

Vurderingsmændenes udtalelse om ombytningsforhold afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nr. 11024), afdeling Formueforvaltning obligationer (SE-nr. 34 18 08 73, FT-nr. 60), afdeling Mellemlange obligationer Privat (SE-nr. 31 01 06 24, FT-nr. 9) og afdeling Mellemlange obligationer (SE-nr. 30 05 41 56, FT-nr. 19)

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nordea Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Lov om investeringsforeninger mv. § 104 samt Bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger mv. § 9, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling Formueforvaltning obligationer, afdeling Mellemlange obligationer Privat og afdeling Mellemlange obligationer pr. 1. januar 2013 med afdeling Mellemlange obligationer som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger mv. § 9, stk. 1, afgive erklæring om ombytningsforholdet.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen herunder de fastsatte vilkår og investeringsbevisernes bytteforhold. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt, de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes i årsregnskabet, om metoden, hvorved det kontante beløb, der udbetales pr. andel i de ophørende afdelinger opgøres, er sagligt begrundet, samt om det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til de ophørende og fortsættende afdelingers indre værdi på ombytningstidspunktet.

Fusionsplanen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har pr. 1. marts 2013 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de tre afdelinger fusioneres med afdeling Mellemlange obligationer som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i de ophørende afdelinger Formueforvaltning obligationer og Mellemlange obligationer Privat vederlægges med beviser i afdeling Mellemlange obligationer.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i de ophørende afdelinger Formueforvaltning obligationer og Mellemlange obligationer Privat til den fortsættende afdeling Mellemlange obligationer.

Ombytningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 31. maj 2013 på baggrund af indre værdi pr. 30. maj 2013.

Ombytningsforholdet kan opgøres til 1: 0,588335 og 1: 0,600245 (afrundet) og er opgjort på baggrund af følgende afdelinger:

	<u>Formue- forvaltning obligationer</u>	<u>Mellemlange obligationer Privat</u>	<u>Mellemlange obligationer</u>
Medlemmernes formue ifølge regnskab pr. 30. maj 2013 (i t.kr.)	<u>168.379.495</u>	<u>6.639.951.521</u>	<u>3.145.916.387</u>
Cirkulerende mængder pr. 30. maj 2013 (i styk af 100 kr.)	<u>1.674.891</u>	<u>67.385.395</u>	<u>18.783.337</u>
Indre værdi beregnet 30. maj 2013 (i kr. / styk)	<u>100,531614</u>	<u>98,536953</u>	<u>167,484424</u>

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen og fusionsredegørelsen for alle afdelinger, herunder afdelingernes opgørelse over aktiver og forpligtelser pr. 30. maj 2013 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombytningsforholdet har vi baseret på afdelingernes indre værdi, hvor vi har taget stilling til, hvorvidt de af bestyrelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er i overensstemmelse med bekendtgørelse om fusion og spaltning i investeringsforeninger mv., ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætningerne og stikprøvevis testet de data, som er anvendt ved værdiansættelsen.

Herudover har vi taget stilling til, hvorvidt metoden, beskrevet i fusionsplanen, til opgørelse af det kontante beløb, der udbetales pr. andel i de ophørende afdelinger, er sagligt begrundet. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Konklusion

På baggrund af det udførte arbejde, er det vores opfattelse, at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsregnskabet jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning i investeringsforeninger mv. § 9, stk. 1, nr. 1.

Det er herudover vores opfattelse, at opgørelsesmetoden for det kontante beløb, der udbetales pr. andel i de ophørende afdelinger i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning i investeringsforeninger mv. § 9, stk. 1, nr. 2, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning i investeringsforeninger mv. § 9, stk. 1, nr. 3, er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende afdelings indre værdier pr. 30. maj 2013.

København, den 31. maj 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl
statsautoriseret revisor