

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Afdelingerne

Dannebrog Privat
SE-nr. 10 92 88 77, FT-nr. 01
(ophørende)

og

Dannebrog Pension og Erhverv
SE-nr. 11 90 77 17, FT-nr. 16
(fortsættende)

begge i

Investeringsforeningen Sydinvest
CVR-nr.: 24 26 05 34, FT-nr.: 11040

under forvaltning i investeringsforvaltningsselskabet

Sydinvest Administration A/S
CVR-nr. 21 27 40 03, FT-nr. 17103
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

foreslås fusioneret

Indholdsfortegnelse

Indledning	3
Fusionsredegørelse	4
Fusionsplan	6
Bilagsfortegnelse	9

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest har den 9. december 2010 besluttet at stille forslag til generalforsamlingen om at fusionere¹ foreningens afdeling Dannebrog Privat med foreningens afdeling Dannebrog Pension og Erhverv. Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med virkning fra 1. januar 2011 og med afdelingen Dannebrog Pension og Erhverv som den fortsættende afdeling.

Som grundlag for fusionen har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3, jf. selskabslovens §§ 237 og 238 og ikrafttrædelsesbekendtgørelsens² § 28.

Fusionen bliver gennemført efter selskabslovens regler, således at afdeling Dannebrog Privat overdrager sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdeling Dannebrog Pension og Erhverv mod vederlag til medlemmerne i afdeling Dannebrog Privat. Vederlaget udgør andele i afdeling Dannebrog Pension og Erhverv, jf. nærmere nedenfor.

¹ Fusion mellem afdelinger hedder i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, ”sammenlægning”, men vil i dette dokument blot blive refereret til som fusion.

² Bekendtgørelse nr. 172 af 22. februar 2010 om delvis ikrafttræden af lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven)

Fusionsredegørelse

Bestyrelsen skal i henhold til selskabslovens § 238, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling, afdeling Dannebrog Privat

Baggrunden for fusionen

Skattefriheden på kursgevinster på såkaldt blåstemplede obligationer blev – med virkning fra 27. januar 2010 – afskaffet ved lov nr. 724 af 25. juni 2010. Afdelingerne, der foreslås fusioneret har en ensartet investeringsprofil. De adskiller sig alene fra hinanden ved at den ene tilsigter at optimere afkastet før skat, og den anden efter skat. Efter afskaffelsen af skattefriheden på blåstemplede obligationer tjener denne sondring ikke noget formål. Derfor foreslår bestyrelsen, at afdelingerne lægges sammen ved en fusion.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i afdeling Dannebrog Privat får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i afdelingen med andele i afdelingen Dannebrog Pension og Erhverv. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning finder sted den 30. juni 2011, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort via Nasdaq OMX og på afdelingernes hjemmeside.

Ombytning af andele i afdeling Dannebrog Privat sker på Sydinvest Administration A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen på det ovenfor angivne tidspunkt.

Antallet af andele, som medlemmerne i afdeling Dannebrog Privat modtager i afdeling Dannebrog Pension og Erhverv, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. afdelingsandel i afdeling Dannebrog Privat og afdeling Dannebrog Pension og Erhverv pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andele i afdeling Dannebrog Pension og Erhverv udstedes i styk á kr. 100. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og Investeringsforeningen Sydinvests vedtægter tilkommer de nye medlemmer af afdeling Dannebrog Pension og Erhverv fra Finanstilsynets stadfæstelse af den af generalforsamlingen vedtagne fusion.

Andele i afdeling Dannebrog Pension og Erhverv vil fortsat være børsnoterede.

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet udtalelser om fusionsplanen, herunder om vederlaget, jf. selskabslovens § 241 og erklæring om kreditorernes stilling, jf. ikrafttrædelsesbekendtgørelsens § 30. Udtalelser og erklæring er vedlagt dette dokument som bilag 3.

Fusionsplan

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til selskabslovens § 237, stk. 3 og ikrafttrædelsesbekendtgørelsens § 28

De omfattede afdelinger

Afdeling Dannebrog Privat blev etableret 16. november 1987. Afdelingen har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Afdeling Dannebrog Pension og Erhverv blev etableret den 23. maj 2001. Afdelingen har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Hverken afdeling Dannebrog Privat eller afdeling Dannebrog Pension og Erhverv har binavne. Der optages ikke binavne for afdeling Dannebrog Pension og Erhverv i forbindelse med fusionen. Bestyrelsen vil foreslå generalforsamlingen, at den fortsættende afdeling skifter navn til afdeling Dannebrog.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor i fusionsredegørelsen.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget om fusion fremlægges på foreningens ordinære generalforsamling den 5. april 2011. Såfremt generalforsamlingen vedtager forslaget om fusion uden at halvdelen af foreningens formue er repræsenteret, jf. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 23 og foreningens vedtægter § 16, bliver der indkaldt til ekstraordinær generalforsamling den 4. maj 2011.

Fusionen forudsættes gennemført som en efter danske regler skattefri fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2011, fra hvilket tidspunkt aktiver og forpligtelser for afdeling Dannebrog Privat regnskabsmæssigt anses for overgået til afdeling Dannebrog Pension og Erhverv.

Fusionen har efter danske regler ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb i forbindelse med ombytningen af andele, der opstår som følge af, at andelene i afdeling Dannebrog Pension og Erhverv er på 100 kroner nominelt, og der kun kan opbevares hele andele. Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor. Sådanne overskydende beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Sydinvest ændres i forbindelse med fusion af afdeling Dannebrog Privat med afdeling Dannebrog Pension og Erhverv, i overensstemmelse med forslag til nye vedtægter for foreningen, der er vedhæftet som bilag 1.

Omtalen af afdelingerne i vedtægternes § 6, stk. 1, nr. 3

"Dannebrog Pension og Erhverv

Afdelingen investerer i obligationer, som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Det er afdelingens målsætning at maksimere afkastet før skat.

Dannebrog Privat

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Det er afdelingens målsætning at maksimere afkastet efter skat."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

I stedet indsættes samme sted i foreningens vedtægter:

"Dannebrog

Afdelingen investerer i obligationer, som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomineret i danske kroner."

Der sker ikke ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen, men den skifter navn til Dannebrog.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Sydinvest eller direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Sydinvest Administration A/S vil som investeringsforvaltningsselskab på vegne af Investeringsforeningen Sydinvest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre fusionsdokumenterne på foreningens hjemmeside, og anmode Statstidende om at bekendtgøre, at dokumenterne kan rekvireres på foreningens kontor.

Fusionen gennemføres såfremt

- fusionen vedtages på foreningens ordinære generalforsamling den 5. april 2011, samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, og
- Finanstilsynet godkender fusionen, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2.

Såfremt generalforsamlingen endeligt vedtager at gennemføre fusionen, anmoder Sydinvest Administration A/S, på vegne af Investeringsforeningen Sydinvest, om at godkende fusionen. Bestyrelsen i foreningen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og -redegørelsen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter stillet til rådighed for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er stilles følgende dokumenter vederlagsfrit til rådighed for foreningens medlemmer:

1. Fusionsplan og -redegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Sydinvest).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Vurderingsmændenes udtalelser om fusionsplanen, herunder vederlaget
4. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling

Dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, sydinvest.dk, og kan rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab, Sydinvest Administration A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet, men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

Aabenraa den 9. februar 2011

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Hans Lindum Møller
formand

Niels Therkelsen
næstformand

Svend Erik Kriby

Peter Christian Jørgensen

Hanne Harmsen

Bilagsfortegnelse

Bilag 1 Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdeling Dannebrog Privat og afdeling Dannebrog Pension og Erhverv

Bilag 3 Vurderingsmændenes udtalelser om fusionsplanen, herunder vederlaget

Bilag 4 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling