

Fusionsplan og fusionsredegørelse

for flytning af

Afdeling Danske Aktier (stiftet 19.10.2007, Københavns Kommune, FT-nr. 11.127.06, SE-nr. 30 11 04 71) 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 af

Afdeling Danske Aktier (stiftet 19.10.2007, Københavns Kommune) under
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)
(fortsættende)

og

Afdeling Danmark (stiftet 01.05.1989, Københavns Kommune, FT-nr. 11.011.03, SE-nr. 32 53 13 93) under
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)
(ophørende)

og

Afdeling Nordic Alpha (stiftet 03.01.2005, Københavns Kommune, FT. nr. 11.127.04, SE-nr. 28 13 90 47) under
Investeringsforeningen Gudme Raaschou (FT-nr. 11.127, CVR/SE-nr. 25 70 57 50)
(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 Danske Aktier til Investeringsforeningen Lån & Spar Invest samt efterfølgende sammenlægning af Investeringsforeningen Lån & Spar Invests afdelinger Danmark og Danske Aktier med Investeringsforeningen Gudme Raaschous afdeling Nordic Alpha fremsættes forslag om fusion af Investeringsforeningen Gudme Raaschous afdeling Nordic Alpha ("Afdeling Nordic Alpha") med Investeringsforeningen Lån & Spar Invest Afdeling Danske Aktier ("Afdeling Danske Aktier") samt fusion af Investeringsforeningen Lån & Spar Invest afdeling Danmark ("Afdeling Danmark") med Investeringsforeningen Lån & Spar Invest Afdeling Danske Aktier med Afdeling Danske Aktier som den fortsættende afdeling og afdelingerne Nordic Alpha og Danmark som de ophørende afdelinger 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 fusionsregulering som et samlet dokument.

Nærværende fusionsplan og fusionsregulering udgør sammen med den uafhængige vurderingsmands erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger 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 tre afdelinger er begrundet i følgende forhold: Afdelingerne Danmark og Danske Aktier 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. For afdeling Nordic Alpha med nordiske aktier, gør der sig det forhold gældende, at afdelingen med sin geografisk afgrænsede investeringspolitik ikke længere har samme investorbevågenhed og berettigelse som ved stiftelsen.

Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

Investeringspolitik

Investeringsforeningen Gudme Raaschou afdeling Danske Aktiers investeringspolitik er som følger:

"Afdeling Danske Aktier investerer i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen eller et andet reguleret marked. Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."

Investeringsforeningen Gudme Raaschou afdeling Nordic Alphas investeringspolitik er som følger:

"Afdeling Nordic Alpha investerer i danske og udenlandske aktier, dog fortrinsvis i aktier, der er noteret på et reguleret marked, der er medlem af "World Federation of Exchanges" eller et andet reguleret marked. De udenlandske aktier vil fortrinsvis være aktier i Nordeuropa, herunder Norge, Sverige, Finland, Island, Tyskland samt øvrige lande omkring Østersø-området.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."

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

"Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."

Den fusionerede afdeling vil videreføre den gældende investeringspolitik for Investeringsforeningen Gudme Raaschou afdeling Danske Aktier tilpasset som følger:

"Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et 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

De territoriale begrænsninger for investering i aktier, som følger af afdeling Nordic Alphas investeringspolitik, vil ikke være gældende for den fortsættende afdeling efter fusionen.

Samlet vurderes investorenes risiko ikke at stige ved fusionerne. De tre afdelinger er på tidspunktet for denne fusionsplan og fusionsredegørelses udarbejdelse på den syntetiske risikoindikator alle placeret i risikokategori 6.

Omkostningsniveau

De tre 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 tre 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 Danske Aktier efter fusionen. Omkostningerne til hver af de tre afdelinger skønnes at udgøre kr. 50.000 (ekskl. moms).

Navne og binavne

Hverken Afdeling Danske Aktier, Afdeling Nordic Alpha eller Afdeling Danmark har binavne. Nordic Alpha og Danmark skal ikke indgå som binavn i Danske Aktier efter fusionen.

Vederlag og ombytningstidspunkt

Vederlag

Fusionen gennemføres ved, at Afdeling Nordic Alphas og Afdeling Danmarks aktiver og passiver som helhed overdrages til Afdeling Danske Aktier. Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i Afdeling Nordic Alpha og Afdeling Danmark andele i Afdeling Danske Aktier i henhold til det fastsatte ombytningsforhold samt et eventuelt kontant restbeløb.

Ombytningsforholdet

Antallet af andele som medlemmer i Afdeling Nordic Alpha og Afdeling Danmark modtager i Afdeling Danske Aktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i henholdsvis Afdeling Nordic Alpha, Afdeling Danmark og Afdeling Danske Aktier 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 Nordic Alpha og Afdeling Danmark samt udbetaling af eventuelle restbeløb sker på foranstaltning af administrationsselskabet Invest Administration A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningdagen, jf. nedenfor.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet 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 7. september 2017. Ombytningen af andele samt evt. udbetaling af kontant restbeløb forventes gennemført den 8. september 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 Danske Aktier 1. januar 2017.

Rettigheder i forhold til de nye andele

Efter fusionens endelige gennemførelse vil rettigheder og vilkår for medlemmerne i de ophørende afdelinger være de samme som for medlemmerne i den fortsættende afdeling og bestemt af vedtægter for den fortsættende afdeling. De nye andele i Danske Aktier, der udstedes til medlemmerne i Afdeling Nordic Alpha og Afdeling Danmark 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 Nordic Alpha og Afdeling Danmark 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 Nordic Alpha, Danmark eller i Danske Aktier, 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 afdelingerne Nordic Alpha og Danmark vil de ny erhvervede andele i den fortsættende afdeling Danske Aktier 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. 6.1.1. og 6.1.5. og relevant nummerering af afdelingsbeskrivelser tilpasses. I Investeringsforeningens Lån & Spar Invests vedtægter tilpasses § 6, stk. 4 med nyt navn.

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: Revisionserklæring

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