

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 04/2010

Aalborg, den 22. februar 2010

## **Fusionsplan/Fusionsredegørelse**

### **1. FUSIONSPLAN/FUSIONSREDEGØRELSE**

Som meddelt den 18. december 2009 i FB nr. 27/2009 har KapitalPleje A/S ("KapitalPleje") i en længere periode arbejdet på en løsning af den fastlåste situation, som selskabet har befundet sig i på grund af sin eksponering mod illikvide aktiver (primært hedgefonde).

KapitalPleje har frasolgt illikvide aktiver til markedspriser for ca. 100 mio. kr. KapitalPlejens aktiver består herefter af en likvid beholdning på 42-47 mio. kr., samt et opsagt tilgodehavende på ca. 30 mio. kr. i hedgefondene Heptagon og Antarctica.

Efter drøftelser med Spar Nord FormueInvest A/S ("Spar Nord FormueInvest") om fusion har bestyrelserne i KapitalPleje og Spar Nord FormueInvest enstemmigt besluttet at foreslå en fusion af de to selskaber med Spar Nord FormueInvest som det fortsættende selskab på baggrund af en fusionsplan/fusionsredegørelse, som udgør en del af denne meddelelse. Fusionsplanen/fusionsredegørelsen er fremsendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen til offentliggørelse. Fusionsplan/fusionsredegørelsen findes på selskabets hjemmeside [www.kapitalpleje.dk](http://www.kapitalpleje.dk). Fusionen anviser efter ledelsens opfattelse en positiv vej ud af den utilfredsstillende situation.

### **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 OG RISIKOPROFIL**

Den nuværende investeringsstrategi for Spar Nord FormueInvest bliver videreført i det fortsættende selskab efter den planlagte fusion. For aktionærene i KapitalPleje medfører fusionen derfor en ændret investeringsstrategi, der igen medfører en ændring i forhold til den for KapitalPleje fastlagte risikoprofil.

KapitalPlejens reelle risiko er imidlertid blevet reduceret gennem frasalg af en stor del illikvide aktiver, jf. punkt 3.6 i fusionsplanen/fusionsredegørelsen, således at den

aktuelle risiko i KapitalPleje forud for fusionen er lavere end den fastlagte risikoprofil.

KapitalPlejens aktuelle risikosituation modsvarer således reelt risikoprofilen i Spar Nord FormueInvest, hvorfor videreførelsen af Spar Nord FormueInvests investeringsstrategi i det fortsættende selskab ikke medfører nogen væsentlig ændring i den samlede, aktuelle risiko for KapitalPlejens aktionærer.

#### 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/redegørelsen 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 opgørelse 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**  
**KapitalPleje A/S**

**Knud Wæde Hansen**  
**Bestyrelsesformand**