

Fusion 4

<u>Beløb i 1.000 kr.</u>	Danske Invest Select Flexinvest Korte Obligationer Balance pr. <u>31.12.2010</u>	Danske Invest Select Flexinvest Korte Obligationer 2 Balance pr. <u>31.12.2010</u>	<u>Reguleringer</u>	Danske Invest Select Flexinvest Korte Obligationer Åbningsbalance <u>pr. 01.01.2011</u>
Note AKTIVER				
Likvide midler				
Indestående i depotselskab	16.251	11.061	0	27.312
I alt likvide midler	16.251	11.061	0	27.312
Obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.443.838	2.315.097	0	7.758.935
Noterede oblig. fra udenlandske udstedere	1.239.098	374.849	0	1.613.947
I alt obligationer	6.682.936	2.689.946	0	9.372.882
Andre aktiver				
Tilgodehavende renter, udbytter m.v.	55.384	29.309	0	84.693
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	11.662		11.662
I alt andre aktiver	55.384	40.971	0	96.355
Aktiver i alt	6.754.571	2.741.978	0	9.496.549
Note PASSIVER				
Medlemmernes formue				
1 Cirkulerende kapital, nominelt	6.294.207	2.631.756	-90.638	8.835.325
1 Øvrig kapital	380.825	63.111	90.638	534.574
Medlemmernes formue i alt	6.675.032	2.694.867	0	9.369.899
Anden gæld				
Mellemværende vedr. handelsafvikling	79.539	47.111	0	126.650
I alt anden gæld	79.539	47.111	0	126.650
Passiver i alt	6.754.571	2.741.978	0	9.496.549
Indre værdi pr. andel	106,050405	102,398057		106,050405
Nominel størrelse pr. andel	100,00	100,00		100,00
2 Bytteforhold, foreløbig beregning pr.				
1. januar 2011	1,00	0,965560		

Note 1 Cirkulerende kapital, nominelt i 1.000 kr.	<u>31.12.2010</u>	<u>Regulering</u>	<u>01.01.2011</u>
Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer	6.294.207		6.294.207
Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2	2.631.756	-90.638	2.541.118
I alt	8.925.963	-90.638	8.835.325

Regulering af cirkulerende kapital med i alt -90.638 t.kr. er fastsat således, at indre værdi i Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer efter fusionen er identisk med indre værdi før fusionen.

Note 2 - Bytteforhold, foreløbig beregning pr. 1. januar 2011

Indre værdi Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 / Indre værdi

Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer $102,398057 : 106,050405 = 0,96556$

Dette medfører, at for hver andel på nominelt 100 kr. i den ophørende afdeling er investor berettiget til 0,96556 andele på nominelt 100 kr. i Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer (foreløbig beregning).

Ved ombytning af andele i den ophørende afdeling vil investor modtage så mange andele á kr. 100 i Danske Invest Select afdeling Flexinvest Korte Obligationer som kan indeholdes i værdien af den ophørende afdeling, og resten vil blive udbetalt kontant.

Kontantbetalingen beregnet på grundlag af bytteforholdet pr. 1. januar 2011, vil ikke kunne overstige kr. 106,04.

Det endelige bytteforhold fastsættes snarest muligt efter at Finanstilsynets godkendelse af fusionen foreligger.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på Danske Invest Management A/S' foranledning ved registrering i Værdipapircentralen snarest muligt efter Finanstilsynets godkendelse af fusionen.