

Vurderingsmændenes erklæring

om kreditorernes stilling i forbindelse med fusionen mellem
afdeling Etik Invest, Danske Obligationer (ophørende) under
Investeringsforeningen Etik Invest og afdeling KORTE
OBLIGATIONER (fortsættende) under Investeringsforeningen
Lån & Spar Invest pr. 1. januar 2014



Indhold

| | |
|---------------------|---|
| Indledning | 2 |
| Det udførte arbejde | 2 |
| Konklusion | 2 |

Til investorerne i afdeling Etik Invest og afdeling KORTE OBLIGATIONER

Indledning

Bestyrelserne i Investeringsforeningen Etik Invest og Investeringsforeningen Lån & Spar Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd, og vi har udarbejdet efterfølgende erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. Erklæringen udarbejdes i forbindelse med fusionen af afdeling Etik Invest, Danske Obligationer (ophørende) under Investeringsforeningen Etik Invest og afdeling KORTE OBLIGATIONER under Investeringsforeningen Lån & Spar Invest pr. 1. januar 2014 med afdeling KORTE OBLIGATIONER under Investeringsforeningen Lån & Spar Invest som fortsættende afdeling.

Bestyrelserne i foreningerne har ansvaret for, at kreditorerne i afdelingerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i de enkelte afdelinger i fusionen må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vi har baseret vores erklæring på en gennemgang af den udarbejdede fusionsplan og fusionsredegørelse pr. 28. august 2014 samt de ureviderede halvårsregnskaber for de fusionerede afdelinger pr. 30. juni 2014. Vi har endvidere foretaget en gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på væsentlige efterfølgende begivenheder ved gennemgang af aktiver og forpligtelser i afdelingerne pr. 30. juni 2014. Vi har lagt særlig vægt på soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling Etik Invest, Danske Obligationer (ophørende) under Investeringsforeningen Etik Invest og afdeling KORTE OBLIGATIONER (fortsættende) under Investeringsforeningen Lån & Spar Invest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. § 5 i bekendtgørelse nr. 681 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

København, den 28. august 2014

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab



Ole Karstensen
statsaut. revisor