



Til
Københavns Fondsbørs A/S
Udstederrelationer

29. august 2005

Fondsbørsmeddelelse - Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 16 Cumulus - Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling

I fortsættelse af fondsbørsmeddelelse af 28. juni 2005 indkaldes der herved til ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 16, Cumulus. Det forslag, der agtes behandlet på den ekstraordinære generalforsamling vedrører alene afdeling 16, Cumulus, hvorfor alene medlemmer af denne afdeling har stemmeret vedrørende det nedennævnte forslag, jfr. vedtægternes § 16 stk. 3.

Generalforsamlingen afholdes

torsdag den 15. september 2005 kl. 09.00

hos foreningens administrationsselskab, ID-Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hamershøj, 8830 Tjele.

Dagsorden for den ekstraordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest Afdeling 16, Cumulus

- I) Valg af dirigent.
- II) Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, afsnittet der indeholder beskrivelse af afdeling 16, Cumulus.
- III) Eventuelt.

Ad II: Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægterne

- I.) Folketinget har vedtaget Lov nr. 407 af 1. juni 2005, der har omfattende skattemæssige konsekvenser for Investeringsforeningen Sparinvest Afdeling 16, Cumulus. Eftersom Cumulus er en akkumulerende, bevisudstedende afdeling, der investerer i danske og udenlandske værdipapirer samt pantebreve, vil afdelingen med virkning fra 1. juli 2005 blive omfattet af ændret



beskatning i medfør af de med loven gennemførte ændringer i aktiebeskatningslovens § 2a. Hdtil har Cumulus været omfattet af Selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 5a, og således skattepligtig i lighed med danske selskaber.

Ved overgangen til beskatning efter den nye bestemmelse i Aktieavancebeskatningslovens § 2a, medfører dette, at Cumulus skattemæssigt skal anses for at have afstået samtlige sine aktiver og passiver. Dette vil indebære en u hensigtsmæssig og lidet attraktiv beskatning.

Den nye lov giver imidlertid mulighed for via en ny bestemmelse i Selskabsbeskatningslovens § 5, stk. 4, at undgå en sådan afståelsesbeskatning, såfremt afdelingen overgår fra at være akkumulerende afdeling til at blive udloddende afdeling, jf. Ligningslovens § 16 C, stk. 1. Såfremt denne overgang finder sted inden 1. januar 2006, skal afdelingens indkomst fra og med 2005 udloddes i det efterfølgende år og beskattes efter reglerne for udloddende foreninger. De samme frister gælder for valget af, at foreningens indkomst fra og med 2005 skal opfylde reglerne for aktiebaserede udloddende foreninger, jf. Aktieavancebeskatningslovens § 2d.

I øvrigt henvises til den i juli 2005 fremsendte redegørelse til samtlige investorer i Sparinvest Afdeling 16, Cumulus, der nærmere redegjorde for baggrunden for ændringen samt de hermed i forbindelse stående lovændringer. Denne redegørelse kan læses på foreningens hjemmeside, www.sparinvest.dk. Her kan tillige Fondsbørsmeddelelse af 28. juni 2005 læses. Den indeholder oplysninger om relaterede skatteforhold for afdelingen. Såfremt foreningens medlemmer har spørgsmål vedrørende ændringen, kan man kontakte foreningen.

Afdelingens medlemmer kan beslutte, at overgangen til udloddende investeringsforening i 2005 skal ske fra begyndelsen af indkomståret 2005 i henhold til den nye lovs § 13, stk. 2.

Foreningens bestyrelse foreslår på denne baggrund, at afdeling 16, Cumulus overgår fra at være akkumulerende forening, der omfatter investering i danske og udenlandske værdipapirer samt pantebreve til at være en udloddende forening, der investerer i aktier i hele verden. Hermed opnår afdelingens medlemmer den - efter omstændigheder og lovændringerne - mest optimale beskatning.



Bestyrelsens foreslår på denne baggrund, at foreningsvedtægternes § 6, der omhandler afdeling 16 Cumulus **ændres** fra følgende:

"§ 6.

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

...
...
...
...

Afdeling 16, Cumulus

Afdelingen omfatter investering i danske og udenlandske værdipapirer samt pantebreve.

Afdelingen kan investere i andele i de i § 90, stk. 1 i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. nævnte foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88, stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende.
Afdelingen er bevisudstedende."

Bestyrelsens forslag til ny formulering af den tilsvarende bestemmelse:

"§6.



Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

...
...
...
...

Afdeling 16, Cumulus

Afdelingen omfatter investering i aktier i hele verden.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88, stk. 1.

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen må højst placere 10% af formuen i andele i de i § 90, stk. 1 i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. nævnte foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.
Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder i øvrigt de i Pensionsafkastbeskatningslovens § 4 anførte begrænsninger til aktivmassen og reglerne i Aktieavancebeskatningslovens § 2d.”

* * * * *

Bestyrelsen foreslår, at overgangen til udloddende investeringsforening skal ske med virkning fra begyndelsen af indkomståret 2005.

* * * * *



Opmærksomheden henledes på, at der til vedtagelse af de af dagsordenen omfattede forslag til vedtægtsændringer kræves, at mindst halvdelen af formuen i Afdeling 16, Cumulus, er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer, jfr. vedtægternes § 17, jfr. § 16, stk. 3. Alene medlemmer af denne afdeling har stemmeret vedrørende bestyrelsens forslag til vedtægtsændring.

Adgangs- og stemmekort til den ekstraordinære generalforsamling kan bestilles ved henvendelse til foreningens kontor.

ID-Sparinvest A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Tlf. 87 99 31 68 (direkte) eller 87 99 31 64 (direkte)

indtil 5 dage før generalforsamlingens afholdelse.

Ved anmodning om adgangskort påhviler det, det enkelte medlem at godtgøre sin adgangsberechtigtelse ved at have noteret sin/en andel/e i foreningens protokol eller ved forevisning af dokumentation.

For at udøve stemmeret skal andelen/e været noteret på navn i foreningens protokol senest 14 dage forud for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt man ønsker dette foretaget, bedes man henvende sig til sit pengeinstitut herom, således at navnenotering er foretaget senest den 1. september 2005.

---oo0oo---

Henvendelser vedrørende nærværende fondsbørsmeddelelse kan rettes til direktør Peter Møller Lassen.

Med venlig hilsen

ID-Sparinvest A/S

Peter Møller Lassen
Direktør

Niels Laursen
Controllør