

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Aarhus, den 21. maj 2013

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje Merkur A/S

Bestyrelsen indkalder i henhold til vedtægternes pkt. 4 til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje Merkur A/S, CVR-nr. 20 42 04 72, der afholdes

Onsdag, den 12. juni 2013 kl. 11.30

på selskabets adresse

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Generalforsamlingen har følgende dagsorden:

- 1. Status på processen vedrørende migrering til ny juridisk enhed**
- 2. Forslag fra bestyrelsen**
 - a. Ændring af vedtægterne
 - b. Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen
- 3. Eventuelt**

Ad. 1

Bestyrelsen har besluttet at iværksætte næste led i den tidligere bebudede proces vedrørende migrering af selskabets aktionærer fra et investeringsselskab i form af et aktieselskab til en anden kollektiv investeringsenhed.

Det påtænkes, at selskabets aktionærer migreres til en afdeling i en hedgeforening med navnet Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur som er under stiftelse.

Aktionærerne i Formuepleje Merkur A/S søges dermed migreret til en juridisk enhed med samme risikoramme og investeringsstrategi som Formuepleje Merkur A/S har i dag.

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

Migreringen indeholder en række fordele for aktionærene:

- Selskabet kommer på forkant med den kommende lovgivning, som forventes at træde i kraft den 22. juli 2013.

Da der alene foreligger lovforslag, kendes den nærmere fremtidige regulering endnu ikke. Men på grundlag af formuleringen af overgangsbestemmelserne i de foreliggende lovforslag er det bestyrelsens vurdering, at det er en fordel hurtigst muligt at igangsætte en migreringsproces.

- Aktionærene vil opnå et tættere (og dermed billigere) handelsspread end det, der kendes i dag. Det forventes, at forskellen mellem køb og salgspris vil ligge i niveauet 1,8 - 2,6 %.
- Aktionærene vil fremover direkte kunne sammenligne investeringsafkast og performance med en lang række konkurrerende produkter.

Første skridt i processen

Første skridt i migreringen er en tilpasning af selskabets vedtægter, så selskabets risikoramme og investeringsstrategi, der fremgår af prospekt, bestyrelsesramme og fondsbørsmeddelelser, tydeliggøres i selskabets vedtægter, som herefter kan videreføres uændret i Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur under stiftelse.

Herudover skal selskabet, som et led i processen, have mulighed for at anbringe alle sine midler i Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur under stiftelse.

Bestyrelsen påtænker, at dette sker ved, at selskabet overfører selskabets samlede portefølje af værdipapirer til afdelingen i hedgeforeningen, samtidigt med at selskabet tegner investeringsbeviser deri. På denne måde vil kursværdien af den enkelte aktionærs beholdning af aktier i selskabet før og efter, at selskabet har investeret i afdelingen i hedgeforeningen, være den samme.

Bestyrelsen anmoder endvidere om generalforsamlingens bemyndigelse til at stille den nødvendige garanti stor DKK 25 millioner for stiftelsen af Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.

Andet skridt i processen

Andet skridt i migreringen forventes at indeholde en proces, hvor hver enkelt aktionær får ombyttet sine aktier til investeringsbeviser i Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur under stiftelse med samme kursværdi som aktierne. Tilsvarende gælder, at omkostningsstrukturen som kendes fra Formuepleje Merkur A/S videreføres uændret.

Bestyrelsen afsøger i øjeblikket mulighederne for, hvorledes en sådan proces kan ske mest hensigtsmæssigt for aktionærene. I detailplanlægningen af dette er det nødvendigt at undersøge alle relevante forhold. Bestyrelsen og direktionen er derfor i tæt dialog med relevante myndigheder, så det inden processen vedrørende ombytning af aktierne præsenteres for aktionærene, er fuldstændigt klarlagt, hvordan en ombytning kan foregå bedst muligt.

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

Dette indebærer, at der indhentes bindende svar samt tilladelse fra SKAT med henblik på at sikre, at der ikke er skattemæssige konsekvenser for aktionærerne ved ombytningen. Dertil inddrages Finanstilsynet, Erhvervsstyrelsen og andre relevante myndigheder i processen, før andet skridt i migreringen iværksættes.

På nærværende generalforsamling ønsker bestyrelsen derfor udelukkende generalforsamlingens opbakning til at iværksætte første del af processen som beskrevet ovenfor.

Konkret betyder det:

- A. Beslutning om ændring i selskabet vedtægter, således selskabet kan foretage sine investeringer i Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur under stiftelse eller en afdeling i en kapitalforening med præcis samme investeringsstrategi og risikoramme, som selskabet har i dag.
- B. Beslutning om ændring i selskabets vedtægter, således investeringsstrategi og risikoramme svarer til vedtægterne i Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur under stiftelse.
- C. Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen om at stille den nødvendige regaranti stor DKK 25 millioner for stiftelse af Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.
- D. Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen til indhentelse af bindende svar samt tilladelser fra SKAT til afklaring af de skattemæssige konsekvenser for aktionærerne ved ombytningen.

Ad. 2

- A. Bestyrelsen foreslår, som led i ovennævnte proces, ændring i vedtægternes pkt. 1.

Pkt. 1 ændres fra

1. Selskabets navn, hjemsted og formål

- 1.1 Selskabets navn er Formuepleje Merkur A/S. Selskabets hjemsted er Århus Kommune.
- 1.2 Det er selskabets formål at skabe et afkast, der ligger over markedsafkastet ved investering i obligationer og aktier samt en portefølje bestående af aktier i de andre Formueplejeselskaber. Den samlede aktieportefølje må på købstidspunktet maksimalt udgøre 100% af egenkapitalen.

til

1. Selskabets navn, hjemsted, formål og investeringsrammer

- 1.1 Selskabets navn er Formuepleje Merkur A/S. Selskabets hjemsted er Aarhus Kommune.

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

- 1.2 Det er selskabets formål at investere ud fra et princip om absolut afkastmål. Selskabet er et funds of funds, som primært investerer sin egenkapital i andre investeringsforeninger, hedgeforeninger, hedgefonde, alternative investeringsfonde, investeringselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og -institutter. Selskabet kan dog investere sin egenkapital direkte i obligationer og aktier, herunder tilsvarende finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5.

Selskabet kan anbringe sine midler helt eller delvist i en afdeling i en hedgeforening med samme investeringsrammer og risikoprofil som selskabet.

- 1.3 Selskabet sammensætter en beholdning af funds, som hver for sig besidder forskellige investeringsstrategier. På denne måde søges forholdet mellem forventet afkast og risiko optimeret.

Risikoprofilen i selskabet vil afspejle en middel risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet. I forhold til risikoen for verdensmarkedsindekset for aktier, vil selskabets risiko ligge på niveau med dette, målt ved standardafvigelsen på afkastet. I perioder vil risikoen dog kunne forventes at være lavere.

- 1.3.1 Selskabets bruttoeksponering må, inklusive eksponeringer opnået gennem afledte finansielle instrumenter, maksimalt udgøre 600% af selskabets samlede egenkapital.

- 1.3.2 Selskabet investerer sine midler i investeringsforeninger, hedgeforeninger, hedgefonde, strukturerede produkter, investeringselskaber, alternative investeringsfonde og andre kollektive investeringsordninger og -institutter (f.eks. Exchange Traded Funds). Selskabet kan investere direkte i obligationer og aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Selskabet kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af selskabets afkast og risikoprofil og afdækning af valutakursrisiko. Selskabet må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC. Indtil 10% af selskabets egenkapital kan placeres i øvrige værdipapirer.

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

- 1.3.3 Maksimalt 40% af selskabets egenkapital må investeres i én afdeling i en investeringsforening, afdeling i en hedgeforening, hedgefond, alternativ investeringsfond, investeringselskab, et struktureret produkt eller en andet kollektivt investeringsinstitut eller afdeling heraf. Selskabet kan dog investere sine midler helt eller delvist i en og samme af afdeling af en hedgeforening med samme investeringsrammer og risikoprofil som selskabet.

Maksimalt 80% af selskabets lange positioner må investeres i obligationer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut eller SDO-udsteder, inklusiv Fiskeribanken, Skibskreditfonden, DLR, LR, Realkredit og kommunekredit. Der gælder ingen begrænsninger for selskabets

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

placering af midler i danske realkreditobligationer samt obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Maksimalt 13 % af selskabets egenkapital må investeres i én aktie. Summen af aktiepositioner der udgør over 7% af den samlede egenkapital, må ikke overstige 42% af selskabets egenkapital.

1.3.4 Selskabet må maksimalt have lange positioner i funds på 110% af selskabets egenkapital. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering af porteføljen medgår i opgørelsen af investeringsrammerne.

1.3.5 Selskabets standardafvigelse må maksimalt udgøre 36% målt på 1-årige afkast, 28% målt på 3-årige afkast og 26% målt på 5-årige afkast.

1.3.6 Ved investeringer i andre investeringsforeninger, hedgeforeninger, hedgefonde, investeringsselskaber, strukturerede produkter og andre kollektive investeringsordninger og -institutter skal eksponeringen til aktie- eller obligationsmarkedet fra de underliggende aktiver i disse medgå i opgørelsen af selskabets renterisiko og aktiemarkeds-eksponering.

Ved direkte obligationsinvesteringer skal selskabets renterisiko (optionsjusteret varighed) ligge i intervallet -2 til 8 af selskabets beholdning investeret i obligationer. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen. Selskabets optionsjusterede varighed fastsættes af en anerkendt referencekilde, der er defineret i Selskabets risikorammer.

Ved direkte aktieinvesteringer skal nettoaktiemarkedseksponeringen ligge i intervallet 0 - 120% af selskabets egenkapital. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af nettoaktiemarkedseksponeringen.

1.3.7 Selskabet investerer i instrumenter, hvor likviditeten er høj. Alle aktiver samt finansielle instrumenter, der investeres i, opfattes som likvider og kan handles kontinuerligt. Likviditet til indløsning af aktionærer kan derfor fremskaffes ved realisation af porteføljen. Risikorammen kan desuden afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Bestyrelsen har besluttet, at afvigelsen maksimalt må forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen. Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko, indløsningen har foranlediget.

1.3.8 Selskabet kan optage lån for op til 100% af selskabets egenkapital som led i selskabets investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af aktionærerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af selskabets investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med låneoptagelse medgår i opgørelsen af rammen. Selskabet kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos selskabets depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Selskabet kan stille aktiver til sikkerhed for selskabets forpligtelser.

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

1.3.9 Selskabet 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 selskabets egenkapital. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Selskabet kan vælge at afdække valutarisiko 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.

1.3.10 Risikorammerne må afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen. Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko indløsningen har foranlediget.

Bestyrelsen foreslår sletning af vedtægternes pkt. 2.6.1:

”at optage lån på indtil 3 gange egenkapitalen. Selskabets soliditet skal på tidspunktet for låneoptagelse udgøre minimum 25%. Prolongering anses ikke for optagelse af nyt lån.”

Vedtægternes efterfølgende bestemmelser rykkes, således at vedtægternes nuværende pkt. 2.6.2 fremover bliver til vedtægternes pkt. 2.6.1 osv.

B. Bemyndigelse til bestyrelsen

1. Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen giver bestyrelsen bemyndigelse til at stille den nødvendige regaranti stor DKK 25 millioner for stiftelse af Hedgeforeningen Formuepleje Merkur, afdeling Merkur overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.
2. Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen giver bestyrelsen bemyndigelse til indhentelse af bindende svar samt tilladelser fra SKAT til afklaring af de skattemæssige konsekvenser for aktionærerne ved ombytningen.

Særlige vedtagelseskrav

Vedtagelse af de under dagsordenens pkt. 2 anførte forslag kræver tiltrædelse fra 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes pkt. 4.10 samt selskabslovens § 106.

Aktiekapitalens størrelse

Selskabets aktiekapital er kr. 44.541.010, fordelt på 4.454.101 aktier af kr. 10.

Stemmeret og adgangskort

Hvert aktiebeløb på kr. 10,00 giver én stemme.

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Kun personer, der på registreringsdatoen er registrerede aktionærer i selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.

De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Enhver aktionær, der senest 3 dage før generalforsamlingen har løst adgangskort, har ret til at møde på generalforsamlingen.

Tilmelding og bestilling af adgangskort kan ske på telefon 87 46 49 00 senest 7. juni 2013.

Fuldmagt

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand. Fuldmagtsblanket kan hentes på www.formuepleje-merkur.dk.

Fuldmagtsblanketten bedes returneret i dateret og underskrevet stand, således at den er selskabet i hænde senest 7. juni 2013.

Spørgeret

En aktionær er velkommen til at sende spørgsmål til selskabets bestyrelse før generalforsamlingens afholdelse om dagsordenspunkter eller selskabets stilling i øvrigt.


Spørgsmål kan fremsendes til Formuepleje Merkur A/S, att: Bestyrelsesformand Jørn Nielsen, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C eller på e-mail til jn@formueplejeselskaberne.dk. Fremsatte spørgsmål vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Der er naturligvis stadig mulighed for at stille spørgsmål på selve generalforsamlingen.

Dagsorden for generalforsamlingen og de forslag, der er stillet, samt eventuelle dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, kan 3 uger før generalforsamlingen og frem til dennes afholdelse findes i fuld længde på selskabets hjemmeside www.formuepleje-merkur.dk.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til direktør Søren Astrup på tlf. 61 69 16 20 eller 87 46 49 20. Se også www.formuepleje-merkur.dk.

Med venlig hilsen


Jørn Nielsen
Bestyrelsesformand


Søren Astrup
Direktør

Formuepleje Merkur A/S

> Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 20 42 04 72