

## **BESTYRELSERNES FÆLLES FUSIONSPLAN**

**for fusionen mellem**

**Afdeling Etik Invest, Danske Obligationer (ophørende)**

FT-nr. 11.128.02, SE-nr. 11 89 27 28  
Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg

**under**

**Investeringsforeningen Etik Invest**

FT-nr. 11.128, CVR-nr. 25 58 51 27,  
Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg

**Og**

**Afdeling KORTE OBLIGATIONER (fortsættende)**

FT-nr. 11.011.08, SE-nr. 32 53 14 15  
Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg

**under**

**Investeringsforeningen Lån & Spar Invest**

FT-nr. 11.011, CVR-nr. 66 35 50 12,  
Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg,

I det følgende er bestyrelsernes fusionsplan nærmere beskrevet. Da bestyrelsen for den ophørende og den fortsættende enhed er forskellig, er der udarbejdet en fælles fusionsplan, jf. § 3 i Finanstilsynets bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, samt en fusionsredegørelse udarbejdet af bestyrelsen for den ophørende afdeling, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse.

Fusionsdokumenterne udgør ud over fusionsplan og fusionsredegørelsen, vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i forbindelse med fusionen samt halvårsrapporter for de fusionerende enheder. Fusionsdokumenterne er samlet fremlagt på Investeringsforeningen Etik Invests kontor og hjemmeside [www.etikinvest.dk](http://www.etikinvest.dk).

## **1. Bestyrelsernes fusionsplan**

### *Indledning*

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Etik Invest, FT-nr. 11.128, CVR-nr. 25 58 51 27, Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg og bestyrelsen for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, FT-nr. 11.011, CVR-nr. 66 35 50 12, Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg, der tillige driver virksomhed under binavnene Investeringsforeningen Lån & Spar Rationel Invest og Investeringsforeningen Rationel Invest, har besluttet med virkning pr. 1. januar 2014 at fusionere følgende afdelinger:

Afdeling Etik Invest, Danske Obligationer under Investeringsforeningen Etik Invest, stiftet den 28. juni 2000, FT-nr. 11.128.02, SE-nr. 11 89 27 28, Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg og afdeling KORTE OBLIGATIONER under Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, der er stiftet den 16. oktober 2001, FT-nr. 11.011.08, SE-nr. 32 53 14 15, Falkoner Allé 53, 3., 2000 Frederiksberg, med afdeling KORTE OBLIGATIONER som fortsættende afdeling og afdeling Etik Invest, Danske Obligationer som ophørende. Afdeling Etik Invest, Danske Obligationer vil ikke indgå som binavn i den fortsættende afdeling.

Fusionen omfatter såvel fondskoden "Vælger" som fondskoden "Special" i afdelingen Etik Invest, Danske Obligationer.

Begge foreninger har hjemsted i Frederiksberg Kommune.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet nedenstående fusionsplan.

### *Beskrivelse af fusionen*

Fusionen gennemføres i henhold til § 119 i lov nr. 597 af 12. juni 2013 om investeringsforeninger m.v. samt Bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

Vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling Etik Invest, Danske Obligationer (herefter benævnt "ophørende afdeling") udgøres af et antal foreningsandele af nominelt 100 kr. i den fortsættende afdeling KORTE OBLIGATIONER (herefter benævnt "fortsættende afdeling"). Hertil kommer udbetaling af et eventuelt, kontant udligningsbeløb. Det skal bemærkes, at andelene i den ophørende afdeling er udstedt i nominelt 10 kr., hvorfor omvekslingsforholdet kan fremstå lavt.

Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling vil modtage, vil blive fastsat ud fra forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdelingerne på opgørelsesdagen forventeligt den 11. november 2014. Den indre værdi udregnes i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. og efter Finanstilsynets retningslinjer.

Ombygningen af andele foretages forventeligt den 14. november 2014, der er datoen for fusionens gennemførelse, og forventes gennemført den 17. november 2014. De anførte opgørelses- og ombytningsdage er betingede af Finanstilsynets forudgående godkendelse af fusionen samt en ombygningserklæring fra Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab om kriterier for værdiansættelse, at eventuelle kontante beløb, der udbeta-

les pr. andel, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til de fusionerende afdelingers indre værdier. Hvis Finanstilsynets godkendelse ikke foreligger betids i forhold til disse datoer, gennemføres fusionen og dermed også ombytning af andele snarest muligt efter, at Finanstilsynets godkendelse foreligger.

Da ombytningsforholdet kun undtagelsesvis vil svare til et helt antal andele i den fortsættende afdeling, vil den enkelte investor i den ophørende afdeling få udbetalt en eventuel restværdi i form af et kontant udligningsbeløb.

Fusionen gennemføres efter fusionsskattelovens regler om skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2014, fra hvilket tidspunkt den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Regnskabsmæssigt har fusionen virkning, når den gennemføres, forventeligt den 14. november 2014 efter vedtagelse på den ekstraordinære generalforsamling og godkendelse fra Finanstilsynet. De nye andele i den fortsættende afdeling giver investorerne rettigheder i den fortsættende afdeling fra tidspunktet for ombytnings gennemførelse (forventeligt 17. november 2014), herunder ret til udbytte for regnskabsåret 2014.

Andelene i den fortsættende forening er og vil efter fusionen fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen vil noteringen af andelene i den ophørende afdeling være slettet.

Investorerne i den ophørende afdeling vil skattemæssigt ikke blive berørt af fusionen ud over beskatning af det kontante udligningsbeløb udbetalt i forbindelse med ombytning af andele. De ny erhvervede andele i den fortsættende afdeling vil i skattemæssig henseende betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum.

Vedtægtsbestemmelserne for den fortsættende afdeling ændres ikke i anledning af fusionen. I bestemmelserne i Investeringsforeningen Etik Invests vedtægter om den ophørende afdeling vil der blive tilføjet "under fusion" efter afdelingsnavnet. Vedtægterne for den fortsættende afdelings forening fremgår af foreningens hjemmeside [www.lsinvest.dk](http://www.lsinvest.dk).

Forslaget om fusion af afdelingerne vil blive behandlet på en ekstraordinær generalforsamling den 8. oktober 2014 for investorerne i afdeling Etik Invest, Danske Obligationer under Investeringsforeningen Etik Invest. I henhold til Investeringsforeningen Etik Invests vedtægter, kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen. Når fusionen er gennemført og godkendt af Finanstilsynet, vil vedtægternes bestemmelser om afdelingen, herunder afdelingsteksten § 6, udgå.

Da der på den ekstraordinære generalforsamling også stilles forslag om fusion af afdeling Etik Invest Human, Nordiske Aktier, og da der dermed ikke er afdelinger i investeringsforeningen Etik Invest, stilles der samtidig forslag om, at generalforsamlingen, samtidig med at den træffer beslutning om fusion, også træffer beslutning om endelig afvikling af foreningen.

Med en fusion af afdelingerne vil formuen blive forøget i den fortsættende afdeling.

## **2. Ansøgning om godkendelse af fusion**

Bestyrelserne for de fusionerende afdelinger skal senest 2 uger efter, at fusionen er blevet besluttet af den ekstraordinære generalforsamling for den ophørende afdeling, indsende ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse, ligesom bestyrelsen vil anmode generalforsamlingen 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 fusionen hos Erhvervsstyrelsen.

Den forventede tidsplan for fusionen er vedlagt i bilag 1.

Vedtages fusionsplanen ikke i væsentlig overensstemmelse med den fremlagte fusionsplan, anses fusionsplanen for bortfaldet.

Frederiksberg, den 28. august 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest



Lisa Herold Ferbing  
Formand



Bodil Rosenbeck  
Næstformand



Kjeld Iversen



Niels Mazanti



Jes Damsted

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Etik Invest



Preben Stenkjær  
Formand



Søren Søgaard  
Næstformand



Bertil Wogensen



Michael Hovard Ekmann

#### Bilag

- Bilag 1 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i forbindelse med fusionen
- Bilag 2 Tekst til bekendtgørelse i Statstidende
- Bilag 3 Seneste halvårsrapporter for de fusionerede afdelinger
- Bilag 4 Forventet tidsplan for fusionen