

## Fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusion af

Afdeling Obligationer (stiftet 01.07.1991, Københavns Kommune, FT-nr. 11.011.04, SE-nr. 32 53 14 23) under  
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)  
(fortsættende)

og

Afdeling Korte Obligationer (stiftet 16.10.2001, Københavns Kommune, FT. nr. 11.011.08, SE-nr. 32 53 14 15) under  
Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (FT-nr. 11.011, CVR/SE-nr. 66 35 50 12)  
(ophørende)

3. marts 2017

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Tel: 38146600 / Mail: kontakt@invadm.dk  
[www.lsinvest.dk](http://www.lsinvest.dk)

## Introduktion

Med henblik på en sammenlægning af Investeringsforeningen Lån & Spar Invests afdeling Korte Obligationer med afdeling Obligationer fremsættes forslag om fusion af de to afdelinger med afdeling Obligationer som den fortsættende afdeling og afdeling Korte Obligationer 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 bestyrelsen for 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 bestyrelsen for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest stillede forslag til vedtægtsændringer i investeringsforeningen beslutningsgrundlaget for fusionen. Dokumenterne fremlægges på foreningens hjemmeside samt kontor senest 4 uger før behandlingen af fusionen på generalforsamlingen i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest.

## Baggrunden for fusionen

Forslaget om fusion af de to afdelinger er begrundet i følgende forhold: Det meget lave renteniveau har gjort korte obligationer til en investering, hvor afkastudsigterne ikke er tilfredsstillende, hvorimod afkastudsigterne er mere attraktive i afdeling Obligationer.

## Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

### Investeringspolitik

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

*"Investerer i obligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende."*

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest afdeling Korte Obligationers investeringspolitik er som følger:

*"Investerer i obligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, med mindre de er statsgaranterede, i præmieobligationer samt konvertible obligationer.*

*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 afdelingen. Dog vil der samtidigt på generalforsamlingen blive stillet forslag om, at vedtægternes investeringsbestemmelser for afdeling Obligationer bliver opdateret, idet den nuværende mulighed for investering i erhvervsobligationer for indtil 50 pct. af formuen i praksis ikke kan gennemføres. Efter de nuværende vedtægter skal obligationerne være noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, og udbuddet af erhvervsobligationer dér er yderst begrænset.

Derfor indstilles kredsen af fondsbørser udvidet til en mere gængs definition, ligesom det gøres muligt, at investeringen kan ske gennem andre UCITS-afdelinger, der investerer i de nævnte obligationer, hvis dette vurderes mere omkostningseffektivt end ved at investere i obligationerne direkte. Af risikohensyn kræves, at mindst 60 pct. af investeringerne sker i stats- og realkreditobligationer mod hidtil 50 pct.

Samlet vurderes investorenes risiko ikke at ændres væsentligt ved fusionen. De to afdelinger er på tidspunktet for denne fusionsplan og fusionsredegørelses udarbejdelse på den syntetiske risikoindikator placeret i henholdsvis risikokategori 2 (afdeling Korte Obligationer) og risikokategori 3 (afdeling Obligationer).

### 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 foreningens prospekt, der er at finde på foreningens hjemmesider [www.lsinvest.dk](http://www.lsinvest.dk).

Omkostningerne til fusionen afholdes af den fortsættende afdeling Obligationer efter fusionen. Omkostningerne til hver af de to afdelinger skønnes at udgøre kr. 50.000 (ekskl. moms).

## Navne og binavne

Hverken afdeling Korte Obligationer eller afdeling Obligationer har binavne. Korte Obligationer skal ikke indgå som binavn i Obligationer efter fusionen.

## Vederlag og ombytningstidspunkt

### Vederlag

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

### Ombytningsforholdet

Antallet af andele som medlemmer i afdeling Korte Obligationer modtager i afdeling Obligationer, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i henholdsvis afdeling Korte Obligationer og afdeling Obligationer 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 Korte Obligationer 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 ombytningstidspunktet samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser

Forudsat, at Finanstilsynet godkender fusionen, er det hensigten, at opgørelse af værdierne i de respektive afdelinger og ombytning af andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling skal finde sted som følger. Opgørelsestidspunktet er foreløbigt fastsat til den 7. juni 2017. Ombytningen af andele samt evt. udbetaling af kontant restbeløb forventes gennemført den 8. juni 2017. Der vil for afdelinger, hvis andele er børsnoterede, være børs-pause 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 den ophørende afdeling anses regnskabsmæssigt at være overgået til afdeling Obligationer 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 Obligationer, der udstedes til medlemmerne i afdeling Korte Obligationer 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 Korte Obligationer 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 Lån & Spar Invests årsrapport for 2016 vedlægges som Bilag 2.

## Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion og vil således ikke have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i afdeling Korte Obligationer eller i afdeling Obligationer, 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 Korte Obligationer vil de nyhvervede andele i den fortsættende afdeling Obligationer 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 Investeringsforeningen Lån & Spar Invest foreslås ændret i forbindelse med fusionen. I Investeringsforeningen Lån & Spar Invests vedtægter udgår § 6, stk. 3 og efterfølgende nummerering tilpasses. Endvidere vil § 6, stk. 2 blive opdateret med nye investeringsbestemmelser.

Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 6. april 2017. De foreslåede vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest er vedlagt som Bilag 3.

Forslaget om fusion vil blive fremsat til behandling på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Lån & Spar Invest den 6. april 2017.

Foreningens bestyrelse vil senest to uger efter den endelige generalforsamlingsgodkendelse indsende ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet.

#### **Bilag**

Bilag 1: Revisorerklæring

Bilag 2: Årsrapport for 2016 for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Bilag 3: 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