

<u>Beløb i 1.000 kr.</u>	Danske Invest AlmenBolig Mellemlange Obligationer Balance pr. <u>31.12.2010</u>	Danske Invest AlmenBolig Korte Obligationer Balance pr. <u>31.12.2010</u>	<u>Reguleringer</u>	Danske Invest AlmenBolig Mellemlange Obligationer Åbningsbalance <u>pr. 01.01.2011</u>
Note AKTIVER				
Likvide midler				
Indestående i depotselskab	1.279	1.803	0	3.082
I alt likvide midler	1.279	1.803	0	3.082
Obligationer				
Noterede obligationer fra danske udstedere	240.172	72.267	0	312.439
I alt Obligationer	240.172	72.267	0	312.439
Andre aktiver				
Tilgodehavende renter, udbytter m.v.	1.860	780	0	2.640
I alt andre aktiver	1.860	780	0	2.640
Aktiver i alt	243.311	74.850	0	318.161
Note PASSIVER				
Medlemmernes formue				
1 Cirkulerende kapital, nominelt	237.702	77.600	-4.281	311.021
1 Øvrig kapital	4.954	-2.753	4.281	6.482
Medlemmernes formue i alt	242.656	74.847	0	317.503
Anden gæld				
Skyldige omkostninger	2	3	0	5
Mellemværende vedr. handelsafvikling	653	0	0	653
I alt anden gæld	655	3	0	658
Passiver i alt	243.311	74.850	0	318.161
Indre værdi pr. nominelt 100 kr. andel	102,084122	96,452320		102,084122
Nominel størrelse pr. andel	100,00	100,00		100,00
2 Bytteforhold, foreløbig beregning pr. 1. januar 2011	1,00	0,944832		

Note 1 Cirkulerende kapital, nominelt i 1.000 kr.	<u>31.12.2010</u>	<u>Regulering</u>	<u>01.01.2011</u>
Danske Invest AlmenBolig Mellemlange Obligationer	237.702		237.702
Danske Invest AlmenBolig Korte Obligationer	77.600	-4.281	73.319
I alt	315.302	-4.281	311.021

Regulering af cirkulerende kapital med i alt -4.281 t.kr. er fastsat således, at indre værdi i Danske Invest AlmenBolig afdeling Mellemlange Obligationer efter fusionen er identisk med indre værdi før fusionen.

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

Indre værdi Danske Invest AlmenBolig afdeling Korte Obligationer / Indre værdi

Danske Invest AlmenBolig Mellemlange Obligationer $96,45232 : 102,084122 = 0,944832$

Dette medfører, at for hver andel på nominelt 100 kr. i den ophørende afdeling er investor berettiget til 0,944832 andele på nominelt 100 kr. i Danske Invest AlmenBolig Mellemlange Obligationer (foreløbig beregning).

Ved ombytning af andele i den ophørende afdeling vil investor modtage så mange andele á kr. 100 i Danske Invest AlmenBolig Mellemlange 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. 102,07.

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.