

# **BESTYRELSENS FUSIONSPLAN**

og

## **-REDEGØRELSE**

for fusionen (sammenlægningen) mellem afdelingerne:

**Korte Obligationer (ophørende)**

og

**Mellemlange Obligationer,**

begge under

Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig

## **1. INDLEDNING**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig, FT-nr. 11.116, CVR-nr. 21 81 89 33, Strødamvej 46, 2100 København Ø, har besluttet med virkning pr. 1. januar 2011 at fusionere (sammenlægge) afdeling Korte Obligationer, FT-nr. 11.116.01, SE-nr. 21 81 90 34 og afdeling Mellemlange Obligationer, FT-nr. 11.116.02, SE-nr. 21 81 89 84, begge under Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig, med afdeling Mellemlange Obligationer som fortsættende afdeling.

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

Fusionen (sammenlægningen) gennemføres i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, jf. selskabslovens kapitel 15.

Fusionen (sammenlægningen) gennemføres som skattefri fusion efter reglerne i fusionsskattelovens kapitel 1, jf. § 14, stk. 1, nr. 7 og nr. 8.

## **2. BESTYRELSENS REDEGØRELSE**

Bestyrelsen skal i henhold til selskabslovens § 238 forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til de respektive medlemmer i den ophørende afdeling Korte Obligationer.

### *Baggrund og formål*

De to afdelinger har et investeringsområde, der ligger tæt op ad hinanden, hvorfor en fusion vil indebære fordele i relation til at fastholde en omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Afdeling Korte Obligationer investerer i danske realkredit-, kommunekredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat. Den korrigerede varighed for afdelingens obligationsbeholdning må ikke overstige 3 år. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer og må ikke benytte afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er udloddende og foretager halvårlige udlodninger. Afdelingen er certifikatudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v. denomineret i danske kroner. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 74,8 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 776.002 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdeling Mellemlange Obligationer investerer i danske realkredit-, kommunekredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat. Den korrigerede varighed for afdelingens obligationsbeholdning må ikke overstige 5 år. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer og må ikke benytte afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er udloddende og foretager halvårlige udlodninger. Afdelingen er certifikatudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering

i fordringer m.v. denomineret i danske kroner. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 242,7 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 2.377.018 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdelingerne er certifikatudstedende, og andelene er registreret i VP Securities A/S. Afdelingerne er ikke børsnoterede.

Formuen i afdeling Korte Obligationer er gennem de senere år faldet til et niveau, som på sigt ikke muliggør en tilfredsstillende porteføljepleje. Da de to afdelingers investeringsområder er næsten identiske, vil det efter bestyrelsens opfattelse være hensigtsmæssigt at samle kapitalen i én afdeling, således at porteføljeplejemulighederne forbedres, og således at administrationsomkostningerne kan fastholdes på et tilfredsstillende niveau.

#### *Fastsættelse af vederlaget*

Vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling Korte Obligationer udgøres af et antal foreningsandele a nominelt 100 kr. i den fortsættende afdeling Mellemlange Obligationer.

Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling Korte Obligationer modtager, vil afhænge af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i de to afdelinger, når ombytningen af andele foretages snarest muligt efter, at Finanstilsynets godkendelser af fusionen foreligger.

Den indre værdi udregnes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og efter Finanstilsynets retningslinjer.

For medlemmer af den ophørende afdeling Korte Obligationer vil de ny erhvervede andele i den fortsættende afdeling betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum.

Da ombytningsforholdet kun undtagelsesvis vil svare til et helt antal andele i den fortsættende afdeling, vil den enkelte investor i de ophørende afdelinger få udbetalt restværdien i form af et kontant udligningsbeløb. Sådanne kontante restudligningsbeløb beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

De nye andele i den fortsættende afdeling giver ret til udbytte for regnskabsåret 2011. Andre rettigheder knyttet til foreningsandelene opnås ved fusionens gennemførelse.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig vurderer, at den foreslåede beregning af vederlaget udgør et forretningsmæssigt korrekt grundlag for fusionen, og at beregningsmetoden er rimeligt og sagligt begrundede. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med de foreløbige beregninger af vederlaget.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på grundlag af det som bilag 1 vedhæftede fusionsregnskab, revideret af Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Grant Thornton og Statsautoriseret Revisionspartnerselskab KPMG. Der henvises i øvrigt til den af revisionsfirmaerne afgivne udtalelse om fusionsplanen og vederlaget (bilag 2), jf. selskabslovens § 241, samt revisionsfirmaernes erklæring om kreditorernes stilling (bilag 3), jf. selskabslovens § 242, hvoraf bl.a. fremgår, at vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling er rimeligt og sagligt begrundet, og at kreditorerne i den ophørende afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

### 3. DEN SAMLEDE FUSIONSPLAN

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig har oprettet følgende fusionsplan i henhold til aktieselskabslovens § 237, stk. 3 og 4:

#### *De omfattede afdelinger*

##### § 1.

Afdeling Korte Obligationer (den ophørende afdeling), ISIN-kode DK16025943, er stiftet den 9. juni 1999 og har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Mellemlange Obligationer (den fortsættende afdeling), ISIN-kode DK0016026081, er stiftet den 9. juni 1999 og har hjemsted i Københavns Kommune.

##### § 2.

Den ophørende afdelings navn skal ikke indgå som binavne for den fortsættende afdeling.

Der sker ingen ændringer i foreningens bestyrelse og daglige ledelse som følge af fusionen af de ovenfor anførte afdelinger, jf. § 1. Den daglige ledelse i investeringsforeningen er med hjemmel i foreningens vedtægter overdraget til investeringsforvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S.

#### *Vederlag til medlemmerne*

##### § 3.

Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges ved fusionen med andele i den fortsættende afdeling.

Ombytningen vil ske på baggrund af en opgørelse efter samme retningslinjer, som er anvendt ved udarbejdelsen af fusionsregnskabet pr. 1. januar 2011 (bilag 1).

Stykstørrelsen i den ophørende afdeling og fortsættende afdeling er nominelt 100 kr.

Som følge af ombytningen kan det blive nødvendigt at udbetale kontante udligningsbeløb til medlemmerne i den ophørende afdeling. En sådan kontantudligning beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

Der henvises yderligere til afsnittet ”Fastsættelse af vederlaget” på side 3.

#### *Fusionstidspunkt*

##### § 4.

For den ophørende afdeling Korte Obligationer gennemføres fusionen efter fusionsskattelovens regler om skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2011, fra hvilket tidspunkt den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal anses for overgået til den fortsættende afdeling. Regnskabsmæssigt har fusionen virkning, når den gennemføres snarest muligt efter vedtagelse på generalforsamling og godkendelse fra Finanstilsynet.

Fusionen gennemføres på grundlag af det som bilag 1 vedlagte reviderede fusionsregnskab.

Ombytningen af andele i den ophørende afdeling sker på Danske Invest Management A/S' foranledning ved registrering i VP Securities A/S snarest muligt efter Finanstilsynets godkendelse af fusionen.

I den fortsættende afdelings årsregnskab for 2011 skal der i henhold til gældende regler i bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. i en note gives relevante oplysninger om den ophørende afdeling for perioden fra 1. januar 2011 til ombytningstidspunktet.

#### *Vedtægter*

##### *§ 5.*

Den fortsættende afdeling ændrer ikke investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Omtalen af den ophørende afdeling i §§ 6, 13, 14 og 27 i vedtægterne for foreningen vil udgå i forbindelse med fusionen.

Forslag til nye vedtægter med de nødvendige rettelser som følge af fusionen vedhæftes som bilag 4.

De aktuelle vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig vedhæftes som bilag 5.

#### *Øvrige bestemmelser*

##### *§ 6.*

Der findes ikke i den fortsættende afdeling foreningsandele med særlige rettigheder, og der udstedes ingen sådanne foreningsandele i forbindelse med fusionen.

Ingen bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig eller medlemmer af direktionen i Danske Invest Management A/S tillægges noget vederlag eller nogen særlig fordel i anledning af fusionen.

##### *§ 7.*

Danske Invest Management A/S forestår offentliggørelse af fusionsplanens oprettelse i Statstidende i henhold til den som bilag 6 vedlagte tekst.

Danske Invest Management A/S indsender umiddelbart efter fusionsplanens underskrivelse genpart af fusionsplanen med tilhørende dokumenter (bilag 1-6) til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, jf. selskabslovens § 244.

##### *§ 8.*

Fusionsforslaget vil efter udløbet af den i selskabslovens § 245 fastsatte frist på 4 uger fra bekendtgørelsen i Statstidende, jf. § 7 ovenfor, blive fremsat til vedtagelse af medlemmerne i den ophørende afdeling på foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2011 samt eventuelt på en ekstraordinær generalforsamling i henhold til foreningens vedtægter § 19.

Bestyrelsen vil på generalforsamlingen informere om eventuelle begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fusionsplanens underskrivelse og generalforsamlingen.

I den fortsættende afdeling træffes beslutningen om fusionen af foreningens bestyrelse, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3 og selskabslovens § 247, stk. 1.

#### § 9.

Umiddelbart efter beslutningen anmeldes fusionen til Finanstilsynet med henblik på tilsynets godkendelse heraf. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig bemyndiges til at foretage de ændringer i fusionsplanen, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Inden 2 uger efter Finanstilsynets godkendelse af fusionen, anmelder Danske Invest Management A/S fusionen til registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Senest 1 måned efter Finanstilsynets godkendelse af fusionen anmelder Danske Invest Management A/S fusionerne til SKAT.

#### § 10.

Senest fra den 12. marts 2011 vil følgende dokumenter være fremlagt til eftersyn for medlemmerne på Danske Invest Management A/S' kontor, ligesom disse dokumenter efter anmodning tilstilles ethvert navnenoteret medlem:

1. Fusionsplan og -redegørelse med tilhørende bilag 1-6, jf. bilagsoversigten nedenfor.
2. Reviderede årsrapporter for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig for de seneste 3 regnskabsår.

#### § 11.

Omkostningerne til gennemførelse af fusionen mellem afdeling Korte Obligationer og afdeling Mellemmlange Obligationer afholdes af den ophørende afdeling Korte Obligationer, som med en faldende formueudvikling, hvor størrelsen nærmer sig grænsen for en tilfredsstillende porteføljevaltning, har behov for den foreslåede løsning. Herved kan administrationsomkostningerne endvidere fastholdes på et tilfredsstillende niveau.

Fusionsomkostningerne forventes ved den aktuelle formue i afdelingen at udgøre ca. 0,19 pct. af formuen.

København, den 10. marts 2011

**Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig**

Jørn Ankær Thomsen  
formand

Agnete Raaschou-Nielsen  
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

## **Bilag**

1. Revideret fusionsregnskab for afdeling Korte Obligationer og afdeling Mellemlange Obligationer, under Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig
2. Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen, jf. selskabslovens § 241
3. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling, jf. selskabslovens § 242
4. Forslag til nye vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig
5. Aktuelle vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest AlmenBolig
6. Tekst til bekendtgørelse i Statstidende