Kapital

Frederiksberg, den 18. juni 2007

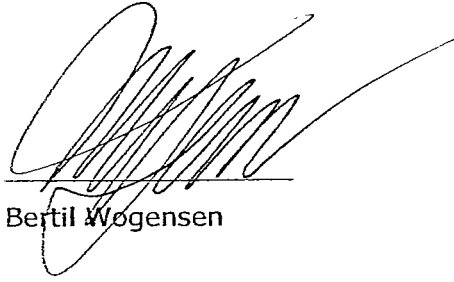
Bestyrelsen



Jesper Holm Nielsen
(formand)



Søren Søgaard



Bertil Wørgensen

Tidsplan - Islandske 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