

## **Vurderingsmændenes udtalelse om ombytningsforhold afgivet af uafhængig revisor**

**Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig (CVR-nr. 21 63 49 05, FT-nummer 11.114), Afdeling Nordea Invest Bolig I (SE-nr. 32 53 53 48, FT-nr. 11.114-01) og Afdeling Nordea Invest Bolig II (SE-nr. 32 53 53 56, FT-nr. 11.114-02)**

### **Indledning**

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Lov om investeringsforeninger m.v. § 104 samt Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling Nordea Invest Bolig I og afdeling Nordea Bolig II, pr. 26. juni 2015 med afdeling Nordea Invest Bolig II som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 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 Bolig har pr. 27. februar 2015 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de to afdelinger fusioneres med Afdeling Nordea Invest Bolig II som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges med beviser i afdeling Nordea Invest Bolig II.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling Nordea Invest Bolig I til den fortsættende afdeling Nordea Invest Bolig II.

### Ombytningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 26. juni 2015 på baggrund af indre værdi pr. 25. juni 2015.

Ombytningsforholdet kan opgøres til 1:1,002496 og er opgjort på baggrund af følgende:

	<b>Nordea Invest Bolig II</b>	<b>Nordea Invest Bolig I</b>
<b>Medlemmernes formue ifølge regnskab kr.</b>	<b>54.348.490</b>	<b>94.123.624</b>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 25. juni 2015</i>		
<b>Cirkulerende mængder (styk af 100 kr.)</b>	<b>593.427</b>	<b>1.025.170</b>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 25. juni 2015</i>		
<b>Indre værdi (kr./stk.)</b>	<b>91,584121</b>	<b>91,812698</b>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 25. juni 2015</i>		

### 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. 25. juni 2015 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombytningsforholdet har vi baseret på afdelingens og klassens indre værdi, hvor vi har taget stilling til, hvorvidt de af bestyrelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er i overensstemmelse med bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, 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 stemmer overens med de kriterier, der anvendes ved vær-

diansættelse af aktiver og passiver i årsregnskabet jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 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 af danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 2, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 3, er korrekt i forhold til den ophørende afdelings og den fortsættende afdelings indre værdier pr. 25. juni 2015.

København, den 26. juni 2015

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekari  
statsautoriseret revisor