

Nasdaq OMX, Den Nordiske Børs
Nikolaj Plads 6
Postboks 1040
1007 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 05/2010

Aalborg, den 22. februar 2010

Fusionsplan/Fusionsredegørelse

1. FUSIONSPLAN/FUSIONSREDEGØRELSE

Spar Nord FormueInvest A/S ("Spar Nord FormueInvest") har som meddelt den 18. december 2009 i FB nr. 18/2009 ført fusionsforhandlinger med KapitalPleje A/S ("KapitalPleje") om fusion af de to selskaber med Spar Nord FormueInvest som det fortsættende selskab. Det er bestyrelsens opfattelse, at en fusion vil være fordelagtig for både de nuværende og nye aktionærer. Bestyrelserne i Spar Nord FormueInvest og KapitalPleje har enstemmigt besluttet at foreslå fusionen på baggrund af en fusionsplan/fusionsredegørelse, som udgør en del af denne meddelelse. Fusionsplanen/fusionsredegørelsen er fremsendt til offentliggørelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Fusionsplan/fusionsredegørelse findes tillige på selskabets hjemmeside www.sparnordformueinvest.dk.

2. GODKENDELSE AF FUSIONEN

Fusionen kræver godkendelse af generalforsamlingerne i KapitalPleje og i Spar Nord FormueInvest den 23. og 24. marts 2010. Såfremt fusionen ikke vedtages endeligt på de ordinære generalforsamlinger, vil endelig vedtagelse skulle ske på ekstraordinære generalforsamlinger.

3. FREMTIDIGE FORHOLD

Det strategiske perspektiv for Spar Nord FormueInvest er, at selskabet opnår en større aktiekapital, hvorfor det vil være muligt at realisere stordriftsfordele på porteføljeforvaltning og administration, som vil reducere selskabets gennemsnitlige omkostninger. Derudover åbner fusionen mulighed for større frihedsgrader i relation til porteføljens spredning samt størrelsen af de enkelte investeringer.

Spar Nord FormueInvest overtager i forbindelse med fusionen en kontantbeholdning på 42-47 mio. kr. samt to af KapitalPlejens investeringer. Spar Nord FormueInvest overtager investeringerne i hedgefondene Heptagon og Antarctica. KapitalPlejens investeringer i de to hedgefonde er begge opsagt, og tilbagebetalingerne er påbegyndt. Spar Nord FormueInvest har i forvejen indsigt i de to hedgefonde, og bestyrelsen vurderer, at overtagelsen af de to aktiver ikke er forbundet med en øget risiko for Spar Nord FormueInvest.

Da Spar Nord FormueInvest vil blive det fortsættende selskab, vil Spar Nord FormueInvests investeringsstrategi blive videreført. Der vil således ikke ske ændringer i selskabets risikoprofil som følge af fusionen.

4. FUSIONS DATO

Fusionen skal have virkning fra den 23. marts 2010, hvor samtlige rettigheder og forpligtelser i KapitalPleje regnskabsmæssigt og skattemæssigt skal anses for overgået til det fortsættende selskab.

5. VEDERLAGETS FASTSÆTTELSE

Fusionen mellem Spar Nord FormueInvest og KapitalPleje vil ske på basis af værdiansættelser af de to selskabers aktiver med udgangspunkt i markedspriser.

Hver aktionær i KapitalPleje vil som vederlag for sine aktier i KapitalPleje modtage et antal aktier i Spar Nord FormueInvest.

Bytteforholdet mellem aktier i KapitalPleje og Spar Nord FormueInvest bliver på fusionsdagen den 23. marts 2010 opgjort på baggrund af selskabernes indre værdier pr. aktie den 22. marts 2010. Bytteforholdet fastsættes således, at den indre værdi af aktionærens aktiepost i KapitalPleje nedrundet til nærmeste hele krone svarer til den indre værdi af de aktier, som aktionæren modtager i Spar Nord FormueInvest.

De indre værdier for selskaberne pr. den 22. marts 2010 offentliggøres den 23. marts 2010, og værdierne samt det i punkt 10.4 i den vedlagte fusionsplan/fusionsredegørelse anførte bytteforhold vil blive meddelt aktionærene i begge selskaber forud for afstemningerne om den foreslåede fusion på de ordinære generalforsamlinger den 23. og 24. marts 2010.

Selskabernes indre værdi pr. aktie opgøres på basis af selskabernes sædvanlige regnskabsprincipper og metoder derfor, som er identiske. Det er aftalt, at omkostninger til gennemførelse af fusionen afholdes af KapitalPleje, hvilket vil påvirke opgørelsen af KapitalPlejens indre værdi fra tidspunktet for vedtagelse af fusionsplanen/fusionsredegørelsen.

I forbindelse med fusionen nedsættes stykstørrelsen af aktierne i Spar Nord FormueInvest fra nominelt 100 kr. til nominelt 1 kr.

Den indre værdi pr. aktie i det fortsættende selskab er på tidspunktet for bestyrelsernes beslutning om fusion mindre end den nominelle værdi pr. aktie. De nye aktier, der, jf. punkt 10.10 i fusionsplanen/fusionsredegørelsen, udstedes som vederlag i forbindelse med fusionen, skal imidlertid som minimum tegnes til kurs pari. Det er derfor en forudsætning for fusionens gennemførelse, at der på fusionsdagen gennemføres en kapitalnedsættelse svarende til underskuddet i det fortsættende selskab, Spar Nord FormueInvest, således at den indre værdi pr. aktie efter kapitalnedsættelsen svarer til den nominelle værdi pr. aktie i Spar Nord FormueInvest. Da kapitalnedsættelsen sker til inddækning af underskud, stilles der ikke krav om udstedelse af proklama.

Til brug for vederlæggelse af aktionærene i KapitalPleje gennemføres der en kapitalforhøjelse i det fortsættende selskab, Spar Nord FormueInvest. Aktierne tegnes til kurs 100, hvilket efter den i punkt 10.9 i fusionsplanen/fusionsredegørelsen nævnte kapitalnedsættelse modsvarer den indre værdi af de eksisterende aktier i Spar Nord FormueInvest. Da kapitalforhøjelsens endelige størrelse afhænger af underskuddet i Spar Nord FormueInvest pr. fusionsdagen og den endelige opgørel-

se af bytteforholdet, træffes der af Spar Nord FormueInvests generalforsamling beslutning om at gennemføre den nødvendige kapitalforhøjelse med indtil nominelt 300 mio. kr.

6. LEDELSEN I DET FORTSÆTTENDE SELSKAB

Bestyrelsen i det fortsættende selskab forventes at bestå af den eksisterende bestyrelse i Spar Nord FormueInvest med undtagelse af Sven Lars Caspersen og Ole Jørgensen, der ikke modtager genvalg på den kommende ordinære generalforsamling.

Den nuværende direktør for både Spar Nord FormueInvest og KapitalPleje, Henrik Bærtelsen, fortsætter som administrerende direktør i det fortsættende selskab.

Med venlig hilsen
Spar Nord FormueInvest A/S

Sven Caspersen
Bestyrelsesformand