
Fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusionen mellem

Kapitalforeningen Formuepleje Safe,
Afdeling Formuepleje Safe KL

og

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur,
Afdeling Formuepleje Merkur KL

1. Fusionsplan

1.1 Indledning

Bestyrelsen i

Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Afdeling Formuepleje Safe KL
Kapitalforeningens CVR-nr. 35401431
SE-nr. 33 49 07 12
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Fortsættende Afdeling")

og

Bestyrelsen i

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Afdeling Formuepleje Merkur KL
Kapitalforeningens CVR-nr. 35401350
SE-nr. 33 49 07 04
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Ophørende Afdeling")

har udarbejdet nærværende fusionsplan, hvor afdelingerne foreslås fusioneret i henhold til § 146, stk. 1, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med Afdeling Formuepleje Safe KL som den fortsættende afdeling og Afdeling Formuepleje Merkur KL som den ophørende afdeling.

Investorerne i den Ophørende Afdeling vil efter fusionen være investorer i den Fortsættende Afdeling.

Bestyrelsen vil fremsætte forslag om fusion af afdelingerne på den ordinære generalforsamling for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur den 22. april 2021. Vedtægter for den Fortsættende Afdeling er vedlagt denne fusionsplan som **bilag 1.1**.

1.2 **De fusionerende enheders navne**

1.2.1 Fortsættende Afdeling:

Kapitalforeningen Formuepleje Safe
Afdeling Formuepleje Safe KL
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Kapitalforeningens CVR-nr. 35401431
SE-nr. 33 49 07 12
ISIN-kode: DK0060498186
FT-nr.: 24.026-1

Stiftelsestidspunkt 10. juli 2013

1.2.2 Ophørende Afdeling:

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Afdeling Formuepleje Merkur KL
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Kapitalforeningens CVR-nr. 35401350
SE-nr. 33 49 07 04
ISIN-kode: DK0060498426
FT-nr.: 24.028-1

Stiftelsestidspunkt 10. juli 2013

1.2.3 Den Fortsættende Afdeling overtager ikke den Ophørende Afdelings navne eller binavne, hvorfor den Ophørende Afdelings navne og binavne ikke optages som binavne i den Fortsættende Afdeling.

1.2.4 Den Fortsættende Afdeling vil ikke i forbindelse med fusionen justere sin investeringspolitik.

1.3 **Hjemsted**

1.3.1 Den Fortsættende Afdeling har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.3.2 Den Ophørende Afdeling har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.4 **Fusionsgrundlaget**

1.4.1 Ved fusionen overdrages den Ophørende Afdelings aktiver og forpligtelser som helhed til den Fortsættende Afdeling, jf. § 146, stk. 3, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

1.4.2 Ved fusionen skal investorerne i den Ophørende Afdeling have ombyttet deres andele med andele i den Fortsættende Afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den Ophørende Afdeling investorer i den Fortsættende Afdeling.

1.4.3 Den Ophørende Afdeling anses for afviklet, når fusionen er gennemført.

1.4.4 Den Ophørende Afdeling er den eneste afdeling i Kapitalforeningen Formuepleje Merkur. Dette indebærer, at Kapitalforeningen Formuepleje Merkur anses for afviklet, når den Ophørende Afdeling er fusioneret med den Fortsættende Afdeling.

1.5 **Vederlag for andelene i den Ophørende Afdeling**

1.5.1 Investorerne i den Ophørende Afdeling vederlægges med andele i den Fortsættende Afdeling. Investorerne får således ombyttet deres andele i den Ophørende Afdeling med andele i den Fortsættende Afdeling og bliver ved fusionen investorer i den Fortsættende Afdeling. Antallet af andele, som investorerne i den Ophørende Afdeling modtager, afhænger af forholdet imellem den indre værdi pr. andel i den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling pr. opgørelsestidspunktet.

Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte investorer, jf. § 146, stk. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

1.5.2 Ombytningsforholdet imellem andele i henholdsvis den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling beregnes på opgørelsestidspunktet, jf. pkt. 1.5.3, på baggrund af afdelingernes indre værdi på dette tidspunkt.

1.5.3 Opgørelsestidspunktet forventes at være den 7. maj 2021.

1.5.4 Ombytningen af investorernes andele i den Ophørende Afdeling til andele i den Fortsættende Afdeling forventes at finde sted på ombytningstidspunktet den 10. maj 2021. Bestyrelsen er dog berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte et nyt opgørelsestidspunkt. Det nye opgørelsestidspunkt og det nye ombytningstidspunkt vil i givet fald blive offentliggjort på de deltagende afdelingers hjemmeside eller i Statstidende.

1.5.5 De andele i den Fortsættende Afdeling, der ydes til investorerne i den Ophørende Afdeling som vederlag for deres andele i den Ophørende Afdeling, giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2021 og øvrige rettigheder i den Fortsættende Afdeling fra datoen for fusionens gennemførelse, dvs. ombytningstidspunktet, jf. pkt. 1.5.4.

1.6 **Regnskabsmæssig virkning**

1.6.1 Fusionen skal have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2021, fra hvilken dato den Ophørende Afdelings rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået til den Fortsættende Afdeling.

1.7 **Skattemæssige konsekvenser**

1.7.1 Fusionen gennemføres som en skattefri fusion.

1.7.2 For investorerne i den Fortsættende Afdeling vil fusionen ikke have skattemæssige konsekvenser.

1.7.3 For investorerne i den Ophørende Afdeling vil der være skattemæssig succession. Fusionen udløser således ikke beskatning af investorerne i den Ophørende Afdeling i det omfang, der sker vederlæggelse med investeringsbeviser i den Fortsættende Afdeling. Eventuelle kontantvederlag, der udbetales i forbindelse med fusionen, er skattepligtige og beskattes som udbytte.

1.7.4 Den Fortsættende Afdeling såvel som den Ophørende Afdeling er omfattet af Selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og samtlige investorer beskattes således fremadrettet uændret.

1.8 **Beslutning om fusion**

1.8.1 Beslutning om fusion træffes af generalforsamlingen i den Ophørende Afdeling. Forslag herom vil blive fremsat på Kapitalforeningen Formuepleje Merkurs ordinære generalforsamling den 22. april 2021.

1.8.2 Beslutning om fusion af den Ophørende Afdeling tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægterne for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur § 17, stk. 2.

1.8.3 Beslutningen om fusionen træffes i den Fortsættende Afdeling af bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Safe. Bestyrelsen har vedtaget fusionen under forudsætning af, at denne vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på den ordinære generalforsamling i Kapitalforeningen Formuepleje Merkur den 22. april 2021.

1.9 Øvrige forhold

1.9.1 Andelene i den Fortsættende Afdeling er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen vil andelene i den Ophørende Afdeling være slettet fra NASDAQ Copenhagen A/S.

Fusionen er betinget af, at fusionen vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling på generalforsamlingen i Kapitalforeningen Formuepleje Merkur.

Umiddelbart efter fusionen er vedtaget på generalforsamlingen i Kapitalforeningen Formuepleje Merkur orienterer forvalter Finanstilsynet herom.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen, herunder på baggrund af krav fra Finanstilsynet. Endvidere vil bestyrelsen anmode generalforsamlingen i foreningen om bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder vedtægterne, som måtte være påkrævet af Finanstilsynet samt registrering af afdelingsfusionen hos Erhvervsstyrelsen.

Umiddelbart efter fusionen er gennemført, orienterer forvalter Finanstilsynet herom.

2. Fusionsredegørelse

Formålet med denne fusionsredegørelse er at supplere fusionsplanen med yderligere oplysninger. Fusionsplanen er suppleret med de forhold, der nævnes i Bekendtgørelse 2014-06-17 nr. 681 om fusion og spaltning af danske UCITS ("Fusionsbekendtgørelsen") § 4, stk. 2, selvom Fusionsbekendtgørelsen ikke finder anvendelse på fusion af afdelinger under kapitalforeninger.

2.1 Baggrund og begrundelse for fusionen

2.1.1 De nærmere vilkår for fusionen fremgår af fusionsplanen, jf. pkt. 1 ovenfor.

2.1.2 Baggrunden for fusionen er, at den Ophørende Afdeling efter frasalg af illikvide aktiver nu har en størrelse på ca. 51 mio. kr. Den Ophørende Afdeling vil dermed komme under en kritisk masse sammenholdt med afdelingens

omkostninger. Bestyrelsen for den Ophørende Afdeling har derfor tilkendegivet, at de ønsker at omlægge den Ophørende Afdelings investeringer til den type investeringsrisikoprofil som den Fortsættende Afdeling har, hvilket skal ske via fusionen.

2.2 Forskelle i investeringspolitik

2.2.1 Den Ophørende Afdeling har følgende investeringspolitik, jf. vedtægterne for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur § 6:

"Afdelingen retter sig mod professionelle og detailinvestorer. Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Afdelingen investerer i flere aktivklasser og strategier ud fra målsætningen om, at forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret for den samlede portefølje. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle investeringsforeningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier.

Afdelingen investerer primært sin formue i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og- institutter (f.eks. Exchange Traded Funds). Afdelingen kan investere direkte i noterede og unoterede obligationer og aktier. Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan optage lån for op til 100% af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen kan som led i sin investeringsstrategi gear balancen indtil 1 gange afdelingens til enhver tid gældende formue.

Øvrige forhold:

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 12."

2.2.2 Den Fortsættende Afdeling har følgende investeringspolitik, jf. vedtægterne for Kapitalforeningen Formuepleje Safe § 6:

"Afdelingen retter sig mod professionelle og detailinvestorer.

Afdelingen investerer ud fra et princip om absolut afkastmål.

Afdelingen investerer primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS,

kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5.

Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast.

Afdelingen kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljepjelejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af afdelingens afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af formuen. Afdelingen må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC. Indtil 10 % af afdelingens formue kan placeres i øvrige værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut og foretage udlån af værdipapir.

Afdelingen kan investere sin formue i Formuepleje Safe A/S, CVR nr. 35401431 i det omfang det kan indeholdes i afdelingens investeringspolitik og risikoprofil. Afdelingen kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 300 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder.

Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos kapitalforeningens depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Afdelingen kan stille aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingen kan vælge at optage lån i fremmed valuta.

- *Valutalån i andre valutaer end Danske kroner og Euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10% af afdelingens formue. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.*
- *Afdelingen kan vælge at afdække valutakursrisiko på alle investeringer helt eller delvist. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.*

Overskridelser af risikorammerne:

Risikorammerne må afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig emission eller indløsning på mere end 10 % af Afdelingens formue. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter emissions -

eller indløsningsdagen. Overskrides en afdelings risikorammer skal det offentliggøres senest 8 dage efter overskridelsen har fundet sted. Afdelingen må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko, indløsningsdagen eller emissionen har foranlediget.

Øvrige forhold:

Afdelingens er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 12."

2.2.3 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med den ovenfor under pkt. 2.2.2 beskrevne investeringspolitik.

2.2.3.1 Investeringsstrategien for investorerne i den Ophørende Afdeling vil blive ændret på den måde, at den Ophørende Afdeling primært investerer i flere aktivklasser og strategier ud fra målsætningen om, at forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret for den samlede portefølje. Strategien sigter på, at afkast/risiko-profilen er anderledes end for traditionelle investeringsforeningsafdelinger, der investerer i obligationer og aktier. Den Ophørende Afdeling investerer primært sin formue i andre investeringsforeninger, kapitalforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og- institutter (f.eks. Exchange Traded Funds). Den Ophørende Afdeling kan investere direkte i noterede og unoterede obligationer og aktier. Den Ophørende Afdeling kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter. Den Ophørende Afdeling kan optage lån for op til 100% af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi, jf. overfor 2.2.1.

Den Fortsættende Afdeling investerer derimod primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Den Fortsættende Afdeling kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5.

Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at den Fortsættende Afdeling ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved den Fortsættende Afdeling søger at øge det forventede afkast.

Den Fortsættende Afdeling kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik

på risikodækning, optimering af afdelingens afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af formuen. Den Fortsættende Afdeling kan foretage udlån af værdipapir. Den Fortsættende Afdeling kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 300 % af afdelingens formue. Den Fortsættende Afdeling kan vælge at optage lån i fremmed valuta, jf. ovenfor 2.2.2.

2.2.4 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil efter fusionen være omfattet af samme skatteregler som hidtil, idet såvel den Ophørende som Fortsættende Afdeling er omfattet af Selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

2.2.5 Bestyrelsen vurderer, at risikoen på en risikoskala fra 1 til 7 (hvor 7 er højest risiko) i den Fortsættende Afdeling er 6. Bestyrelsen vurderer, at risikoen i den Ophørende Afdeling er 4. Det vurderes samlet set, at den Ophørende Afdeling fusioneres ind i en Fortsættende Afdeling, der har en højere risikoprofil end den Ophørende Afdeling.

2.3 **Omkostningsniveau**

2.3.1 Omkostningsniveauet er opgjort som omkostningsprocenten, der angiver de samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue for de senest tre år. Omkostningsprocenten i den Fortsættende Afdeling har de seneste 3 år været højere end den nedenfor oplyste omkostningsprocent i den Ophørende Afdeling.

Omkostningsprocent	2020	2019	2018
Fortsættende Afdeling inkl. resultathonorar	1,87%	3,16%	2,44%
Fortsættende Afdeling ekskl. resultathonorar	1,78%	1,77%	1,79%

Omkostningsprocenten i den Ophørende Afdeling har de seneste 3 år været lavere end den oven for oplyste omkostningsprocent i den Fortsættende Afdeling.

Omkostningsprocent	2020	2019	2018
Ophørende Afdeling inkl. resultathonorar	1,11%	1,65%	1,24%
Ophørende Afdeling ekskl. resultathonorar	0,93%	0,55%	0,60%

2.3.2 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med et højere omkostningsniveau.

2.4 **Eventuelt kontantvederlag (overskydende beløb)**

2.4.1 Såfremt det i forbindelse med fusionen og beregningen af ombytningsforholdet bliver nødvendigt at udbetale et kontantvederlag til investorerne i den Ophørende Afdeling, vil sådanne beløb blive udbetalt til investorerne inden for 10 hverdage fra ombytningsdagen. Eventuelle kontantvederlag beskattes som udbytte fra den Ophørende Afdeling.

2.5 **Øvrige dokumenter**

2.5.1 EY Godkendt Revisionspartnerselskab har til brug for gennemførelsen af fusionen udarbejdet en erklæring, hvoraf det fremgår, at kreditorerne i den Ophørende Afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 5, selvom Fusionsbekendtgørelsen ikke finder anvendelse på fusion af afdelinger under kapitalforeninger. Erklæring er vedlagt som **bilag 2.5.1**.

2.5.2 Når ombytningsforholdet er beregnet, vil EY Godkendt Revisionspartnerselskab blive anmodet om at udarbejde en erklæring om, at ombytningsforholdet er korrekt i forhold til de fusionerende enheders indre værdi på opgørelsestidspunktet, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 9 stk. 1, selvom Fusionsbekendtgørelsen ikke finder anvendelse på fusion af afdelinger under kapitalforeninger. Denne erklæring er en forudsætning for fusionens gennemførelse.

2.5.3 Der vedlægges årsrapport for Kapitalforeningen Formuepleje Safe og Kapitalforeningen Formuepleje Merkur for 2020. Årsrapporterne er vedlagt som **bilag 2.5.3.a** og **2.5.3.b**.

2.6 **Omkostninger**

2.6.1 De med fusionen direkte forbundne omkostninger afholdes af den Ophørende Afdeling.

3. **Bilag**

Bilag 1.1– Vedtægter for Kapitalforeningen Formuepleje Safe, Afdeling Formuepleje Safe KL

Bilag 2.5.1- Erklæring fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bilag 2.5.3.a – Årsrapport for 2020 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe

Bilag 2.5.3.b – Årsrapport for 2020 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur

[UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER]

Aarhus, den / 2021

Bestyrelsen i den Fortsættende Afdeling

Kapitalforeningen Formuepleje Safe, Afdeling Formuepleje Safe KL

Carsten With Thygesen
(formand)

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose

Michael Vinther

Bestyrelsen i den Ophørende Afdeling

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur, Afdeling Formuepleje Merkur KL

Carsten With Thygesen
(formand)

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose

Michael Vinther