

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

### **Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nr. 11024), afdeling Danske Aktier (SE-nr. 29 00 37 77, FT-nr. 41) og afdeling Danmark (SE-nr. 32 53 58 01, FT-nr. 11)**

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 Danske Aktier og afdeling Danmark pr. 1. januar 2013 med afdeling Danmark 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. 1. marts 2013 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de to afdelinger fusioneres med afdeling Danmark som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling Danske Aktier vederlægges med beviser i afdeling Danmark.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling Danske Aktier til den fortsættende afdeling Danmark.

#### **Ombytningsforhold**

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

Ombyttningsforholdet kan opgøres til 1: 0,469284 (afrundet) og er opgjort på baggrund af følgende afdelinger:

	<u>Danske Aktier</u>	<u>Afdeling Danmark</u>
<b>Medlemmernes formue ifølge regnskab pr. 30. maj 2013 (i t.kr.)</b>	<u>138.844.557</u>	<u>3.779.550.347</u>
<b>Cirkulerende mængder pr. 30. maj 2013 (i styk af 100 kr.)</b>	<u>1.046.347</u>	<u>13.366.650</u>
<b>Indre værdi beregnet 30. maj 2013 (i kr. / styk)</b>	<u>132,694563</u>	<u>282,759730</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 begge 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 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. 30. maj 2013.

København, den 31. maj 2013

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekar  
statsautoriseret revisor