

Fusionsplan og fusionsredegørelse

for flytning af

Afdeling Classics (stiftet 01.08.1997, Københavns Kommune, FT. nr. 11.127.09, SE-nr. 33 46 00 82) under
Investeringsforeningen Gudme Raaschou (FT-nr. 11.127, CVR/SE-nr. 25 70 57 50)
(fortsættende)

til

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)

samt efterfølgende fusion med

Afdeling Europa (stiftet 02.08.1993, Københavns Kommune, FT-nr. 11.011.05, SE-nr. 32 53 14 07) under
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)
(ophørende)

3. marts 2017

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Investeringsforeningen Gudme Raaschou
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tel: 38146600 / Mail: kontakt@invadm.dk
www.lsinvest.dk / www.gudme-invest.dk

Introduktion

Med henblik på en overflytning af Investeringsforeningen Gudme Raaschous afdeling Classics til Investeringsforeningen Lån & Spar Invest samt efterfølgende sammenlægning af Investeringsforeningen Lån & Spar Invests afdeling Europa med afdeling Classics fremsættes forslag om overflytning og fusion af Investeringsforeningen Gudme Raaschous afdeling Classics ("Afdeling Classics") med Investeringsforeningen Lån & Spar Invests afdeling Europa ("Afdeling Europa") med Afdeling Classics som den fortsættende afdeling med nyt navn "Afdeling Europa Classics" og afdeling Europa som den ophørende afdeling i fusionen. Overflytningen sker i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 130ff. Den foreslåede fusion sker i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119ff, og i henhold til bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS har bestyrelserne for Investeringsforeningen Gudme Raaschou og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest udarbejdet følgende fusionsplan og fusionsredegørelse som et samlet dokument.

Nærværende fusionsplan og fusionsredegørelse udgør sammen med den uafhængige vurderingsmands erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling og afdelingernes respektive årsregnskaber for 2016 og de af bestyrelserne for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest og Investeringsforeningen Gudme Raaschou stillede forslag til vedtægtsændringer i de to investeringsforeninger beslutningsgrundlaget for fusionen. Dokumenterne fremlægges på foreningernes hjemmesider samt kontor senest 4 uger før behandlingen af fusionen på generalforsamlingerne i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest samt Investeringsforeningen Gudme Raaschou.

Baggrunden for fusionen

Forslaget om fusion af de to afdelinger er begrundet i følgende forhold: Afdelingerne Europa og Classics har i dag næsten overensstemmende investeringspolitikker, og de henvender sig til samme investorkreds, så der kan opnås administrative effektiviseringer ved at samle de to enheder til én.

Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

Investeringspolitik

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest afdeling Europas investeringspolitik er som følger:

"Investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."

Investeringsforeningen Gudme Raaschou afdeling Classics' investeringspolitik er som følger:

"Afdeling Classics investerer i danske og udenlandske aktier, der handles på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."

Den fusionerede afdeling vil videreføre den gældende investeringspolitik for Investeringsforeningen Gudme Raaschous afdeling Classics tilpasset som følger:

"Afdeling Europa Classics

Investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen. Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S."

Samlet vurderes investorenes risiko ikke at falde væsentligt ved fusionerne. De to afdelinger er på tidspunktet for denne fusionsplan og fusionsredegørelses udarbejdelse på den syntetiske risikoindeks placeret i henholdsvis risikokategori 5 (afdeling Classics) og risikokategori 6 (afdeling Europa).

Omkostningsniveau

De to afdelinger har forud for fusionen i hovedtræk samme omkostningsstruktur, der er degressivt formueafhængig. Det er forventningen, at den fortsættende afdeling i fusionen vil opnå et lavere omkostningsniveau end forud for fusionen. For en nærmere beskrivelse af omkostningerne i de to afdelinger henvises til foreningernes prospekter, der er at finde på foreningernes hjemmesider hhv. www.lsinvest.dk og www.gudme-invest.dk.

Omkostningerne til overflytningen og den efterfølgende fusion afholdes af den fortsættende afdeling Europa efter fusionen. Omkostningerne til hver af de to afdelinger skønnes at udgøre kr. 50.000 (ekskl. moms).

Navne og binavne

Hverken Afdeling Europa eller Afdeling Classics har binavne. Europa skal ikke indgå som binavn men i det nye navn efter fusionen "Afdeling Europa Classics".

Vederlag og ombytnings tidspunkt

Vederlag

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Europas aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Classics. Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i afdeling Europa andele i Afdeling Classics i henhold til det fastsatte ombytningsforhold samt et eventuelt kontant restbeløb.

Ombytningsforholdet

Antallet af andele som medlemmer i afdeling Europa modtager i afdeling Classics, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i henholdsvis afdeling Europa og afdeling Classics på opgørelsestidspunktet, jf. nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelser udstedt i henhold hertil.

Overskydende beløb

Eventuelt restbeløb, der opstår ved ombytning af andelene, udbetales kontant til medlemmerne af den enkelte ophørende afdeling.

Ombytning af andele i afdeling Europa samt udbetaling af eventuelle restbeløb sker på foranstaltning af administrationselskabet Invest Administration A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen, jf. nedenfor.

Opgørelses- og ombytnings tidspunktet samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser

Forudsat, at Finanstilsynet godkender overflytningen og den efterfølgende fusion, er det hensigten, at opgørelse af værdierne i de respektive afdelinger og ombytning af andele i de ophørende afdelinger med andele i den fortsættende afdeling skal finde sted som følger. Opgørelsestidspunktet er foreløbigt fastsat til den 15. juni 2017. Ombytningen af andele samt evt. udbetaling af kontant restbeløb forventes gennemført den 16. juni 2017. Der vil for afdelinger, hvis andele er børsnoterede være børspause mellem disse datoer. Når tidspunkterne for opgørelse og ombytning er endeligt fastlagt, vil oplysning herom blive udsendt i form af selskabsmeddelelser fra de børsnoterede afdelinger samt ved kommunikation til afdelingernes medlemmer.

Rettigheder og forpligtelser fra de ophørende afdelinger anses regnskabsmæssigt at være overgået til Afdeling Europa 1. januar 2017.

Rettigheder i forhold til de nye andele

Efter fusionens endelige gennemførelse vil rettigheder og vilkår for medlemmerne i den ophørende afdeling være de samme som for medlemmerne i den fortsættende afdeling og bestemt af vedtægter for den fortsættende afdeling. De nye andele i Classics, der udstedes til medlemmerne i afdeling Europas som vederlag i forbindelse med fusionen, giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2017.

Revisorerklæringer og årsrapport

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab har som uafhængige vurderingsmænd i henhold til § 5 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, afgivet en erklæring om, hvorvidt kreditorerne i afdeling Classics må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som Bilag 1. Når ombytningsforholdet er beregnet, vil ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab som uafhængig statsautoriseret revisor udarbejde en skriftlig erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. § 9 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS. Investorer vil efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

Investeringsforeningen Gudme Raaschous årsrapport for 2016 vedlægges som Bilag 2 og Investeringsforeningen Lån & Spar Invests årsrapport for 2016 vedlægges som Bilag 3.

Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion og vil således ikke have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i afdelingerne Classics eller i Europa, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende kontant restbeløb ved ombytningen af andele (jf. under "Overskydende beløb" ovenfor), der beskattes efter Aktieavancebeskatningslovens regler.

For medlemmer af afdeling Europa vil de ny erhvervede andele i den fortsættende afdeling Classics betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum.

Ændring af vedtægter og afholdelse af generalforsamling

Vedtægterne for både Investeringsforeningen Gudme Raaschou og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest foreslås ændret i forbindelse med fusionen. I Investeringsforeningen Gudme Raaschous vedtægter udgår pkt. 6.1.8.

Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for både Investeringsforeningen Gudme Raaschou og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest vedtaget på foreningernes ordinære generalforsamling, der for Gudme Raaschou er den 19. april 2017 og den 6. april 2017 i Lån & Spar Invest. De foreslåede vedtægtsændringer for henholdsvis Investeringsforeningen Gudme Raaschou og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest er vedlagt som Bilag 4 og Bilag 5.

Forslaget om overflytning og den efterfølgende fusion vil blive fremsat til behandling på de respektive ordinære generalforsamlinger i Investeringsforeningen Gudme Raaschou og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest henholdsvis den 19. april 2017 og den 6. april 2017.

De to foreningers bestyrelse vil senest to uger efter den endelige generalforsamlingsgodkendelse indsende ansøgning om godkendelse af fusionerne til Finanstilsynet.

Bilag

Bilag 1: Revisorerklæring

Bilag 2: Årsrapport for 2016 for Investeringsforeningen Gudme Raaschou

Bilag 3: Årsrapport for 2016 for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Bilag 4: Foreslåede vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Gudme Raaschou

Bilag 5: Foreslåede vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

København, den 3. marts 2017.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Lisa Herold Ferbing
(formand)

Niels Mazanti

Kjeld Iversen

Jes Damsted

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Gudme Raaschou

Lisa Herold Ferbing
(formand)

Niels Mazanti

Kjeld Iversen

Jes Damsted