

Bestyrelsernes fælles fusionsplan for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST

(CVR-nr.: 73158516)

(FT-nr.: 11010)

(den fortsættende forening)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

og

INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST

VALUE EUROPE SMALL CAP

(CVR-nr.: 27959261)

(FT-nr.: 11154)

(den ophørende forening)

c/o Jeppe Buskov,

Kromann Reumert

Sundkrogsvej 5,

2100 København Ø

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap har den 22. februar 2012 oprettet denne fusionsplan med henblik på fusion af Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap med førstnævnte som den fortsættende investeringsforening.

I den anledning har bestyrelserne udarbejdet denne fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 101, stk. 1 samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Fusionen bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og reglerne i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v., således at Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til Investeringsforeningen Sparinvest mod vederlag til Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Caps medlemmer i form af andele udstedt af Investeringsforeningen Sparinvest, idet den eneste afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap, *Sparinvest Value Europe Small Cap*, overflyttes til Investeringsforeningen Sparinvest.

Den overflyttede afdeling vil ændre navn til *Value Europa Small Cap*, idet dette navn stemmer bedre overens med de øvrige afdelingsnavne i Investeringsforeningen Sparinvest.

I umiddelbar forbindelse med fusionen af investeringsforeningerne fusioneres en række afdelinger i den fortsættende forening, Investeringsforeningen Sparinvest. Der er udarbejdet en særskilt fusionsplan og -redegørelse for disse fusioner.

Efter fusionen vil ID-Sparinvest A/S, CVR-nr. 89645212, fortsat være den fortsættende forenings investeringsforvaltningsselskab, ligesom Nykredit Bank A/S, CVR-nr. 10519608, fortsat vil fungere som den fortsættende forenings depotselskab.

De omfattede foreninger

Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 10. marts 1979. Foreningen har hjemsted i Randers Kommune.

Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap blev stiftet den 30. september 2004. Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Investeringsforeningen Sparinvest har binavnene Investeringsforeningen Andelsinvest, Investeringsforeningen Daninvest og Investeringsforeningen Danmark ID. Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap har ingen binavne. Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap optages ikke som binavn af Investeringsforeningen Sparinvest i forbindelse med fusionen.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdelingen *Sparinvest Value Europe Small Cap* i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap modtager som vederlag for deres nuværende andele et tilsvarende antal andele i den afdeling, som overføres i forbindelse med fusionen og som videreføres uændret som afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest. Ombytningsforholdet vil være 1:1, idet medlemmerne bevarer de andele, de i forvejen har.

Ombytning af andele i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap sker på investe-

ringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S' foranledning ved registrering i VP Securities A/S umiddelbart efter, at fusionen (i) er godkendt af Finanstilsynet og (ii) er registreret i Erhvervsstyrelsen (tidligere Erhvervs- og Selskabsstyrelsen).

Opgørelsesdagen og ombytningsdagen forventes at være den 15. juni 2012.

De nyudstedte andele i Investeringsforeningen Sparinvest giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2012 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Dette vil også gælde for den overflyttede afdeling, *Value Europa Small Cap*.

Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S, CVR-nr. 26052394, afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 3 vedlagte erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i den ophørende forening må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S vil udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v. efter § 9 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v., som herefter fremsendes til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse samt registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen. Medlemmer vil efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslagene om vedtagelse af denne fusion samt forslag om ændring af vedtægter forventes fremlagt på de ordinære generalforsamlinger den 26. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap og den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest. I forventning om, at forslaget vedtages i foreningerne men uden det nødvendige quorum, som kræves ifølge foreningernes vedtægter (mindst halvdelen af formuen skal være repræsenteret), bliver der i overensstemmelse med vedtægterne indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling i hver af foreningerne til forventet afholdelse den 27. april 2011.

Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012.

Fusionen af Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap og Investeringsforeningen Sparinvest ved overflytning af en afdeling uden væsentlige materielle ændringer heri og uden sammenlægning af afdelinger vil ikke have skattemæssige konsekvenser for afdelingerne eller medlemmerne i nogen af de to investeringsforeninger.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest ændres i forbindelse med fusionen af foreningerne og i forbindelse med den i indledningen omtalte fusion af en række afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest. Disse vedtægtsændringer, der er en direkte følge af fusionerne, herunder afdelingsfusionerne, fremgår af den som bilag 1 vedlagte sammenligningsversion mellem (i) de nuværende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og (ii) en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af fusionerne, er indarbejdede.

Derudover fremsættes der forslag om øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Spa-

invest på foreningens ordinære generalforsamling den 27. marts 2012. Disse er foranlediget af den nye lov om investeringsforeninger m.v., som trådte i kraft den 1. juli 2011 samt tilpasning til principperne i den nye selskabslov. Disse øvrige vedtægtsændringer samt ændringerne, som følger af fusionerne, jf. bilag 1, fremgår af det som bilag 2 vedlagte forslag til nye vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele eller gældsbreve i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap med særlige rettigheder eller andre fordelagtige foranstaltninger, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Sparinvest eller Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Foreningernes investeringsforvaltningsselskab, ID-Sparinvest A/S, vil på vegne af foreningerne senest 4 uger før Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Caps ordinære generalforsamling den 26. marts 2012 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af muligheden for at rekvirere denne fælles fusionsplan, fusionsredegørelsen, fusionsplan og -redegørelse vedrørende afdelingsfusionerne i Investeringsforeningen Sparinvest, vurderingsmandserklæringer om kreditorernes stilling samt de seneste tre årsrapporter for Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap vedlagt som bilag 4.

Derudover vil disse dokumenter blive offentliggjort på foreningernes hjemmeside, www.sparinvest.dk, senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap den 26. marts 2012.

Fusionen er betinget af,

at fusionen vedtages på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap og på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest samt efter behov på efterfølgende ekstraordinære generalforsamlinger i foreningerne, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 101 stk. 2 samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Fusionens gennemførelse er således ikke afhængig af, at afdelingsfusionerne i Investeringsforeningen Sparinvest, som er omtalt ovenfor, bliver gennemført, ligesom fusionen af afdelingerne ikke er afhængig af, at denne fusion af investeringsforeningerne bliver gennemført.

Umiddelbart efter, at beslutningerne om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på de ordinære generalforsamlinger den 26. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap og den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest eller de eventuelt påkrævede ekstraordinære generalforsamlinger i foreningerne den 27. april 2012, anmelder Investeringsforeningen Sparinvest fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan og af fusionsredegørelsen, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse, ligesom bestyrelserne vil anmode generalforsamlingerne i Investeringsforeningen Sparinvest og i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap om be-

myndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder i vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen (tidligere Erhvervs- og Selskabsstyrelsen).

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S.

Randers, den 22. februar 2012
For Investeringsforeningen Sparinvest,
I bestyrelsen:

Torben Nielsen,
Formand

Niels Vase,
Næstformand

Peter Reedtz

Benedicte Vibe Christensen

Johannes Andersen

Linda Nielsen

København, den 22. februar 2012
For Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap,

I bestyrelsen:

Torben Nielsen,
Formand

Niels Vase,
Næstformand

Peter Reedtz

Bilag

- Bilag 1 - Sammenligningsversion mellem de nuværende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af fusionerne, herunder afdelingsfusionerne, er indarbejdede.
- Bilag 2 - Forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest.
- Bilag 3 - Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.
- Bilag 4 - Årsrapporter for de seneste tre år for Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap.