

Fondsbørsmeddelelse nr. 13/2007

Den 7. maj 2007

**Capinordic A/S erhverver Nordisk Fondservice AB
- den hurtigst voksende svenske forvalter af fondförsäkringar****Resume**

Capinordic A/S har indgået en betinget købsaftale om erhvervelse af Nordisk Fondservice AB. Købesummen udgør ved aftalens indgåelse SEK 350 mio, svarende til ca. DKK 283 mio. Købesummen vederlægges ved kontant ca. DKK 146 mio. samt 4.931.940 stk. aktier. Tegningskursen er fastsat til DKK 27,92 pr. aktie. Tegningskursen er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S fra den 20. april 2007 til og med den 3. maj 2007. Der er gennemført en tilfredsstillende due diligence. Capinordic A/S forventer, at erhvervelsen vil være endelig medio 2007. Erhvervelsen er blandt andet betinget af Finansinspektionens godkendelse.

Nordisk Fondservice AB

Nordisk Fondservice AB er etableret i 1999 og forvalter fondförsäkringar i Sverige. Selskabet har særligt siden 2005 konstateret en signifikant vækst og har i dag 47.000 forvaltningsaftaler med kunder og SEK 7,4 mia. under forvaltning. Målgruppen er formuende kunder og virksomheder, der har behov for rådgivning i forbindelse med deres investeringer.

Nordisk Fondservice ABs primære produkter er fondförsäkringar. Nordisk Fondservice AB samarbejder i dag med 22 udbydere af forsikringsprodukter om formidling af kapitalforvaltning herunder SEB, Skandia, Länsförsäkringar, CGU Life, Moderna Försäkringar og SPP.

Nordisk Fondservice AB sælger sine tjenester gennem et distributionsnetværk, der består af uafhængige finansielle rådgivere (forsikringsmæglere). Nordisk Fondservice AB har indgået samarbejdsaftaler med ca. 800 forsikringsmæglere fordelt over hele Sverige om distribution af deres produkter. Der er i dag ca. 1.200 forsikringsmæglere i Sverige.

Nordisk Fondservice AB anvender en specieludviklet og innovativ IT-plattform til styring af relationerne til kunder, forsikringsmæglere og alliancepartnere. IT-plattformen understøtter i høj grad selskabets vækstscenario.

Nordisk Fondsservice AB havde i 2006 et resultat før skat på t.SEK 6.759, egenkapitalen udgjorde t.SEK 6.679 og omsætningen t.SEK 26.625. Selskabet budgetterer i 2007 et resultat før skat på t.SEK 25.851 og t.SEK 47.263 i 2008.

Selskabet har 11 ansatte og hovedkontor i Umeå samt et salgskontor i Stockholm. Selskabet har tilladelse fra Finansinspektionen. Nordisk Fondsservice AB bygger på samme forretningsmodel som Unitfond AB, der er et 100% ejet datterselskab til Capinordic A/S.

Nordisk Fondservice AB i Capinordic koncernen

Nordisk Fondservice AB vil fortsætte sit succesfulde forretningskoncept og fokusere på allianceindgåelse og fastholdelse af alliancer vedrørende distribution og formidling af kapitalforvaltningsprodukter.

Med Nordisk Fondservice AB i Capinordic koncernen, vil Nordisk Fondservice AB i kombination med to af koncernens datterselskaber - Unitfond AB og Monetar Pensionsförvaltning AB - repræsentere en væsentlig markedsandel på det svenske marked for investerings- og opsparingsprodukter både i forhold til antallet af kunder, forvaltet kapital og størrelsen af distributionsnetværket.

Dette forventes at øge koncernens vækstscenario samt indtjeningsgrundlag i form af åbenbare synergieffekter mellem koncernens svenske selskaber. Synergiene knyttes til særligt til:

- markant udvidelse af koncernens geografiske repræsentation i Sverige både gennem koncernens alliancer med uafhængige finansielle rådgivere og forsikringselskaber samt koncernens egne kontorer i Stockholm, Helsingborg og Umeå
- omkostningsbesparelser gennem administrativ sammenkøring
- styrkelse inden for forvaltning, produktudvikling mv.

Købesum for erhvervelsen af Nordisk Fondservice AB

Købesummen udgør ved aftalens indgåelse SEK 350 mio, svarende til ca. DKK 283 mio. Købesummen vederlægges ved kontant ca. DKK 146 mio. samt 4.931.940 stk. aktier. Tegningskursen er fastsat til DKK 27.92 pr. aktie. Tegningskursen er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S fra den 20. april 2007 til og med den 3. maj 2007. Der er en lock-up periode på aktierne på tre år, således at sælgerne kan sælge aktierne i portioner af en tredjedel en gang årligt regnet fra datoen for endelig aftaleindgåelse.

Parterne har aftalt en regulering af købesummen. Såfremt det måtte vise sig at selskabets aggregerede resultat efter skat for årene 2007 og 2008 bliver mindre end de budgetterede SEK 52 mio. bliver købesummen reguleret med samme multiplum, der har dannet grundlag for prisfastsættelsen.

Tidsplan for afslutning af erhvervelsen af Nordisk Fondservice AB

Der er gennemført en tilfredsstillende due diligence. Capinordic A/S forventer, at erhvervelsen af Nordisk Fondservice AB vil være endelig medio 2007. Erhvervelsen er blandt andet betinget af Finansinspektionens godkendelse.

Nordisk Fondservice AB vil i overensstemmelse med IFRS 3 indgå i regnskabskonsolideringen for koncernen fra datoen for Finansinspektionens godkendelse. Capinordic finder i naturlig følge heraf ikke på nuværende tidspunkt anledning til en revidering af selskabets meddelte forventninger om et resultat før af- og nedskrivninger samt skat i niveauet DKK 150 mio.

Strategi for Capinordic koncernen i Sverige

Capinordic koncernen er en skandinavisk finanskoncern med fokus på højmarginale forretningsområder og rentable kundesegmenter. Forretningsmodellen bygger således på en kombination af målgruppe, kompetenceområder og forretningsområder:

Målgrupper	Kompetenceområder	Forretningsområder
1. Formuende privatkunder og mindre og mellemstore selskaber, der ønsker specialiseret rådgivning og ydelser.	1. Corporate banking 2. Value-added banking 3. Kapitalforvaltning 4. Markets	1. Kapitalforvaltning 2. Værdipappersbolagsverksamhet/ Fondsmæglervirksomhed 3. Bank
2. Mindre formuende kunder, der ønsker at investere i mere standardiserede produkter og som derfor ikke har samme behov for specialiseret rådgivning.		

Aktiviteterne inden for de tre forretningsområder og de fire kompetenceområder sikrer synergieffekter, der understøtter koncernens såvel som de specifikke målgruppers indtjeningsgrundlag. Koncernen har i dag en række selskaber i Sverige, ligesom koncernen forventer at lancere yderligere et selskab:

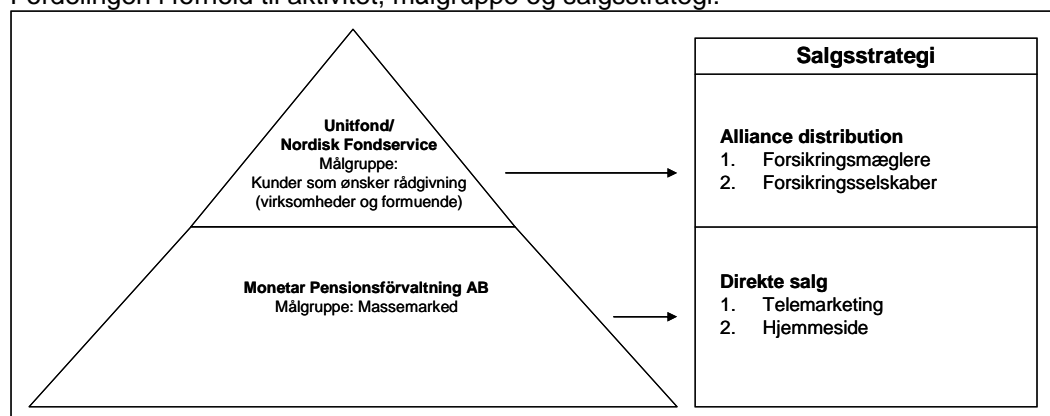
Selskab	Forretningsområde	Lanceringsstatus
Unitfond AB	Fondsmæglervirksomhed/ værdipappersbolagsverksamhet	Ejet af Capinordic A/S siden 1997
Monetar Pensionsförvaltning AB	Fondsmæglervirksomhed/ værdipappersbolagsverksamhet	Endelig erhvervelse 18. januar 2007
Capinordic Fonder AB	Kapitalforvaltning	Lanceret 25. januar 2007
Filial til Capinordic Bank A/S	Bank	Forventet lancering 3./4. kvartal 2007
Nordisk Fondservice AB	Fondsmæglervirksomhed/ værdipappersbolagsverksamhet	Betinget erhvervelse

Koncernen har vurderet, at der på det svenske marked er et stort vækstpotentiale inden for forretningsområdet Værdipappersbolagsverksamhet/Fondsmæglervirksomhed, da svenske finansielle forbrugere i høj grad benytter sig af rådgivning fra forsikringsmæglere i forbindelse med investering og pensionsopsparing. Det er blandt andet i forlængelse af denne vurdering, at koncernen gennemfører akquisitionen af Nordisk Fondservice AB.

Nedenfor anføres den forventede udvikling inden for Capinordic koncernens forretningsområder i Sverige.

Forretningsområdet Værdipappersbolagsverksamhet

Fordelingen i forhold til aktivitet, målgruppe og salgsstrategi:

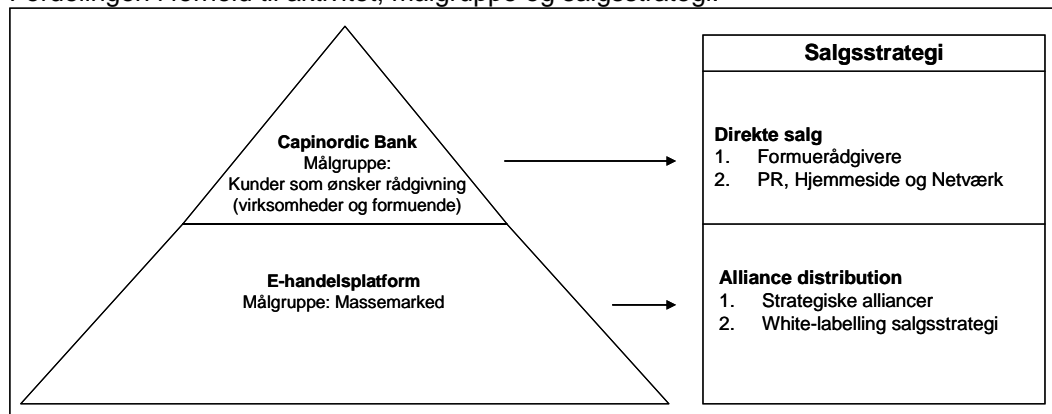


Fremtidige aktiviteter inden for forretningsområdet Værdipappersbolagsverksamhet/ Fondsmæglervirksomhed:

1. Endelig erhvervelse af Nordisk Fondservice AB
2. Tæt samarbejde mellem Nordisk Fondservice AB og Unitfond AB.
 - 2.1 Ledelsen forventer et tæt samarbejde mellem Unitfond AB og Nordisk Fondservice AB. Unitfond AB og Nordisk Fondservice AB har samme grundlæggende forretningsmodel i forhold til, produkter, målgruppe og salgsstrategi. Derfor vil mange funktioner kunne overføres direkte. Nordisk Fondservice AB oplever derudover en meget positiv vækst, og denne vækst forventes at have en positiv indvirkning på udviklingen i Unitfond AB.
 - 2.2 Det er tidligere meddelt, at der forventes en fusion mellem Unitfond AB og Monetar Pensionsförvaltning AB. Ledelsen har efterfølgende vurderet, at disse to selskabers forskellige målgruppe og salgsstrategi ikke på nuværende tidspunkt bør sammenlægges.

Forretningsområdet Bank

Fordelingen i forhold til aktivitet, målgruppe og salgsstrategi:



Fremtidige aktiviteter inden for forretningsområdet Bank:

1. Lancering af filial til Capinordic Bank A/S i Sverige.
2. Lancering af E-handelsplatform, der distribueres gennem strategiske alliancer herunder Euroinvestor.com samt koncerninternt gennem fondsmæglerselskaber.

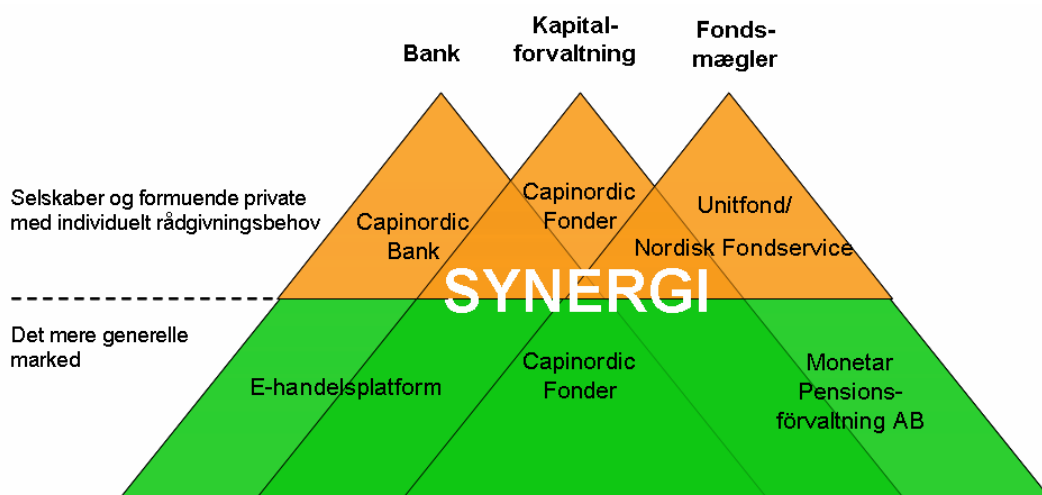
Forretningsområdet Kapitalforvaltning

Capinordic Fonder AB, der er lanceret den 25. januar 2007, udgør grundstenen i koncernens kapitalforvaltning i Sverige. Selskabets målgruppe er institutionelle investorer, private og virksomheder.

Selskabet har i dag ni fonde og har senest indgået samarbejde med den Svenske Premiepensionsmyndighed (PPM) om at udbyde Capinordics fonde blandt deres udvalg af pensionsfonde.

Capinordic koncernens forretningsmodel i Sverige

Aktiviteterne inden for de tre forretningsområder sikrer synergieffekter, der understøtter koncernens såvel som kundens indtjeningsgrundlag.



I Sverige understøtter forretningsområderne hinanden således, at kapitalforvaltningsområdet leverer produkter inden for en lang række af aktivklasser samt forvaltning af kundeporteføljer efter kundens specifikation, som banken og værdepappersbolagene/fondsmæglerselskaberne kan formidle til sine kunder. Omvendt

genereres kapital under forvaltning til forvaltningsselskaberne. Banken vil på sigt udbyde en e-handelsplatform. Med e-handelsplatformen vil Capinordic Bank yderligere kunne skabe organisk vækst gennem øget indlån, udlån og omsætning. Aktiviteterne i Sverige bygger yderligere på en række netværksalliancer med forsikringsselskaber og uafhængige finansielle rådgivere vedrørende distribution. Integrationen af de tre forretningsområder i Sverige rummer dermed også et stort synergi-potentiale.

Kapitalforhøjelser i Capinordic A/S

Bestyrelsen for Capinordic A/S vil som led i gennemførelse af aftalen udnytte bemyndigelsen givet på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2007 til gennemførelse af apportemission rettet mod sælgerne af Nordisk Fondservice AB. Kapitalforhøjelsen svarer til 4.931.940 stk. aktier à nominelt DKK 0,50. Bestyrelsens beslutning er betinget af gennemførelse af erhvervelsen.

Udviklingen af selskabets aktiekapital vil være som følger:

	Nom. Aktiekapital	Antal aktier å nom. DKK 0,50	Forhøjelse i procent af aktiekapital	Forhøjelse i procent af nuværende aktiekapital	Status	Yderligere information
Aktiekapital pr. 22. marts 2007	44.782.383	89.564.766				
Kontant rettet emission af 20. marts 2007	4.400.000	8.800.000	9,83%	9,83%	Afventer optagelse til notering og registrering	Fondsbørsmeddelelse nr. 7/2007 af 20. marts 2007.
Mellemtotal	49.182.383	98.364.766		9,83%		
Apportemission, der knyttes til erhvervelse af Dansk O.T.C.	1.351.351	2.702.702	2,75%	3,02%	Erhvervelsen er betinget af godkendelse fra Finanstilsynet og due diligence	Fondsbørsmeddelelse nr. 8/2007 af 22. marts 2007.
Mellemtotal	50.533.734	101.067.468		12,84%		
Kontant emission rettet mod SL Nordic Holding ApS	2.821.670	5.643.340	5,58%	6,30%	Er blandt andet betinget af due diligence i Aktie- og Valutainvest ApS	Fondsbørsmeddelelse nr. 12/2007 af 23. april 2007
Apportemission rettet mod SL Nordic Holding ApS, ifm. erhvervelsen af Aktie- & Valutainvest ApS	1.542.513	3.085.026	3,05%	3,44%	Erhvervelsen er blandt andet betinget af due diligence	Fondsbørsmeddelelse nr. 12/2007 af 23. april 2007
Mellemtotal	54.897.917	109.795.834		22,59%		
Apportemission rettet mod sælgerne af Nordisk Fondservice AB	2.465.970	4.931.940	4,49%	5,51%	Erhvervelsen er blandt andet betinget af finansinspektionens godkendelse	Nærværende meddelelse
Total ved registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	57.363.887	114.727.774		28,09%		

Bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen

Kapitalforhøjelsen sker ved bestyrelsens delvise udnyttelse af bemyndigelsen givet på selskabets ordinære generalforsamling 20. april 2007, hvor bestyrelsen indtil den 20. april 2012 er bemyndiget til, i en eller flere emissioner, at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 25.000.000 svarende til 50.000.000 stk. aktier af DKK 0,50. Efter gennemførelse af emissionerne listet i skemaet ovenfor er bestyrelsen således bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 12.418.496.

Rettigheder knyttet til aktierne

For de nytegnede aktier gælder samme rettigheder som for de øvrige aktier og aktierne giver således ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet (jf. vedtægternes § 8) fra det tidspunkt, kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. De nye aktier søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S i henhold til de herom gældende regler og efter, at kapitaludvidelsen er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Samtlige kapitalforhøjelser gennemføres uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. Aktierne forventes optaget til notering i 3. kvartal 2007.

Med venlig hilsen

Lasse Lindblad
Koncerndirektør

For yderligere information kontakt venligst:

Koncerndirektør Lasse Lindblad

+45 8816 3000,

+45 4094 0708,

info@capinordic.com