

Til OMX Den Nordiske Børs København
20. november 2007

Fondsbørsmeddelelse nr. 05-07

Periodeoplysning for 3. kvartal 2007

Resumé:

Bestyrelsen i Deltaq a/s har i dag behandlet og godkendt selskabets kvartalsrapport for 3. kvartal 2007. Kvartalsrapporten er urevideret og har følgende hovedpunkter:

- Efter etablering af Deltaq den 25. maj 2007 gennemførtes i september 2007 en kapitaludvidelse og børsnotering af selskabet på OMX Den Nordiske Børs København. Med et samlet kapitalgrundlag på 315 mio. kr. har selskabet opnået kritisk masse, og har etableret sig som en betydelig aktør på markedet for generations- og ejerskiftevirksomheder.
- Resultatet før skat for 3. kvartal 2007 blev et overskud på 1,1 mio. kr.
- Deltaq Management a/s har siden etableringen arbejdet på at identificere interessante investeringsemner for Deltaq. Således er der allerede nu opbygget en pipeline af attraktive virksomheder, der modsvarer Deltaqs investeringskriterier. Deltaq A/S har endnu ikke foretaget investeringer.
- Deltaq Management a/s vurderer i øjeblikket en række potentielle attraktive investeringsmuligheder.
- Der forventes nu et resultat før skat på 1,5 mio. kr. for hele 2007. I forhold til de senest udmeldte forventninger i forbindelse med børsnoteringen, svarer dette til en nedjustering på 2,5 mio. kr., der afspejler færre renteindtægter som følge af et lavere kapitalgrundlag ved børsnoteringen end først estimeret.

YDERLIGERE OPLYSNINGER:

Jesper Lacoppidan, adm. direktør Deltaq Management a/s, telefon +45 29 90 00 04
Flemming Lindeløv, Bestyrelsesformand Deltaq a/s, telefon +45 40 90 33 27
Se også www.deltaq.dk

HOVEDTAL (UREVIDEREDE):

DKK '000	Perioden 1. juli - 30. sep. 2007
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.735)
Finansielle indtægter	2.830
Resultat før skat	1.095
Resultat efter skat	1.309
Likvider beholdninger	318.735
Aktiver i alt	323.340
Egenkapital i alt	315.909
Egenkapitalens forrentning p.a.	1,9%
Soliditetsgrad	97,7%
Udestående antal aktier	3.177.559
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	0,41
Indre værdi pr. aktie (DKK)	99,4
Børskurs pr. 28. september 2007	103,5

LEDELSESBERETNING FOR PERIODEN:**Etablering og børsnotering:**

Kapitalfonden Deltaq a/s blev etableret den 25. maj 2007 med et kapitalgrundlag på 229 mio. kr. fra en ejerkreds bestående af en række lokale pengeinstitutter, Finanssektorens Pensionskasse, Købstædernes Forsikring samt selskabets ledelse. Formålet med at etablere og børsnotere Deltaq a/s har været at tilbyde en bred kreds af investorer mulighed for at investere direkte i en kapitalfond gennem et børsnoteret investeringsselskab.

I september 2007 gennemførte Deltaq a/s en offentlig kapitaludvidelse og børsnotering af selskabet på OMX Den Nordiske Børs København, hvorved kapitalgrundlaget blev styrket med yderligere 96 mio. kr., og selskabet fik ca. 1.250 nye aktionærer.

Gennem børsnoteringen opnåede Deltaq den kritiske masse, der gør selskabet til en betydelig aktør på markedet for investeringer i små og mellemstore generations- og ejerskiftevirksomheder. Med udgangspunkt i et unikt koncept, hvor de medejende pengeinstitutter gennem deres lokale tilstedeværelse og netværk skal medvirke til at skabe dialog med attraktive investeringsemner, vil Deltaq a/s købe og gennem aktivt ejerskab udvikle virksomhederne, med henblik på at videresælge dem efter en forventet ejerperiode

på 3-7 år. Deltaq forventer med det nuværende kapitalgrundlag på ca. 315 mio. kr. at investere i 8-10 virksomheder.

Deltaqs investeringer og aktiviteter varetages af Deltaq Management a/s, som frem for en aggressiv låntagning vil udnytte sine omfattende industrielle og ledelsesmæssige kompetencer til at skabe en høj forrentning af Deltaqs investeringer.

Regnskabsmæssigt resultat for 3. kvartal 2007:

Idet Deltaq a/s endnu ikke har foretaget investeringer i porteføljevirkomheder, har selskabet ikke realiseret nettoomsætning i 3. kvartal 2007.

De samlede driftsomkostninger i 3. kvartal 2007 udgjorde 1,7 mio. kr., hvoraf 1,2 mio. kr. udgjorde honorarer til Deltaq Management a/s.

I perioden har Deltaq realiseret renteindtægter fra bankindestående på 2,8 mio. kr.

Resultatet før skat udgør 1,1 mio. kr. i 3. kvartal 2007.

Idet både advokat- og revisionsomkostninger i forbindelse med børsnoteringen er fradragsberettede, har Deltaq et udskudt skatteaktiv pr. 30. september 2007 på 0,3 mio. kr., hvoraf 0,2 mio. kr. er indtægtsført i 3. kvartal.

Resultat efter skat udgør således 1,3 mio. kr. i 3. kvartal 2007.

Som anført gennemførtes i 3. kvartal 2007 en kapitaludvidelse og børsnotering af Deltaq a/s. I tegningsperioden, der løb fra mandag den 10. september til fredag den 21. september 2007 blev der i alt tegnet 928.527 stk. aktier a nominel 100,00 kr. til en kurs på 103,50 kr. pr. aktie, svarende til en samlet kursværdi på 96,1 mio. kr.

De samlede omkostninger til Deltaqs kapitaludvidelse og børsnotering i september 2007, androg 9,2 mio. kr., hvortil kommer 1,4 mio. kr. i tegningsprovision, hvilket var 0,5 mio. kr. mindre end budgetteret.

Egenkapital har udviklet sig således i 3. kvartal 2007 (t.kr):

Egenkapital pr. 30.06.07	228.973
Kapitalforhøjelse i perioden	96.103
Afholdte emissionsomkostninger i perioden	(10.476)
Periodens resultat	1.309
Egenkapital pr. 30.09.07	315.909

Deltaqs strategi for placering af overskudslikviditet er fastlagt ud fra hensynet til at opnå det bedst mulige afkast med en meget lav risikoprofil samt likviditeten af placeringen.

Forvaltningen af overskudslikviditet er et anliggende for Bestyrelsen og bliver løbende drøftet med udgangspunkt i den aktuelle markedssituation. Som udgangspunkt vælges en pengemarkedsplacering.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har været afholdt omkostninger, i forbindelse med udlæg og arbejde udført, i relation til børsnoteringen til selskaber ejet af Flemming Lindeløv og Jesper Lacoppidan for i alt 0,8 mio. kr. ekskl. moms. Beløbet indgår i ovennævnte emissionsomkostninger.

Aktiviteter i Deltaq og Deltaq Management i 3. kvartal 2007:

De primære aktiviteter i 3. kvartal 2007 var etableringen og børsnotering af Deltaq, herunder etablering af organisation, kontorer, hjemmeside mm.

Endvidere påbegyndte Deltaq Management i perioden det fremadrettede arbejde med at identificere interessante investeringsemner, og opbygge en pipeline af attraktive virksomheder, der lever op til Deltaqs investeringskriterier. En opgave, der blev understøttet af det brede offentlige

kendskab til selskabet, der blev udbredt som konsekvens af børsnoteringen. Således kan det konstateres, at Deltaq og selskabets investeringsfokus på relativ kort tid er blevet kendt blandt de centrale markedsaktører.

Deltaq Management vurderer i øjeblikket en række mulige attraktive investeringer.

Andre begivenheder i 3. kvartal 2007:

Deltaq Management indgik i september aftale med Finn Pilgaard, der tiltræder som partner 1. marts 2008 med fokus på at opbygge Deltaqs aktiviteter i Jylland. Deltaq Management forventer således at etablere kontor i Vejle primo 2008. Finn Pilgaard kommer fra en position som Investment Manager i LD Equity, og har mere end 10 års erfaring med investering i unoterede danske virksomheder. Finn Pilgaard, der komplementerer partnerkredsen i Deltaq Management, bidrager med væsentlige kompetencer inden for private equity, transaktioner, due diligence og værdiansættelse foruden et solidt markeds-kendskab og et stærkt netværk i - specielt i det jyske.

Den 1. december 2007 flytter Deltaq Management til nye og større lokaler i Hørsholm. De nye lejede lokaler vil give selskabet optimale rammer for serviceringen af potentielle opkøbskandidater og andre forretningsforbindelser, og skabe rum til den nødvendige udbygning af organisationen.

Der har ikke været begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning, der forrykker vurderingen af perioderegnskabet.

Forventninger til udvikling og resultat:

Det er Deltaqs målsætning at generere et gennemsnitligt årligt afkast på 15% til investorerne over en 10-årig periode. Eftersom Deltaq forventer at opbygge sin portefølje af virksomheder over de første 7 år, vil afkastet sandsynligvis være lavere i de første år af Deltaqs levetid.

For indeværende regnskabsår forventes Deltaqs primære indtægt at være renteindtægter fra placering af overskudslikviditet.

De væsentligste omkostninger i Deltaq udgøres af administrationshonoraret til Deltaq Management, samt til øvrige driftsomkostninger. Samlet set forventes omkostninger for regnskabsåret 2007 at udgøre ca. 5,5 mio. kr.

I forbindelse med børsnoteringen af Deltaq, udtrykte selskabet forventning om at realisere et resultat før skat i niveauet 4 mio. kr. for 2007. Som konsekvens af, at børsnoteringen resulterede i et lavere samlet kapitalgrundlag end forventet, vil afkastet på overskudslikviditeten blive tilsvarende lavere. Derfor justeres forventningen til årets resultat før skat nu til 1,5 mio. kr.

AKTIONÆRFORHOLD:

Deltaq ønsker at indgå og opretholde en åben og kontinuerlig dialog med aktionærer, potentielle investorer, analytikere, medier og andre interessenter baseret på et vedvarende højt informationsniveau og stor gennemsigtighed. Relevant information om selskabets udvikling, vil blive offentligtgjort og lagt ud på selskabets hjemmeside.

Kursudvikling:

Kursen på selskabets aktier har siden børsnoteringen bevæget sig fra kurs 99 – kurs 104. Børskursen pr. den 28. september 2007 udgjorde kurs 103,5.

Aktionærer i Deltaq:

Følgende aktionærer har meddelt selskabet, at de ejer mere end 5% af den samlede aktiekapital: Købstædernes Forsikring, Lokalbanken i Nordsjælland a/s, Finanssektorens Pensionskasse, Sparekassen Østjylland, Den Jyske Sparekasse, Skælskør Bank a/sv

Finanskalender

Årsregnskabsmeddelelse 2007	20. marts 2008
Ordinær generalforsamling	22. april 2008

PERIODENS FONDSBØRSMEDDELELSER:

Dato	Fondsbørsmeddelelse	Storaktionærmeddelelse
30. august 2007	Fondsbørsmeddelelse nr. 1/2007, "Deltaq søger optagelse på fondsbørsen"	
3. september 2007	Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2007, "Deltaq offentliggør prospekt"	
5. september 2007	Fondsbørsmeddelelse nr. 3/2007, "Deltaq Management A/S indgår aftale med ny partner i Jylland"	
24. september 2007	Fondsbørsmeddelelse nr. 4/2007, "Forløb af aktietegning i Deltaq A/S"	
27. september 2007		Købstædernes Forsikrings beholdning af aktier i Deltaq udgør 413.726 stk., svarende til 13,02% af aktiekapitalen
28. september 2007		Finanssektorens Pensionskasses beholdning af aktier i Deltaq udgør 294.118 stk., svarende til 9,26% af aktiekapitalen
28. september 2007		Lokalbanken i Nordsjællands beholdning af aktier i Deltaq udgør 342.644 stk., svarende til 10,78% af aktiekapitalen
1. oktober 2007		Skælskør Banks beholdning af aktier i Deltaq udgør 197.059 stk., svarende til 6,20% af aktiekapitalen
2. oktober 2007		Den Jyske Sparekasses beholdning af aktier i Deltaq udgør 245.099 stk., svarende til 7,71% af aktiekapitalen
4. oktober		Sparekassen Østjyllands beholdning af aktier i Deltaq udgør 246.080 stk., svarende til 7,74% af aktiekapitalen

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for Deltaq a/s for perioden 1. juli - 30. september 2007.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme i perioden 1. juli - 30. september 2007.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Hellerup, den 20. november 2007

BESTYRELSE

Flemming Lindeløv, Formand

Bruno Riis-Nielsen, Næstformand

John Korsø Jensen

Mogens N. Skov

Lars Funder

DIREKTION

Lars Funder, Direktør

Resultatopgørelse for perioden 1. juli - 30. september 2007 i t.kr.

	3. kvt.	åtd
Andre eksterne omkostninger	(1.735)	(2.378)
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.735)	(2.378)
Finansielle indtægter	2.830	3.022
Resultat før skat	1.095	644
Skat af periodens resultat	214	327
Periodens resultat	1.309	971

Balance pr. 30.09.2007 i t.kr.

	DKK '000
Edb-anlæg	350
Anlægsaktiver	3506
Udskudt skatteaktiv	327
Andre tilgodehavender	2.688
Periodeafgrænsningsposter	1.240
Tilgodehavender	4.255
Likvide beholdninger	318.735
Kortfristede aktiver	322.990
Aktiver	323.340
Aktiekapital	317.756
Underkurskurs ved emission	0
Overført resultat	(1.847)
Egenkapital	315.909
Leverandørgæld	7.024
Anden gæld	407
Kortfristede forpligtelser	7.431
Forpligtelser	7.430
Passiver	323.340

Egenkapitalopgørelse for perioden 1. juli - 30. september 2007

	Aktie- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital pr. 30.06.07	224.903	4.408	(338)	228.973
Kapitalforhøjelse 27.09.2007	92.853	3.250	0	96.103
Afholdte emissionsomkostninger	0	(7.658)	(2.818)	(10.476)
Indregnet direkte på egenkapital	317.756	(0)	(3.156)	314.600
Periodens resultat	0	0	1.309	1.309
Egenkapital 30.09.2007	317.756	(0)	(1.847)	315.909

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. juli - 30. september 2007

	t.kr.
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.735)
Ændring i nettoarbejdskapital	2.580
Pengestrømme vedrørende primær drift	845
Modtagne finansielle indtægter	2.830
Pengestrømme vedrørende drift	2.830
Provenu ved stiftelse og kapitalforhøjelser	85.627
Pengestrømme vedrørende finansiering	85.627
Likvider 30.06.2007	229.433
Likvider 30.09.2007	318.735

Regnskabspraksis er uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis for regnskab for perioden 25. maj - 30. juni 2007.