

# Fusionsplan

For fusion af afdelingerne:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<p>Handelsinvest Defensiv 10 (AK) SE-nr. 34199361 FT-nr. 11058-023</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>Stabil udl KL SE-nr. 34199809 FT-nr. 11191-003</p> <p>Herunder andelsklasserne: Stabil udl SE-nr. 39370212 FT-nr. 11191-003-001</p> <p>Jyske NemInvestering Stabil udl SE-nr. 39327333 FT-nr. 11191-003-002</p>
<p>Handelsinvest Defensiv 30 (AK) SE-nr. 34199388 FT-nr. 11058-024</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>Balanceret udl KL SE-nr. 34199825 FT-nr. 11191-004</p> <p>Herunder andelsklasserne: Balanceret udl SE-nr. 39370093 FT-nr. 11191-004-001</p> <p>Jyske NemInvestering Balanceret udl SE-nr. 39327430 FT-nr. 11191-004-002</p>
<p>Handelsinvest Offensiv 60 (AK) SE-nr. 34199396 FT-nr. 11058-025</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>Dynamisk udl KL SE-nr. 34199841 FT-nr. 11191-005</p> <p>Herunder andelsklasserne: Dynamisk udl SE-nr. 39370158 FT-nr. 11191-005-001</p> <p>Jyske NemInvestering Dynamisk udl SE-nr. 39327449 FT-nr. 11191-005-002</p>
<p>Handelsinvest Offensiv 80 (AK) SE-nr. 34199418</p>	<p>Vækst udl KL SE-nr. 34199876</p>

<p>FT-nr. 11058-026</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>FT-nr. 11191-006</p> <p>Herunder andelsklasserne:  Vækst udl  SE-nr. 39370182  FT-nr. 11191-006-001</p> <p>Jyske NemInvestering Vækst udl  SE-nr. 39327473  FT-nr. 11191-006-002</p>
<p>Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK)  SE-nr. 35462171  FT-nr. 11058-027</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>Stabil akk KL  SE-nr. 34199795  FT-nr. 11191-010</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>
<p>Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK)  SE-nr. 35462163  FT-nr. 11058-028</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>	<p>Vækst akk KL  SE-nr. 34199868  FT-nr. 11191-012</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p>
<p>Alle ophørende afdelinger  <b>Investeringsforeningen Handelsinvest</b>  (CVR-nr. 14092242) (FT-nr. 11058)  c/o Jyske Invest Fund Management A/S  Vestergade 8-16, DK-8600 Silkeborg</p>	<p>Alle fortsættende afdelinger  <b>Investeringsforeningen Jyske Portefølje</b>  (CVR-nr. 38278711) (FT-nr. 11191)  c/o Jyske Invest Fund Management A/S  Vestergade 8-16, DK-8600 Silkeborg</p>

## 1. Konklusion

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest indstiller til skattepligtig fusion af seks blandede afdelinger fordelt på seks fortsættende afdelinger med dækkende investeringspolitik. Investorer i de ophørende afdelinger får ombyttet deres andele til andele i de fortsættende afdelinger, som er Stabil udl KL i andelsklassen Stabil udl, Balanceret udl KL i andelsklassen Balanceret udl, Dynamisk udl KL i andelsklassen Dynamisk udl, Vækst udl KL i andelsklassen Vækst udl, Stabil akk KL og Vækst akk KL alle i Investeringsforeningen Jyske Portefølje, i forhold til indre værdi i de respektive enheder.

De afdelinger, der ophører, er afdelingerne Handelsinvest Defensiv 10 (AK), Handelsinvest Defensiv 30 (AK), Handelsinvest Offensiv 60 (AK), Handelsinvest Offensiv 80 (AK), Handelsinvest Defensiv 10

Akkumulerende (AK) og Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK) alle i Investeringsforeningen Handelsinvest.

## **2. Baggrund**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest har den 21. februar 2024 godkendt fusionsredegørelse om at fusionere de nævnte seks afdelinger til de nævnte seks afdelinger. Samtidig er også denne fusionsplan efterfølgende godkendt af bestyrelsen i Investeringsforeningen Jyske Portefølje den 21. februar 2024. Fusionen sker efter lov om investeringsforeninger m.v. § 119 ff. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter "Fusionsbekendtgørelsen"). Bestyrelsen forudsætter, at fusionerne er skattepligtige, og at godkendelse opnås fra Finanstilsynet.

## **3. Fastsættelse af vederlaget for andele i de ophørende afdelinger**

### **Ombytnings tidspunktet**

Ombytningsdagen forventes at blive den 24. maj 2024 baseret på opgørelsesdagen den 23. maj 2024, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Investorers depoter vil dog først blive berørt den 29. maj 2024, hvor de gamle andele bliver taget ud, og de nye andele bliver lagt ind i depotet. Hvis Finanstilsynets godkendelse af fusionen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen bemyndiget til at fastsætte en ny dato for opgørelse og for ombytning. De nye datoer bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside handelsinvest.dk.

### **Sådan bliver andele i de ophørende afdelinger ombyttet**

Investorerne i de ophørende afdelinger får i forbindelse med fusionen ombyttet deres nuværende andele med andele i den fortsættende afdeling/andelsklasse samt udbetalt et eventuelt restudligningsbeløb.

Antal af andele, som investorerne i de ophørende afdelinger vil modtage, vil afhænge af forholdet mellem den indre værdi pr. investeringsbevis i de fusionerende afdelinger/andelsklasser pr. opgørelsesdagen. Den indre værdi opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Ombytning af andele foretages snarest muligt efter opgørelsesdagen, forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen. De nye andele i de fortsættende udloddende afdelinger/andelsklasser giver ret til udbytte for regnskabsåret 2024. Øvrige rettigheder indtræder fra gennemførelse af fusionen.

Fra ombytningsdagen ophører noteringen af andele i de ophørende afdelinger ved sletning fra Nasdaq Copenhagen A/S. Andele i de fortsættende afdelinger er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, men kan handles via foreningens marketmaker.

#### **4. Beskatning**

##### **Sådan bliver investorerne i de ophørende afdelinger beskattet**

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Det betyder, at medlemmerne skattemæssigt anses for at have solgt andelene i den ophørende afdeling og samtidig købt andelene i den fortsættende afdeling.

Værdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling anvendes som salgssum ved beregning af investors gevinst eller tab på andelene i den ophørende afdeling.

En evt. udbetalt restudligningsbeløb beskattes ligeledes. Restudligningsbeløbet opstår, idet ombytningsforholdet kun undtagelsesvis svarer til et helt antal andele i den fortsættende afdeling. Differencen (restudligningsbeløbet) bliver derfor udbetalt til de enkelte investorer i de ophørende afdelinger.

De modtagne andele betragtes som værende anskaffet på ombytningsdagen til værdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

##### **Slutudlodning i de udloddende ophørende afdelinger**

I de udloddende ophørende afdelinger opgøres en slutudlodning fra 1. januar og frem til ombytnings tidspunktet efter reglerne i Ligningslovens § 16C. Slutudlodningen er ligeledes skattepligtig. Der vil ikke komme slutudlodning i de akkumulerende afdelinger Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK) og Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK).

#### **5. Revisors erklæring om kreditorernes stilling og ombytningsforholdet**

Revisionsfirmaet EY Godkendt Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Michael Laursen afgiver erklæring om kreditorernes stilling, se bilag 2, herunder at kreditorerne i de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Efter opgørelsesdagen udarbejder og afgiver revisor en erklæring om beregningen af ombytningsforholdet, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 9.

## 6. De omfattede afdelingers navne og hjemsted

Der er 12 afdelinger omfattet af fusionen. Seks som ophørende og seks som fortsættende. De ophørende hører under Investeringsforeningen Handelsinvest og de fortsættende hører under Investeringsforeningen Jyske Portefølje. Samtlige omfattede afdelinger har hjemsted i Silkeborg Kommune.

Handelsinvest Defensiv 10 (AK) blev stiftet 10. november 2016.

Handelsinvest Defensiv 30 (AK) blev stiftet 10. november 2016.

Handelsinvest Offensiv 60 (AK) blev stiftet 10. november 2016.

Handelsinvest Offensiv 80 (AK) blev stiftet 10. november 2016.

Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK) blev stiftet 4. december 2018.

Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK) blev stiftet 4. december 2018.

Stabil udl KL blev stiftet 12. oktober 2016.

Stabil udl blev stiftet 12. oktober 2016.

Jyske NemInvestering Stabil udl blev stiftet 21. februar 2018.

Balanceret udl KL blev stiftet 12. oktober 2016.

Balanceret udl blev stiftet 12. oktober 2016.

Jyske NemInvestering Balanceret udl blev stiftet 21. februar 2018.

Dynamisk udl KL blev stiftet 12. oktober 2016.

Dynamisk udl blev stiftet 12. oktober 2016.

Jyske NemInvestering Dynamisk udl blev stiftet 21. februar 2018.

Vækst udl KL blev stiftet 12. oktober 2016.

Vækst udl blev stiftet 12. oktober 2016.

Jyske NemInvestering Vækst udl blev stiftet 21. februar 2018.

Stabil akk KL blev stiftet 24. september 2010.

Vækst akk KL blev stiftet 24. september 2010.

Ingen af afdelingerne har binavne eller får optaget binavne i forbindelse med fusionen.

Afdelingerne inklusive deres respektive andelsklasser fusioneres uafhængigt af hinanden, så vedtagelsen af en afdelings fusion forudsætter ikke vedtagelse af de andre afdelingers fusion.

## **7. Vederlag for andelene og ombytning**

Vederlaget til investorerne i de ophørende afdelinger betales med dels andele i de fortsættende afdelinger/andelsklasser og dels udbetaling af et kontant restudligningsbeløb. Derudover vil der for udloddende ophørende afdelinger udbetales en eventuel slutudlodning.

Bytteforholdet fastsættes pr. opgørelsesdagen. Ombytningen vil ske på baggrund af de principper, som fremgår ovenfor under afsnittet Fastsættelse af vederlaget for andele i de ophørende afdelinger.

## **8. Fusionstidspunkt**

Forslag om fusionen fremlægges på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2024 i Investeringsforeningen Handelsinvest til vedtagelse i de ophørende afdelinger.

Bestyrelsen vil på den ordinære generalforsamling informere om eventuelle begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fusionsplanens underskrivelse og generalforsamlingen. For de fortsættende afdelinger træffer bestyrelsen beslutning om fusion.

Herefter sendes fusionsdokumenterne og vedtægtsændringer til Finanstilsynet med henblik på at opnå godkendelse af fusionen og vedtægtsændringer.

De forskellige tiltag er ikke indbyrdes forbundne eller forudsætninger for hinanden, således bliver de behandlet og fremmet uafhængigt af hinanden og på separat vis.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de ændringer i fusionsdokumenterne, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Fusionen forudsættes gennemført som skattepligtig fusion, hvorved den ophørende og den fortsættende afdeling skattemæssigt betragtes som en enhed pr. ombytningsdagen.

Bemærk, at handlen med beviser i de ophørende afdelinger vil blive suspenderet i et antal dage op til ombytningsdagen. Suspension offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S.

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytning har fundet sted og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet.

Når investorerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling/andelsklasse, får disse investorer rettigheder i den fortsættende afdeling/andelsklasse, betinget af Finanstilsynets godkendelse, at ombytning har fundet sted og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet.

## **9. Vedtægtsændringer**

Vedtægterne for Investeringsforeningen Handelsinvest ændres i forbindelse med fusionen i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Ændringerne består i, at der i omtalen af de ophørende afdelinger i §§ 6 stk. 10 nr. 1-6 tilføjes ”Afdelingen er under fusion”.

Vedtægternes omtale af de fortsættende afdelinger i Investeringsforeningen Jyske Invest ændres ikke, da der ikke sker ændringer i de fortsættende afdelingers investeringspolitik mv. som følge af fusionen.

Vedtagelse af ændring af vedtægternes §§ 6, stk. 10 nr. 1-6 er ikke en forudsætning for gennemførelse af fusionen, hverken indbyrdes eller i det hele taget.

## **10. Offentliggørelse**

Investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Handelsinvest og Investeringsforeningen Jyske Portefølje senest fire (4) uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre fusionsdokumenterne på Investeringsforeningen Handelsinvest's hjemmeside og anmode Statstidende om at bekendtgøre, at fusionsdokumenterne kan ses på hjemmesiden eller rekvireres fra foreningens kontor.

## **11. Anmeldelse**

Fusionen anmeldes til Erhvervsstyrelsen senest to (2) uger efter og til SKAT en (1) måned efter Finanstilsynets godkendelse.

## 12. Forudsætninger

Fusionen er betinget af,

- at fusionen vedtages på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2024 i Investeringsforeningen Handelsinvest
- at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119 og Fusionsbekendtgørelsens § 2, stk. 1.
- at den uafhængige revisor udarbejder erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. Fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1 og indsender kopi af denne til Finanstilsynet, når ombytningsforholdet er beregnet.

## 13. Bemyndigelse

Til brug for anmeldelse af fusionen er bestyrelsen i Investeringsforeningen Handelsinvest berettiget til at foretage de nødvendige ekstraheringer i fusionsdokumenterne, hvis en eller flere af afdelingerne ikke vedtager fusionen eller ikke vedtager fusionen samtidigt med de andre.

## 14. Fusionsdokumenter fremlagt til eftersyn for investorerne

Senest fire (4) uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Handelsinvest's kontor og hjemmesiden handelsinvest.dk fremlagt følgende fusionsdokumenter til eftersyn for investorerne:

1. Fusionsredegørelse, bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Handelsinvest.
2. Fusionsplan
3. Vurderingsmandens erklæring om kreditorenes stilling i de ophørende afdelinger i henhold til Fusionsbekendtgørelsen § 5.
4. Årsrapport 2023 for de fusionerede afdelinger, dvs. for Investeringsforeningen Handelsinvest og Investeringsforeningen Jyske Portefølje.

## 15. Omkostninger

De med fusionen direkte forbundne omkostninger afholdes forholdsmæssigt mellem de ophørende afdelinger. Hertil kommer afdelingspecifikke omkostninger til revision og værdipapircentralen (VP) m.fl.



**Bilag:**

Bilag 1 - Fusionsredegørelse

Bilag 2 - Forslag til vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Handelsinvest

Bilag 3 - Vurderingsmandserklæringer

Silkeborg, den 21. februar 2024

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest

---

Lone Mørch, formand

---

Ulrik Lundsryd, næstformand

---

Lone Ryg Olsen

---

Hugo Sørensen

---

Niels Viggo Malle

Silkeborg, den 21. februar 2024

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Jyske Portefølje

---

Hans Frimor  
Formand

---

Jane Soli Preuthun  
Næstformand

---

Bo Sandemann Rasmussen

---

Bjarne Staael