

## Fusion 4

<u>Beløb i 1.000 kr.</u>	Danske Invest Danske Lange Obligationer Balance pr. <u>31.12.2010</u>	Danske Invest Lange Danske Obligationer Balance pr. <u>31.12.2010</u>	Reguleringer	Danske Invest Danske Lange Obligationer Åbningsbalance pr. <u>01.01.2011</u>
Note <b>AKTIVER</b>				
<b>Likvide midler</b>				
Indestående i depotselskab	359	5.355	0	5.714
<b>I alt likvide midler</b>	<b>359</b>	<b>5.355</b>	<b>0</b>	<b>5.714</b>
<b>Obligationer</b>				
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.850.546	1.714.033	0	7.564.579
Noterede oblig. fra udenlandske udstedere	646.429	288.708	0	935.137
<b>I alt obligationer</b>	<b>6.496.975</b>	<b>2.002.741</b>	<b>0</b>	<b>8.499.716</b>
<b>Andre aktiver</b>				
Tilgodehavende renter, udbytter m.v.	79.214	15.237	0	94.451
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.072	1.491		9.563
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>87.286</b>	<b>16.728</b>	<b>0</b>	<b>104.014</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.584.620</b>	<b>2.024.824</b>	<b>0</b>	<b>8.609.444</b>
Note <b>PASSIVER</b>				
<b>Medlemmernes formue</b>				
1 Cirkulerende kapital, nominelt	5.136.372	1.965.509	-80.484	7.021.397
1 Øvrig kapital	379.823	58.910	80.484	519.217
<b>Medlemmernes formue i alt</b>	<b>5.516.195</b>	<b>2.024.419</b>	<b>0</b>	<b>7.540.614</b>
<b>Anden gæld</b>				
Skyldige omkostninger	1.628	405	0	2.033
Optagne lån	1.016.391	0	0	1.016.391
Mellemværende vedr. handelsafvikling	50.406	0	0	50.406
<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.068.425</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>1.068.830</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.584.620</b>	<b>2.024.824</b>	<b>0</b>	<b>8.609.444</b>
<b>Indre værdi pr. andel</b>	107,394772	102,997188		107,394772
<b>Nominel størrelse pr. andel</b>	100,00	100,00		100,00
2 <b>Bytteforhold, foreløbig beregning pr. 1. januar 2011</b>	1,00	0,959052		

<b>Note 1 Cirkulerende kapital, nominelt i 1.000 kr.</b>	<u>31.12.2010</u>	<u>Regulering</u>	<u>01.01.2011</u>
Danske Invest afdeling Danske Lange Obligationer	5.136.372		5.136.372
Danske Invest afdeling Lange Danske Obligationer	1.965.509	-80.484	1.885.025
<b>I alt</b>	<b>7.101.881</b>	<b>-80.484</b>	<b>7.021.397</b>

Regulering af cirkulerende kapital med i alt -80.484 t.kr. er fastsat således, at indre værdi i Danske Invest Danske Lange Obligationer efter fusionen er identisk med indre værdi før fusionen.

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

Indre værdi Danske Invest afdeling Lange Danske Obligationer / Indre værdi

Danske Invest afdeling Danske Lange Obligationer  $102,997188 : 107,394772 = 0,959052$

Dette medfører, at for hver andel på nominelt 100 kr. i den ophørende afdeling er investor berettiget til 0,959052 andele på nominelt 100 kr. i Danske Invest afdeling Danske Lange Obligationer (foreløbig beregning).

Ved ombytning af andele i den ophørende afdeling vil investor modtage så mange andele á kr. 100 i Danske Invest afdeling Danske Lange 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. 107,38.

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.