

**Foreningen Fast Ejendom, Dansk Ejendomsportefølje, f.m.b.a.
CVR-nummer 28 49 07 47**

Den 29. april 2009, klokken 16.00, blev der i henhold til vedtægternes § 11, stk. 2, afholdt ordinær generalforsamling i Foreningen Fast Ejendom, Dansk Ejendomsportefølje, f.m.b.a., hos Cura Management, på adressen Tuborg Boulevard 12, 2900 Hellerup.

Bestyrelsen havde i henhold til vedtægternes § 11, stk. 7, udpeget advokat Henrik Thal Jantzen, Kromann Reumert, København, som dirigent for generalforsamlingen. Der var ved generalforsamlingen i alt repræsenteret 1.051.735 stemmer.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til vedtægterne, samt at dagsordenen, de fuldstændige forslag og den reviderede årsrapport med tilhørende beretning havde været tilgængelige på foreningens Website og fremlagt på foreningens kontor de seneste otte dage før generalforsamlingen.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2008
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og forslag til udlodning
3. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til suspension af indløsningsadgang, jf. vedtægternes pkt. 10.5, samt forslag til ændring af vedtægternes pkt. 9.3
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisor
6. Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at opkøbe egne foreningsbeviser for op til 10 % af de af foreningen udstedte foreningsbeviser til den på købstidspunktet gældende børskurs +/- 10 %
7. Indkomne forslag
8. Eventuelt

Ad 1. Bestyrelsens beretning for det relevante regnskabsår

Bestyrelsesformand Niels Roth aflagde beretning om foreningens virksomhed i 2008.

Efter beretningens aflæggelse udspandt der sig en drøftelse vedrørende administrationshonorarets størrelse. Bestyrelsesformanden tilkendegav, at bestyrelsen var opmærksom på, at man løbende skulle sikre sig, at administrationshonoraret var afbalanceret i forhold til de ydelser, herunder ikke mindst porteføljeplejen, som administrator påtog sig.

Bestyrelsesformanden gjorde endvidere opmærksom på, at honoraret var nedsat i forhold til de oprindelige aftaler.

Endvidere blev der rejst spørgsmål om det hensigtsmæssige i at foretage udlodning i år henset til årets resultat. Hertil bemærkedes, at udlodningen var den minimumsudlodning, der var påkrævet, for at foreningen kunne bevare den skattemæssige status.

Efter denne debat blev formandens beretning taget til efterretning.

Ad 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og forslag til udlodning

Regnskabet for året 2008 udviste et underskud på DKK 46.351.000,00.

Regnskabet blev gennemgået af bestyrelsesformanden, der samtidig indstillede, at der skulle foretages udlodning med minimumsbeløbet DKK 2,91 pr. foreningsbevis.

Den reviderede årsrapport for 2008 samt forslaget om udlodning blev enstemmigt vedtaget.

Ad 3. Forslag fra bestyrelsen

Bestyrelsen havde stillet følgende forslag:

"Det var foreslået, at bestyrelsen blev bemyndiget til, efter eget valg, at forlænge den igangsatte suspension af indløsningsadgangen, jf. vedtægternes pkt. 10.4, frem til den ordinære generalforsamling i 2011 eller et sådant tidligere tidspunkt, som bestyrelsen måtte beslutte."

Det blev endvidere foreslået, at vedtægternes pkt. 9.3 ændres således, at det fradrag, der kan foretages i forbindelse med indløsning, forhøjes fra 5 % til 15 %. Vedtægternes pkt. 9.3, 1. punktum, vil med dette forslag herefter ændres til følgende:

"9.3 Bestyrelsen er berettiget til at fradrage et beløb på maksimalt 15 % i forbindelse med opgørelsen af foreningens indre værdi, når indløsningsprisen skal fastlægges. Den af foreningen opgjorte indløsningspris offentliggøres via Københavns Fondsbørs."

Bestyrelsesformanden motiverede forslaget med, at foreningen henset til den nuværende økonomiske situation ikke havde mulighed for at tilbyde indløsning, men at det derimod var påkrævet med en længere suspension, således at forholdene forhåbentligt havde normaliseret sig i mellemtiden.

De meget volatile børskurser og det tilbagekøb af investeringsbeviser, der fandt sted i 2008, viste for bestyrelsen, at der er behov for en større forskel mellem indløsningskurs og den indre værdi, således at man kunne undgå spekulative opkøb med henblik på efterfølgende krav om indfrielse.

Derfor blev det foreslået, at fradraget ved beregning af indfrielseskursen øges fra nuværende 5 % til 15 %.

De to forslag skulle ses i en sammenhæng og havde begge til formål at beskytte foreningens medlemmer og navnlig fastholde foreningens kapitalgrundlag og undgå kraftig forringelse af foreningens likviditetsmæssige situation.

Bestyrelsen ønskede derfor begge forslag bragt til afstemning samtidig.

Der udspandt sig nogen debat blandt medlemmerne, herunder om det hensigtsmæssige i overhovedet at påtage sig indløsningsforpligtelser.

Inden forslagene blev bragt til afstemning, gjorde dirigenten opmærksom på, at begge forslag var udtryk for vedtægtsændringer og krævede derfor et kvalificeret flertal for at kunne vedtages i overensstemmelse med vedtægternes pkt. 15.1.

Dirigenten kunne i den forbindelse oplyse, at kravet om, at 2/3 af foreningens samlede foreningsbeviser er repræsenteret på generalforsamlingen, ikke var opfyldt, hvorfor forslaget ikke kunne vedtages endeligt på den pågældende generalforsamling.

En forudsætning for vedtagelse var herefter, at det blev vedtaget på den eksisterende generalforsamling med 2/3 flertal af de afgivne stemmer, samt at forslaget endvidere blev vedtaget med samme majoritet på en ny generalforsamling afholdt inden 3 måneder.

Herefter bragte dirigenten forslagene til afstemning samtidig. Afstemningen gav følgende resultat:

1.049.146 stemte for
1.200 stemte imod
1.349 undlod at stemme

Dirigenten kunne derfor konstatere, at forslaget var vedtaget med det kvalificerede flertal, der var påkrævet, men at endelig vedtagelse af forslaget krævede, at dette blev

vedtaget med 2/3 af de afgivne stemmer ved en fornyet generalforsamling inden for 3 måneder.

Ad 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen

I overensstemmelse med foreningens vedtægter pkt. 16.3 var Flemming Borreskov, Jesper Bo Hansen og Ole Kamstrup på valg i 2009. Flemming Borreskov og Jesper Bo Hansen er villige til genvalg. Ole Kamstrup ønskede ikke genvalg. Bestyrelsen indstillede genvalg af Flemming Borreskov og Jesper Bo Hansen samt valg af underdirektør, finanschef Søren Schjødt-Hansen, Finanssektorens Pensionskasse som nyt bestyrelsesmedlem.

Da dirigenten kunne konstatere, at der på opfordring ikke blev bragt yderligere kandidater i forslag, blev genvalg af Flemming Borreskov og Jesper Bo Hansen og nyvalg af Søren Schjødt-Hansen bragt samlet til afstemning. De blev alle enstemmigt valgt af den tilstedeværende forsamling.

Ad 5. Valg af revisor

Generalforsamlingen tilsluttede sig enstemmigt, at CPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som foreningens revisor for det kommende år.

Ad 6. Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at opkøbe egne foreningsbeviser for op til 10 % af de af foreningen udstedte foreningsbeviser til den på købstidspunktet gældende børskurs +/- 10 %

Det fremsatte forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til opkøb af egne foreningsbeviser for op til 10 % af de af foreningen udstedte foreningsbeviser blev vedtaget.

Ad 7. Indkomne forslag

Ingen indkomne forslag.

Ad 8. Eventuelt

Der forelå ikke yderligere til behandling.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og at samtlige af de af bestyrelsen fremsatte forslag var blevet vedtaget.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 17.10.

Som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Henrik Thal Jantzen

6. maj 2009

HTJ/elf/1001164/1767144-1