

Vurderingsmandserklæring, afgivet af uafhængig revisor, om kreditorernes stilling

Til Finanstilsynet

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 104, jf. bekendtgørelsen om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 5, stk. 2. Vi har udarbejdet efterfølgende erklæring, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 104, jf. bekendtgørelsen om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 5, stk. 1. Erklæringen udarbejdes i forbindelse med fusionen af følgende afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest pr. 1. januar 2014:

- Afdelingen Value Japan SE-nr.: 3254 6315 og afdelingen Value Aktier SE-nr.: 1191 3962 som den fortsættende afdeling.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest har ansvaret for, at kreditorerne i afdelingen Value Japan er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende afdeling 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. Ved vurderingen af om kreditorerne i den ophørende afdeling er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber for 2013, og væsentlige efterfølgende begivenheder, vurderet de fusionerede afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på foreningernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkelig grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at kreditorerne i afdelingen Value Japan må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 104, jf. bekendtgørelsen om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 5, stk. 1.

København, den 21. februar 2014

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab



Carsten Collin
statsautoriseret revisor