

Bestyrelsens fusionsplan og -redegørelse for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST

(CVR-nr.: 73158516)

(FT-nr.: 11010)

Afdelingen *Korte Obligationer*,

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr. 30111877)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

og

Afdelingen *Korte Obligationer 2010*,

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 11981666)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

samt fusion mellem

Afdelingen *Mellemlange Obligationer*,

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr. 30111869)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

og

Afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010*,

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 11913865)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

samt fusion mellem

Afdelingen *Lange Obligationer*,

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr. 30111850)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

og

Afdelingen *Lange Obligationer 2010*,

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 19500098)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers C

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest og dermed afdelingerne *Korte Obligationer*, *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer*, *Mellemlange Obligationer 2010*, *Lange Obligationer* og *Lange Obligationer 2010* har den 22. februar 2012 oprettet denne fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion af afdelingerne *Korte Obligationer*, *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer*, *Mellemlange Obligationer 2010*, *Lange Obligationer* og *Lange Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest, hvor afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer* udgør de fortsættende afdelinger.

De fortsættende afdelinger beholder deres navne efter fusionerne, og der vil ikke ske væsentlige ændringer i afdelingernes investeringspolitikker som nærmere beskrevet nedenfor.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse 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.

Fusionerne 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 afdelingen *Korte Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Korte Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Korte Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Korte Obligationer*; afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Mellemlange Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Mellemlange Obligationer*; og afdelingen *Lange Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Lange Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Lange Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Lange Obligationer*.

I tillæg til afdelingsfusionerne omfattet af denne fusionsplan og -redegørelse forventes der med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012 gennemført en fusion af Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap med førstnævnte som den fortsættende investeringsforening. Denne fusion gennemføres i henhold til en særskilt fusionsplan og en fusionsredegørelse.

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

Baggrunden for fusionerne

De seks afdelinger, der indgår i fusionerne, har historisk været opdelt, idet tre af afdelingerne henvendte sig til pensions- og erhvervskunder, og tre af afdelingerne henvendte sig til medlemmer med frie midler. Grundet ændringer i skattelovgivningen er der i dag ikke længere behov for at opretholde sondringen mellem på den ene side pensions- og erhvervskunder og på den anden side kunder som investerer for frie midler.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de nævnte seks afdelinger fusioneres med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012 med afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer*, som de fortsættende afdelinger.

Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionerne er i medlemmernes interesse.

Investeringspolitik

De ophørende afdelinger fusioneres med afdelinger, der i overvejende grad har en tilsvarende investeringspolitik. Forskellen i investeringspolitikkerne vil være, *at* de fortsættende afdelinger ikke kan investere op til 10% i erhvervsobligationer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 9, *at* de fortsættende afdelinger kan investere højst 50% af sine midler i erhvervsobligationer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, *at* de fortsættende afdelinger ikke kan investere indtil 10% af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 124 samt *at* de fortsættende afdelinger kan investere i obligationer denomineret i EUR, hvilket ikke har været muligt i de ophørende afdelinger som følge af skattemæssige forhold. Disse ændringer medfører dog ikke, at risikoen for medlemmerne, der modtager andele i de fortsættende afdelinger, vil ændre sig.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne af afdelingen *Korte Obligationer 2010* modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i afdelingen *Korte Obligationer* svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Korte Obligationer 2010* sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Korte Obligationer*. Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være den 15. juni 2012.

Medlemmerne af afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i afdelingen *Mellemlange Obligationer* svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Mellemlange Obligationer*. Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være den 15. juni 2012.

Medlemmerne af afdelingen *Lange Obligationer 2010* modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i afdelingen *Lange Obligationer* svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Lange Obligationer 2010* sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Lange Obligationer*. Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være den 15. juni 2012.

Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte medlemmer og vil blive beskattet som udbytte.

Ombytning af andele i afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* og *Lange Obligationer 2010* sker på investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S' foranledning ved registrering i VP Securities A/S umiddelbart efter, at fusionerne (i) er godkendt af Finanstilsynet og (ii) er registreret i Erhvervsstyrelsen (tidligere Erhvervs- og Selskabsstyrelsen).

Ombytningsdagen forventes at være den 20. juni 2012.

De nyudstedte andele i afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer* under Investeringsforeningen Sparinvest giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2012 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionerne.

Andele i afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer* under Investeringsforeningen Sparinvest er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen vil noteringen af andele i afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* og *Lange Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest være slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S, CVR-nr. 26052394, afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 3 vedhæftede 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 de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionerne.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v. i henhold til § 9 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. Erklæringen vil blive fremsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af fusionerne. Medlemmer vil efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

De omfattede afdelinger

Afdelingen *Korte Obligationer* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 21. december 2007. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Korte Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 1. januar 1993. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Mellemlange Obligationer* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 21. december 2007. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 1. september 1974. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Lange Obligationer* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 21. december 2007. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Lange Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 1. januar 1997. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Ingen af de i fusionerne involverede afdelinger har binavne. Afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* og *Lange Obligationer 2010* optages ikke som binavne af henholdsvis afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer* i forbindelse med fusionerne.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet ”Vederlaget til medlemmerne og ombytning” ovenfor.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslag om vedtagelse af fusionerne forventes fremlagt på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest. I forventning om, at forslaget vedtages på generalfor-

samlingen, men uden det nødvendige quorum som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af formuen skal være repræsenteret), bliver der i overensstemmelse med vedtægterne indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling til forventet afholdelse den 27. april 2012.

Fusionerne gennemføres som skattefrie fusioner, hvorfor fusionerne ikke har nogen skattemæssige konsekvenser for afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb. Sådanne beløb vil blive udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og blive beskattet som udbytte. De andele i de fortsættende afdelinger, som medlemmerne i de ophørende afdelinger modtager, anses skattemæssigt for anskaffet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som andelene i de ophørende afdelinger.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest ændres i forbindelse med afdelingsfusionerne og i forbindelse med den ovenfor omtalte fusion af Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap. Disse vedtægtsændringer, der er en direkte følge af fusionerne, herunder foreningsfusionen, 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 foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest vedtaget 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 en 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 afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* eller *Lange Obligationer 2010* under Investeringsforeningen Sparinvest med særlige rettigheder eller andre fordelagtige foranstaltninger.

Investeringsforeningen Sparinvests investeringsforvaltningsselskab, ID-Sparinvest A/S, vil på vegne af Investeringsforeningen Sparinvest senest 4 uger før foreningens ordinære generalforsamling den 27. marts 2012 sørge for bekendtgørelse i Statstidende af muligheden for at rekvirere denne fusionsplan og -redegørelse og vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling samt foreningens seneste tre årsrapporter vedlagt som bilag 4.

Derudover vil Investeringsforeningen Sparinvest offentliggøre disse dokumenter på sin hjemmeside, www.sparinvest.dk, senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i foreningen den 27. marts 2012.

Fusionerne er betinget af,

at fusionerne af på den ene side afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* samt *Lange Obligationer* og på den anden side afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* samt *Lange Obligationer 2010* vedtages på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest, samt efter behov på en efter-

følgende ekstraordinær generalforsamling i foreningen, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til afdelingsfusionerne, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 101, stk. 2.

Umiddelbart efter, at beslutningerne om gennemførelse af fusionerne endeligt vedtages på den ordinære generalforsamling i foreningen den 27. marts 2012 eller den eventuelt påkrævede ekstraordinære generalforsamling i foreningen den 27. april 2012, anmelder Investeringsforeningen Sparinvest fusionerne til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan og -redegørelse, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse, ligesom bestyrelsen vil anmode generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sparinvest om bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder i vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering af fusionerne hos Erhvervsstyrelsen (tidligere Erhvervs- og Selskabsstyrelsen).

Omkostninger

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

Der forventes ikke at være forskel på omkostningsniveauet i henholdsvis de ophørende og fortsættende afdelinger. Som bilag 5 er vedlagt en oversigt over omkostningerne i de ophørende og fortsættende afdelinger for de seneste fem år.

Randers, den 22. februar 2012

For Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingerne *Korte Obligationer 2010, Mellemlange Obligationer 2010, Lange Obligationer 2010, Korte Obligationer, Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer*.

I bestyrelsen:

Torben Nielsen,
Formand

Niels Vase,
Næstformand

Peter Reedtz

Benedicte Vibe Christensen

Johannes Andersen

Linda Nielsen

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 foreningsfusionen, er indarbejdede.
- Bilag 2 - Forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest.
- Bilag 3 - Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.
- Bilag 4 - De seneste tre årsrapporter for Investeringsforeningen Sparinvest.
- Bilag 5 - Oversigt over omkostninger i de fusionerende afdelinger.