

Vurderingsmændenes udtalelse om ombytningsforhold afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nummer 11.024), Afdeling HealthCare (SE-nr. 11 86 12 53, FT-nr. 34) og Afdeling Global Value (SE-nr. 12 10 51 26, FT-nr. 39)

Indledning

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 HealthCare og afdeling Global Value, pr. 13. juni 2014 med afdeling Global Value 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 den ophørende afdeling opgøres, er sagligt begrundet, samt om det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende afdelings indre værdi på ombytningstidspunktet.

Fusionsplanen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har pr. 28. februar 2014 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de to afdelinger fusioneres med afdeling Global Value som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges med beviser i afdeling Global Value.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling HealthCare til den fortsættende afdeling Global Value.

Ombyttningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombyttningsforholdet beregnet den 13. juni 2014 på baggrund af indre værdi pr. 12. juni 2014.

Ombyttningsforholdet kan opgøres til 1:0,872126 (afrundet) og er opgjort på baggrund af følgende:

	<u>Global Value</u>	<u>HealthCare</u>
Medlemmernes formue ifølge regnskab (i t.kr.)	<u>402.023.281</u>	<u>334.790.272</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 12. juni 2014</i>		
Cirkulerende mængder (i styk af 100 kr.)	<u>2.834.762</u>	<u>2.706.819</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 12. juni 2014</i>		
Indre værdi (i kr./styk)	<u>141,819059</u>	<u>123,684026</u>

Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 12. juni 2014

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 begge afdelinger, herunder afdelingernes opgørelse over aktiver og forpligtelser pr. 12. juni 2014 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombyttningsforholdet 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 den ophørende afdeling, 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 den ophørende afdeling 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. 12. juni 2014.

København, den 13. juni 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl
statsautoriseret revisor