

capinordic

Delårsrapport
1. kvartal 2010

Capinordic – en nordisk finanskoncern

Capinordic har aktiviteter i Sverige, Danmark og Finland inden for forretningsområderne:

- Broker Services
- Private Financial Services
- Asset Management
- Banking (under afvikling)

Indholdsfortegnelse

Resume: Turbulent kvartal, ændringer i ledelsen og datterselskabet Capinordic Bank A/S begæret konkurs	2
Hoved- og nøgletal for Capinordic Koncernen	4
Udviklingen i 1. kvartal 2010	6
Capinordic Broker Services.....	9
Capinordic Private Financial Services.....	10
Capinordic Asset Management.....	11
Capinordic Banking	12
Selskabsdata.....	13
Capinordic-aktien.....	14
Ledelsespåtegning.....	15
Regnskab for Capinordic Koncernen	16
Anvendt regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. marts 2010.....	18
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 31. marts 2010.....	19
Balance pr. 31. marts 2010	20
Pengestrømsopgørelse.....	22
Egenkapitalforklaring pr. 31. marts 2010 (koncern).....	23
Egenkapitalforklaring pr. 31. marts 2010 (moderselskab).....	24
Noter	25

Henvisninger til 'Selskabet' er henvisninger til Capinordic A/S. Henvisninger til 'Koncernen' er henvisninger til Capinordic Koncernen. Talangivelser i parentes er sammenligningstal for tilsvarende periode sidste år.

Konsolidering af Capinordic Bank A/S

Capinordic Bank A/S er gået konkurs den 11. februar 2010. Som konsekvens heraf foretog Koncernen fuld nedskrivning af alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet for 2009, ligesom Koncernen ikke har modtaget regnskabstal for Banken for 2010. Capinordic Bank A/S er følgelig ikke konsolideret i koncernregnskabet for 1. kvartal 2010. Det kan derfor ikke udelukkes, at koncernregnskabet kan indeholde fejl og mangler, og at disse fejl og mangler kan være væsentlige i koncernregnskabet. Capinordic Bank A/S præsenteres i delårsrapporten som en ophørt aktivitet, hvorfor sammenligningstal for tidligere perioder er korrigeret, med mindre andet er specifikt angivet.

Resume: Turbulent kvartal, ændringer i ledelsen og datterselskabet Capinordic Bank A/S begæret konkurs

Januar - marts 2010

- Q1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 31 (31) mio.
- Q1: EBTDA udgør DKK -58 (-2) mio.
- Q1: Resultat før skat DKK -65 (-9) mio.
- Q1: Kontinuerlig drift, ratio 92% (89%)
- Q1: AuM DKK 17,1 (16,1) mia.

Koncernens resultater

- 1. kvartal 2010 var en meget turbulent periode for Capinordic Koncernen, hvor moderselskabet Capinordic A/S fik ny ledelse og datterselskabet Capinordic Bank A/S gik konkurs.
- På en ekstraordinær generalforsamling den 12. januar 2010 indtrådte Mogens de Linde og Ulrik Finnemann i Selskabets bestyrelse.
- Den 19. januar 2010 fratrådte Lasse Lindblad stillingen som administrerende direktør med øjeblikkelig virkning efter fælles overenskomst. Bestyrelsen besluttede samtidigt at ansætte Henrik Vad som ny administrerende direktør for Capinordic A/S.
- Den 28. januar 2010 udtrådte bestyrelsesformand Claus Ørskov af Selskabets bestyrelse.
- Capinordic Bank A/S levede primo 2010 ikke op til det opgjorte individuelle solvensbehov. På trods af Koncernens bestræbelser lykkedes det ikke inden for de meget korte tidsfrister fra Finanstilsynet at gennemføre de nødvendige initiativer til reetablering af kapitalberedskabet i Capinordic Bank A/S. Capinordic Bank A/S indgav derfor den 10. februar 2010 anmodning om betalingsstandsning, hvorefter Finanstilsynet den 11. februar 2010 indgav konkursbegæring mod Capinordic Bank A/S.
- I forbindelse med Capinordic Bank A/S' konkurs har moderselskabet Capinordic A/S stillet en tabsgaranti maksimeret til DKK 75 mio. over for kunder i Capinordic Bank A/S' svenske filial, hvis indskud måtte overstige SEK 500.000, og som følgelig ikke vil være dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Tabsgarantien, som efterfølgende er opgjort til SEK 50 mio., er fuldt udgiftsført i Koncernens resultat for 1. kvartal 2010.
- Resultat før skat udgør for 1. kvartal 2010 DKK -65 (-9) mio. Resultatet er, foruden den udgiftsførte tabsgaranti, ekstraordinært påvirket af udgifter til fratrædelsesgodtgørelser samt løn i opsigelsesperioder, herunder til den tidligere administrerende direktør.

Capinordics forretningsområder

Broker Services, EBTDA Q1 DKK 7 (3) mio.

- I årets første kvartal har Broker Services, sammenlignet med sidste år, realiseret en stigning i netto rente- og gebyrindtægter til DKK 18 (14) mio. Det stigende aktivitetsniveau relateres primært til nye produkter udbudt i 1. kvartal 2010.
- Broker Services har fortsat tilgang af nye kunder, om end tilgangen er lavere end tidligere niveauer. Broker Services oplevede i 1. kvartal netto kundeafgang, og holder høj fokus på at genskabe tilliden til Koncernen blandt kunder og samarbejdspartnere.

Private Financial Services, EBTDA Q1 DKK -2 (0) mio.

- Private Financial Services har i 1. kvartal 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (6) mio., og har fastholdt samme aktivitetsniveau som i tilsvarende periode sidste år.
- Private Financial Services har i årets første kvartal realiseret den højeste tilgang af nye kunder siden 1. kvartal 2009, og har ultimo kvartalet 110.000 kunder indenfor den svenske PPM opsparing. Koncernen fokuserer fortsat på at forbedre gentegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundeafgangen.

Asset Management, EBTDA Q1 DKK 1 (0) mio.

- Forretningsområdet Asset Management har i 1. kvartal 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (12) mio. De lavere indtægter sammenlignet med 1. kvartal 2009 relateres til de i 2009 afhændede og afviklede aktiviteter.
- Den samlede kapital under forvaltning (AuM) udgør DKK 17,1 (16,1) mia. og er øget i 1. kvartal 2010 som resultat af afkastet ved forvaltningen samt udvikling i valutakurserne.
- Afkastet på den forvaltede kapital har i 1. kvartal været positivt, og en række af Koncernens fonde har i 1. kvartal 2010 opnået høje ratings på Morningstar, baseret på de foregående tre års performance. Afkastet i 1. kvartal er resultatet af en neutral porteføljesammensætning.

Banking, EBTDA Q1 DKK -44 (0) mio.

- Som følge af Capinordic Bank A/S' konkurs foretog Koncernen fuld nedskrivning af alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet for 2009, ligesom Koncernen ikke har modtaget regnskabstal for Banken for 2010. Capinordic Bank A/S er, som konsekvens heraf, ikke konsolideret i koncernregnskabet for 1. kvartal 2010.
- Resultatet for Banking er påvirket af tabsgarantien over for kunder i Capinordic Bank A/S som ikke ville være dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Tabsgarantien, som er opgjort til SEK 50 mio., er fuldt udgiftsført i Koncernens resultat for 1. kvartal 2010.
- Forretningsområdet Banking i Capinordic er under afvikling. De resterende aktiver relateret til forretningsområdet Banking søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter inde for dette forretningsområde.

Begivenheder efter periodens udløb

- Capinordic A/S har den 21. april 2010 afholdt ordinær generalforsamling. På generalforsamlingen blev der valgt et nyt medlem til bestyrelsen: Peter Steen Christensen. Lennart Andersson og Ulrik Finnemann genopstillede ikke.
- Michael Henriksen Holding A/S har den 23. april 2010 meddelt at selskabet ejer under 5% af Selskabet.

Yderligere oplysninger

Henrik Vad,
Administrerende direktør
Mobil: +45 2688 8900
Telefon: +45 8816 3000
E-mail: ir@capinordic.com

Hoved- og nøgletal for Capinordic Koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	År til dato 2010	År til dato 2009	Året 2009
Netto renteindtægter	-46	88	-46	88	5.658
Gebyrer og provisionsindtægter	54.874	41.814	54.874	41.814	181.424
Netto rente- og gebyrindtægter	31.342	31.478	31.342	31.478	134.985
Kursreguleringer	-453	1.447	-453	1.447	-99.953
Udgifter til personale og administration	-46.717	-39.114	-46.717	-39.114	-168.579
Tab på udlån og garantier	-42.303	0	-42.303	0	-105.163
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	-57.955	-2.487	-57.955	-2.487	-223.974
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-64.775	-8.868	-64.775	-8.868	-440.969
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	0	-20.216	0	-20.216	-958.801
Periodens resultat	-65.170	-27.185	-65.170	-27.185	-1.406.071
Hovedtal fra balancen t.DKK	31.3.2010	31.3.2009	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	141.425	1.022.564	141.425	1.022.564	418.800
Udlån	27.177	976.633	27.177	976.633	502.503
Immaterielle aktiver	400.701	925.246	400.701	925.246	384.014
Aktiver i alt	731.757	3.606.235	731.757	3.606.235	1.725.567
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	64.774	0	64.774	1.150
Indlån	0	1.532.300	0	1.532.300	970.315
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	430.473	1.784.441	430.473	1.784.441	469.034
Passiver i alt	731.757	3.606.235	731.757	3.606.235	1.725.567
Hovedtal fra pengestrømsopgørelsen t.DKK	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	År til dato 2010	År til dato 2009	Året 2009
Pengestrømme vedrørende drift	-9.097	402.289	-9.097	402.289	-238.900
Pengestrømme vedrørende investeringer	-1.365	4.955	-1.365	4.955	25.939
Pengestrømme vedrørende finansiering	30.000	-1.564	30.000	-1.564	9.940
Ændring i likvider	19.538	405.680	19.538	405.680	-203.021
Nøgletal	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	År til dato 2010	År til dato 2009	Året 2009
Egenkapitalandel (soliditet)	58,07%	49,29%	58,07%	49,29%	26,87%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-59,95%	-6,05%	-59,95%	-6,05%	-92,42%
Basis kapital *	78.920	819.311	78.920	819.311	135.878
Solvensprocent *	9,40	39,02	9,40	39,02	18,40

Hoved- og nøgletal for Capinordic Koncernen (fortsat)

Nøgletal	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	År til dato 2010	År til dato 2009	Året 2009
Gennemsnitligt antal ansatte	145	246	145	246	229
Aktienøgletal	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	År til dato 2010	År til dato 2009	Året 2009
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	119	115	119	115	115
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	120	120	120	120	119
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,55	-0,23	-0,55	-0,23	-12,21
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-0,55	-0,23	-0,55	-0,23	-12,21
Cash flow per share (CFPS)	-0,08	3,35	-0,08	3,35	-2,03
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	3,58	15,05	3,58	15,05	4,03
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	1,53	2,29	1,53	2,29	2,70

*) Som følge af den efterfølgende konkurs i Capinordic Bank A/S er nøgletallet pr. 31.12.2009 opgjort ekskl. Capinordic Bank A/S.

Udviklingen i 1. kvartal 2010

Koncernens aktiviteter og resultater i 1. kvartal 2010 har været påvirket af udskiftningen i Koncernens ledelse samt Capinordic Bank A/S' konkurs den 11. februar 2010. Som konsekvens af konkursen foretog Koncernen fuld nedskrivning af alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet for 2009, ligesom Koncernen ikke har modtaget regnskabstal for Banken for 2010. Capinordic Bank A/S er følgelig ikke konsolideret i koncernregnskabet for 1. kvartal 2010.

mio. DKK	Q1 2010	Q1 2009	ÅTD 2010	ÅTD 2009	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	31	31	31	31	135
EBTDA	-58	-2	-58	-2	-224
Resultat før skat	-65	-9	-65	-9	-441
Resultat af ophørt aktivitet	0	-20	0	-20	-959
Aktiver i alt	732	3.606	732	3.606	1.726
Egenkapital i alt	430	1.784	430	1.784	469

For 1. kvartal 2010 realiserede Koncernen netto rente- og gebyrindtægter på DKK 31 (31) mio. I forhold til sammenligningsperioderne for 2009 er netto rente- og gebyrindtægter påvirket af de afhændede og afviklede aktiviteter indenfor Banking og Asset Management.

Koncernen har i 1. kvartal 2010 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK -58 (-2) mio. Driftsindtjeningen er påvirket af udgifter til den stillede tabsgaranti overfor kunder i Capinordic Bank, der ikke var dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Driftsindtjeningen er, foruden den udgiftsførte tabsgaranti, ekstraordinært påvirket af udgifter til fratrædelsesgodtgørelser samt løn i opsigelsesperioder, herunder til den tidligere administrerende direktør.

Koncernens resultat før skat udgjorde i 1. kvartal DKK -65 (-9) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK -0,55 (-0,23). Koncernens resultat før skat er påvirket af ordinære afskrivninger på Koncernens immaterielle aktiver på DKK 4 (4) mio.

Forretningsområder

Udviklingen inden for Koncernens forretningsområder har været som følger.

Forretningsområder ÅTD mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services		Asset Management		Banking	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	18	14	7	6	7	12	0	-1
EBTDA	7	3	-2	0	1	0	-44	0
Resultat før skat	4	1	-4	-2	1	-1	-44	0
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	327	300	135	216	85	208	136	2.888
Forpligtelser i alt	82	73	37	29	23	34	106	1.717
Antal ansatte, ultimo	42	41	73	75	11	33	0	76

Broker Services har i 1. kvartal realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 18 (14) mio. Det stigende aktivitetsniveau relateres primært til nye produkter udbudt i 1. kvartal 2010. Som resultat af de øgede indtægter har Broker Services forbedret driftsindtjeningen og resultat før skat udgør DKK 4 (1) mio.

Private Financial Services har i 1. kvartal realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (6) mio. Resultat før skat udgør DKK -4 (-2) mio. og er påvirket af ordinære afskrivninger på immaterielle aktiver på DKK 2 (2) mio.

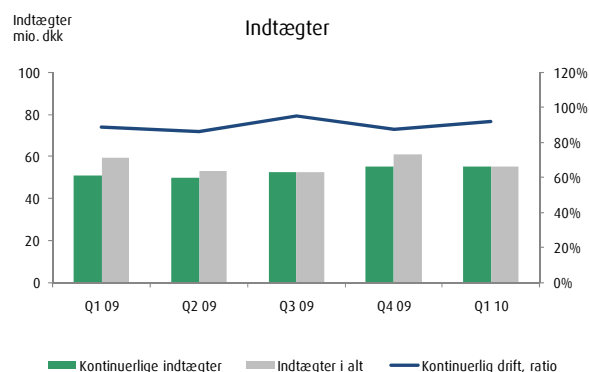
Forretningsområdet *Asset Management* har i årets første kvartal realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (12) mio. og en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 1 (0) mio. Det lavere indtægtsniveau relateres til de i 2009 afviklede og afhændede aktiviteter.

Resultat for forretningsområdet *Banking* er påvirket af udgifter til den stillede tabsgaranti overfor kunder i Capinordic Bank A/S der ikke var dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Resultatet for Banking divisionen udgør for 1. kvartal 2010 DKK -44 (0) mio. De resterende aktiver relateret til forretningsområdet Banking søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter inde for dette forretningsområde.

Indtægter

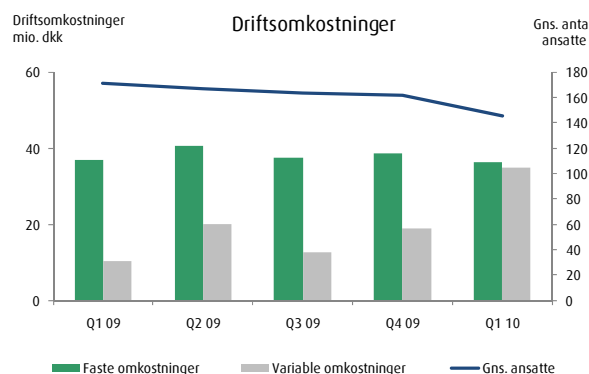
Koncernen, ekskl. Capinordic Bank A/S, har i 1. kvartal 2010 fastholdt samme aktivitetsniveau som i de foregående kvartaler.

Koncernens kontinuerlige indtægter dækkede i 1. kvartal 2010 92% (89%) af de kontinuerlige omkostninger. Koncernen opretholder fokus på Koncernens kontinuerlige indtjeningsgrundlag i form af fortsat kundetilgang og opbygning af AuM.



Driftsomkostninger

Koncernens samlede driftsomkostninger udgjorde i 1. kvartal 2010 DKK 61 (51) mio. (ekskl. omkostninger til fratrædelsesgodtgørelser mv.). Personaleudgifter udgjorde i 1. kvartal 2010 DKK 31 mio., sammenlignet med DKK 24 mio. i 1. kvartal 2009. Personaleomkostninger er i 1. kvartal 2010 ekstraordinært påvirket af udgifter til fratrædelsesgodtgørelser samt løn i opsigelsesperioder, herunder til den tidligere administrerende direktør. Ultimo 1. kvartal 2010 var der 135 ansatte.



Det er fortsat Koncernens målsætning at styrke sine kontinuerlige indtægter og forbedre det relative forhold mellem kontinuerlige indtægter og omkostninger, og på kort sigt at opnå en ratio for den kontinuerlige drift på minimum 100%, således at alle kontinuerlige omkostninger er dækket ved kontinuerlige indtægter.

Kapitalbase og likviditet

Koncernens egenkapital udgør ultimo 1. kvartal 2010 DKK 430 (1.784) mio., svarende til en soliditet på 58% (49%). Pr. 31. marts 2010 udgjorde Koncernens basiskapital DKK 79 (819) mio. og Koncernens solvens udgjorde 9% (39%).

Koncernens likvide beholdninger udgjorde pr. 31. marts 2010 DKK 141 (1.023) mio. Koncernens samlede pengestrømme fra drift udgør pr. 31. marts 2010 DKK -9 (402) mio. svarende til DKK -0,08 (3,35) per aktie.

Moderselskabet Capinordic A/S har i 1. kvartal 2010 udstedt en tabsgaranti overfor kunder i Capinordic Bank A/S, der ikke var dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Garantien er opgjort til SEK 50 mio. Som følge af indfrielsen af garantien, har Capinordic A/S i 1. kvartal 2010 optaget kortsigtet finansiering på DKK 30 mio. til indfrielse i juni 2010. Selskabet forventer i 1. halvår at kunne optage mere langsigtet finansiering på DKK 30 mio., til brug for styrkelse af Selskabets likviditetsberedskab, konsolidering af Koncernen samt potentielle fremtidige akquisitioner.

Forventninger til året

Koncernen befinder sig i en omstrukturingsfase, og forventningen for 2010 fastsættes derfor inden for et relativt bredt interval. For regnskabsåret 2010 forventer Capinordic fortsat:

- netto rente- og gebyrindtægter i niveauet DKK 100-150 mio.
- resultat før skat i niveauet DKK -25 til -75 mio.

Som følge af Koncernens situation er Capinordics forventninger behæftet med større usikkerhed end sædvanligt.

Kerneforretningen i de svenske datterselskaber Monetar Pensionsforvaltning AB, Capinordic Asset Management AB, Factor AB og Hjerta AB fortsættes og videreudvikles, således at disse forretninger vil udgøre Capinordic koncernens fremtidige forretningsområder. Kerneområderne er Broker Services, Private Financial Services og Asset Management. Det indebærer ændringer i den selskabsretlige konstruktion. Et nyt svensk holdingselskab MONETAR HOLDING AB vil være et 100% ejet datterselskab under Capinordic A/S og alle svenske selskaber bliver datterselskaber under det svenske holdingselskab. Ændringerne er under implementering.

Samtidigt erstattes Capinordic-navnet med Monetar.

Capinordic Broker Services

Broker Services udbyder, via et betydeligt netværk af egne og eksterne uafhængige forsikringsrådgivere, finansielle produkter i samarbejde med forsikringselskaber, kapitalforvaltere og banker. Broker Services distribuerer blandt andet Koncernens kapitalforvaltningsprodukter.

Broker Services tilbyder bl.a. i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning med fokus på konkurrencedygtigt afkast og kan tilbyde aktiv fondforvaltning af pensionsopsparing hos svenske forsikringselskaber. Forvaltningen varetages af forretningsområdet Asset Management i Capinordic.

Yderligere tilbyder Broker Services i en åben arkitektur services og IT infrastruktur, som skal facilitere og understøtte Koncernens samarbejde med over 750 uafhængige forsikringsrådgivere. Capinordic Broker Services samarbejder bl.a. med Hjerta AB, der er en sammenslutning af uafhængige svenske forsikringsrådgivere.

mio. DKK	Q1 2010	Q1 2009	ÅTD 2010	ÅTD 2009	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	18	14	18	14	55
Udgifter til personale og administration	-11	-11	-11	-11	-37
EBTDA	7	3	7	3	17
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver *)	-3	-3	-3	-3	-11
Resultat før skat	4	1	4	1	6
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	327	300	327	300	298
Forpligtelser i alt	82	73	82	73	73
Antal ansatte (gns.)	46	41	46	41	47
Kunder	67	74	67	74	69
Kontinuerlig drift, ratio **)	119%	115%	119%	115%	122%

*) Posten omfatter afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til akquisitionen af Nordisk Fondservice AB.

**) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af Kontinuerlig drift.

Stigende aktivitetsniveau

I årets første kvartal har Broker Services, sammenlignet med sidste år, realiseret en stigning i netto rente- og gebyrindtægter til DKK 18 (14) mio. Det stigende aktivitetsniveau relateres primært til nye produkter udbudt i 1. kvartal 2010.

Broker Services har i 1. kvartal oplevet en stabil udvikling i tilgangen af nye kunder sammenlignet med tidligere kvartaler. Samtidig har Broker Services konstateret en effekt af de igangsatte tiltag for at imødegå efterspørgslen fra forsikringsrådgiverne, og har således konstateret en lavere kundefgang end det foregående kvartal.

Broker Services har i 1. kvartal 2010 som følge af Capinordic Bank A/S' konkurs, konstateret øget usikkerhed blandt forsikringsrådgivere og kunder omkring Koncernens situation. Forretningsområdet har således konstateret netto kundefgang i 1. kvartal 2010, hvorfor der opretholdes fokus på fortsat forbedring af nettokundetilgangen.

Capinordic Broker Services realiserede i 1. kvartal 2010 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 7 (3) mio. og et resultat før skat på DKK 4 (1) mio. Resultat før skat er påvirket af ordinære afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver med DKK 3 (3) mio.

Capinordic Private Financial Services

Private Financial Services udbyder, via egne og eksterne telemarketingbureauer, Koncernens kapitalforvaltningsprodukter. Private Financial Services udbyder primært Koncernens aktive forvaltning af den svenske PPM opsparing til private pensionsopsparene.

Private Financial Services tilbyder i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning. Forvaltningen varetages af forretningsområdet Asset Management i Capinordic.

mio. DKK	Q1 2010	Q1 2009	ÅTD 2010	ÅTD 2009	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	7	6	7	6	24
Udgifter til personale og administration	-8	-7	-8	-7	-21
EBTDA	-2	0	-2	0	3
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver *)	-2	-2	-2	-2	-8
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	0	0	0	-92
Resultat før skat	-4	-2	-4	-2	-98
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	135	216	135	216	134
Forpligtelser i alt	37	29	37	29	34
Antal ansatte (gns.)	72	81	72	81	69
Kunder	110	108	110	108	109
Kontinuerlig drift, ratio **)	86%	104%	86%	104%	107%

*) Posten omfatter afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til akquisitionen af Monetar Pensionsforvaltning AB.

**) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af Kontinuerlig drift.

Høj tilgang af nye kunder

I 1. kvartal 2010 har forretningsområdet Private Financial Services, realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (6) mio.

Private Financial Services fokuserer fortsat udelukkende på distribution af Koncernens forvaltningsprodukter inden for den svenske PPM opsparing. Forretningsområdet har konstateret en øget kundetilgang fra såvel interne som eksterne salgskontorer, og har i årets første kvartal realiseret den højeste tilgang af nye kunder siden 1. kvartal 2009. Private Financial Services har ultimo kvartalet 110.000 kunder indenfor den svenske PPM opsparing.

Forretningsområdet har i 1. kvartal 2010, som følge af Capinordic Bank A/S' konkurs, kunnet konstatere usikkerhed blandt kunderne omkring Koncernens situation og dermed også en højere kundefgang. Koncernen har dog fortsat realiseret netto kundetilgang i 1. kvartal 2010. Koncernen fokuserer fortsat på at forbedre gentegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundefgangen.

Capinordic Private Financial Services realiserede i 1. kvartal 2010 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK -2 (0) mio. og et resultat før skat på DKK -4 (-2) mio. Resultat før skat er påvirket af ordinære afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver med DKK 2 (2) mio.

Capinordic Asset Management

Forretningsområdet Kapitalforvaltning varetager Koncernens forvaltning samt udvikler og udbyder kapitalforvaltningsprodukter til distribution gennem Koncernens øvrige forretningsområder samt direkte til institutionelle, professionelle, industrielle og større private investorer.

mio. DKK	Q1 2010	Q1 2009	ÅTD 2010	ÅTD 2009	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	7	12	7	12	51
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	0	0	0	-13
Udgifter til personale og administration	-6	-12	-6	-12	-45
EBTDA	1	0	1	0	-7
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver *)	0	-1	0	-1	-4
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	0	0	0	-70
Resultat før skat	1	-1	1	-1	-81
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	85	208	85	208	89
Forpligtelser i alt	23	34	23	34	24
Kapital under forvaltning (AuM) mia. DKK	17,1	16,1	17,1	16,1	16,6
Antal ansatte (gns.)	15	33	15	33	28
Kontinuerlig drift, ratio**)	110%	94%	110%	94%	103%

*) Posten omfatter afskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til de i 2006 og 2007 gennemførte akkvisitioner.

***) Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver indgår ikke ved beregning af Kontinuerlig drift.

Øget AuM og gode Morningstar ratings

Forretningsområdet Asset Management har i 1. kvartal 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 7 (12) mio. De lavere indtægter sammenlignet med 1. kvartal 2009 relateres til de i 2009 afhændede og afviklede aktiviteter indenfor bl.a. Private Equity og Property Management.

Driftssindtjeningen (EBTDA) udgjorde i 1. kvartal 2010 DKK 1 (0) mio. og resultat før skat udgjorde DKK 1 (-1) mio.

Assets under Management og performance

Ultimo 1. kvartal 2010 udgør Koncernens samlede AuM i alt DKK 17,1 (16,1) mia. Koncernens kapital under forvaltning er øget med DKK 0,6 mia. i forhold til ved kvartalets begyndelse.

Afkastet på den forvaltede kapital har i 1. kvartal været positivt, og en række af Koncernens fonde har i 1. kvartal 2010 opnået høje ratings på Morningstar, baseret på de foregående tre års performance.

Capinordic Banking

Forretningsområdet Banking i Capinordic er under afvikling. De resterende aktiver relateret til forretningsområdet Banking søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter inden for dette forretningsområde.

mio. DKK	Q1 2010	Q1 2009	ÅTD 2010	ÅTD 2009	Året 2009
Netto rente- og gebyrindtægter	0	-1	0	-1	5
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	1	0	1	-84
Udgifter til personale og administration	-1	-1	-1	-1	-6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-42	0	-42	0	-105
EBTDA	-44	0	-44	0	-191
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	0	0	0	0	-20
Resultat før skat	-44	0	-44	0	-210
Resultat af ophørt aktivitet	0	-20	0	-20	-959
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	136	2.888	136	2.888	1.209
Forpligtelser i alt	106	1.717	106	1.717	1.158
Antal ansatte (gns.)	0	76	0	76	64

Capinordic Bank A/S begæret konkurs 11. februar 2010

Som følge af lavt aktivitetsniveau i 2009, nedskrivninger og øgede solvensreservationer på udlån, samt solvensreservationer vedrørende en række anlagte eller varslede retssager, levede Capinordic Bank A/S primo 2010 ikke op til det opgjorte individuelle solvensbehov.

På trods af Koncernens bestræbelser lykkedes det ikke inden for de meget korte tidsfrister fra Finanstilsynet at gennemføre de nødvendige initiativer til retablering af kapitalberedskabet i Capinordic Bank A/S. Capinordic Bank A/S indgav derfor den 10. februar 2010 anmodning om betalingsstandsning, hvorefter Finanstilsynet den 11. februar 2010 indgav konkursbegæring mod Capinordic Bank A/S.

Tabsgaranti stillet af Capinordic A/S

I forbindelse med Capinordic Bank A/S' konkurs har moderselskabet Capinordic A/S i 2010 stillet en tabsgaranti maksimeret til DKK 75 mio. over for kunder i Capinordic Bank A/S' svenske filial, hvis indskud måtte overstige SEK 500.000, og som følgelig ikke ville være dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Tabsgarantien, som er opgjort til SEK 50 mio. er fuldt udgiftsført i Koncernens resultat for 1. kvartal 2010.

Som konsekvens heraf foretog Koncernen fuld nedskrivning af alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet for 2009, ligesom Koncernen ikke har modtaget regnskabstal for Banken for 2010. Capinordic Bank A/S er følgelig ikke konsolideret i koncernregnskabet for 1. kvartal 2010. Det kan derfor ikke udelukkes, at koncernregnskabet kan indeholde fejl og mangler, og at disse fejl og mangler kan være væsentlige i koncernregnskabet.

Koncernens Banking division har i 1. kvartal 2010 realiseret et resultat før skat på DKK -44 mio.

Finansiel Stabilitet A/S gennemfører for øjeblikket en advokatundersøgelse af, om der er begået ansvarspådragende eller strafbare handlinger i Capinordic Bank A/S. Selskabet har ikke kendskab til forløbet af undersøgelsen.

Selskabsdata

Selskabet

Navn: Capinordic A/S
Adresse: Strandvejen 58
Postnummer og by: 2900 Hellerup
Land: Danmark
Telefon: +45 8816 3000
Telefax: +45 8816 3003

Hjemmeside: www.capinordic.com
E-mail: ir@capinordic.com
CVR-nr.: 13 25 53 42
Stiftet: 1. juli 1989
Hjemsted: Gentofte

Bestyrelse

Mogens de Linde, formand
Frédéric de Mevius
Daniel Grossmann
Peter Steen Christensen

Direktion

Henrik Vad, adm. direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Finanskalender 2010

Ekstraordinær generalforsamling	12. januar 2010	- afholdt
Årsrapport 2009	26. marts 2010	- offentliggjort
Ordinær generalforsamling	21. april 2010	- afholdt
Delårsrapport 1. jan. - 31. marts 2010	17. maj 2010	- nærværende meddelelse
Delårsrapport 1. jan. - 30. juni 2010	17. august 2010	
Delårsrapport 1. jan. - 30. sept. 2010	16. november 2010	

Capinordic-aktien

Aktiekapitalen i Capinordic A/S udgør pr. 31. marts 2010 118.890.260 stk. aktier a nominelt DKK 0,50. Handelsvinduerne for registrerede insidere er fire uger efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelser.

Aktionærsammensætning 31. marts 2010	Antal stk.	Procent
Verlinvest S.A., (Bruxelles) [*]	11.881.700	9,99%
Mogens de Linde	11.881.700	9,99%
Michael Henriksen Holding A/S ^{**}	6.103.279	5,13%
Øvrige ^{***}	89.023.581	74,89%
Total	118.890.260	100,00%

^{*} Bestyrelsesmedlem Frédéric de Mevius er Managing Director i Verlinvest SA.

^{**} Ifølge senest offentliggjorte storaktionærmeddelelse.

^{***} Aktionærer, der ejer mindre end 5 % af selskabets aktiekapital.

Aktieinformation (DKK)	
Markedsværdi 31. marts 2010 (DKK mio.)	182
Aktiekurs 31. dec. 2009	2,70
Aktiekurs 31. marts 2010	1,53
Aktier i omløb 31. dec. 2009	118.538.864
Aktier i omløb 31. marts 2010	118.554.467
Årets højeste aktiekurs	3,50
Årets laveste aktiekurs	1,30
All time high (16/05/00)	75,00

Noteret på OMX Den Nordiske Børs København A/S

Indeks: OMX Copenhagen Smallcap, OMX Copenhagen Financials

ISIN kode: DK0010212570

Kortnavn: CAPI DKK

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2010 for Capinordic A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af Koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse og finansielle stilling pr. 31. marts 2010 samt af resultatet af Koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2010.

Vi anser ledelsesberetningen for at give en retvisende gennemgang af udviklingen i Koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af Koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen og moderselskabet står overfor.

Hellerup 17. maj 2010

Direktion:

Henrik Vad
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Frédéric de Mevius

Daniel Grossmann

Peter Steen Christensen

Regnskab for Capinordic Koncernen

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabets og Koncernens delårsrapport for perioden 1. januar til 31. marts 2010 er et sammendraget regnskab og er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting, OMX Den Nordiske Børs Københavns krav til delårsrapporter samt bekendtgørelse om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder, omfattet af lov om finansiel virksomhed (IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder). Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2009. Årsrapporten 2009 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af Koncernens udlån og andre tilgodehavender, opgørelsen af af- og nedskrivninger, pensioner og lignende forpligtelser, hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser og -aktiver. De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra skøn. Særlige risici for Koncernen er omtalt i årsrapporten for 2009.

Regnskab for Capinordic Koncernen (fortsat)

Definitioner

EBTDA	Earnings Before Tax, Depreciation And Amortization. Resultat før skat samt af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver, men inklusive netto renteindtægter. EBTDA er udtryk for resultatet af Koncernens cash flow genererende aktiviteter.
Kontinuerlig drift	<u>Kontinuerlige indtægter</u> Kontinuerlige omkostninger
Kontinuerlige indtægter	Kontinuerlige indtægter består af netto renteindtægter, faste provisionsindtægter ved Kapitalforvaltning samt kurtagere og provisionsindtægter ved formuerådgivning i Private Banking, Private Financial Services og Broker Services. Ikke-kontinuerlige indtægter består af gebyr og provisionsindtægter ved Investment Banking, kursreguleringer samt performance-baserede indtægter ved Kapitalforvaltning.
Kontinuerlige omkostninger	Kontinuerlige omkostninger omfatter alle Koncernens faste og variable omkostninger, bortset fra performancebaserede bonusordninger, omkostninger vedrørende Bankpakke 1 samt af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til de gennemførte akquisitioner.
Driftsomkostninger	Driftsomkostninger omfatter alle Koncernens faste og variable omkostninger, samt afskrivninger. Af- og nedskrivninger af Koncernens immaterielle aktiver relateret til de gennemførte akquisitioner er ikke indeholdt i driftsomkostningerne.
Egenkapitalandel	<u>Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo x 100</u> Passiver i alt, ultimo
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning (soliditet)	<u>Resultat til analyseformål x 100</u> Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser
Earnings Per Share (EPS)	<u>Resultat til analyseformål</u> Gennemsnitligt antal aktier
Earnings Per Share Diluted (EPS-D)	<u>Resultat til analyseformål</u> Gennemsnitligt antal udvandede aktier
Cash Flow Per Share (CFPS)	<u>Pengestrømme fra driften</u> Gennemsnitligt antal udvandede aktier
Indre værdi, ultimo pr. aktie	<u>Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo</u> Antal aktier, ultimo

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. marts 2010

	Note	Koncern					Moderselskab	
		1. kvartal		Akkumuleret		Året	Akkumuleret	
		2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
Renteindtægter	1	222	2.806	222	2.806	9.669	992	7.304
Renteudgifter	2	-268	-2.718	-268	-2.718	-4.011	-133	-1.993
Netto renteindtægter		-46	88	-46	88	5.658	859	5.311
Udbytte af aktier mv.		0	0	0	0	0	19.912	34.753
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	3	54.874	41.814	54.874	41.814	181.424	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-23.486	-10.424	-23.486	-10.424	-52.097	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		31.342	31.478	31.342	31.478	134.985	20.771	40.064
Kursreguleringer	4	-453	1.447	-453	1.447	-99.953	-684	4.932
Andre driftsindtægter		176	3.702	176	3.702	14.736	1.054	19.471
Resultat af finansielle poster		31.065	36.627	31.065	36.627	49.768	21.141	64.467
Udgifter til personale og administration	5	-46.717	-39.114	-46.717	-39.114	-168.579	-20.658	-58.325
Tab på udlån og garantier		-42.303	0	-42.303	0	-105.163	-42.806	-110.187
Andre driftsudgifter		0	0	0	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		-57.955	-2.487	-57.955	-2.487	-223.974	-42.323	-104.045
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-6.820	-6.643	-6.820	-6.643	-209.367	-1.360	-1.602.073
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	262	0	262	-7.628	0	-6.566
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat		-64.775	-8.868	-64.775	-8.868	-440.969	-43.683	-1.712.684
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-395	1.899	-395	1.899	-6.301	0	-7.683
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-65.170	-6.969	-65.170	-6.969	-447.270	-43.683	-1.720.367
Periodens resultat af ophørte aktiviteter		0	-20.216	0	-20.216	-958.801	0	0
Periodens resultat		-65.170	-27.185	-65.170	-27.185	-1.406.071	-43.683	-1.720.367
Fordeles på								
Moderselskabet Capinordic A/S' aktionærer		-65.273	-26.818	-65.273	-26.818	-1.404.130	-43.683	-1.720.367
Minoritetsinteresser		103	-367	103	-367	-1.941	0	0
Periodens resultat		-65.170	-27.185	-65.170	-27.185	-1.406.071	-43.683	-1.720.367
		DKK	DKK	DKK	DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,55	-0,23	-0,55	-0,23	-12,21		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,55	-0,23	-0,55	-0,23	-12,21		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 31. marts 2010

Note	Koncern					Morderselskab	
	1. kvartal		Akkumulert		Året	Akkumulert	
	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
Totalindkomstopgørelse							
Periodens resultat	-65.170	-27.185	-65.170	-27.185	-1.406.071	-43.683	-1.720.367
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	25.453	-59	25.453	-59	26.610	0	0
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto	371	6.841	371	6.841	32.795	0	871
Emissionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	25.824	6.782	25.824	6.782	59.405	0	871
Totalindkomst i alt	-39.346	-20.403	-39.346	-20.403	-1.346.666	-43.683	-1.719.496
Fordeles på							
Morderselskabet Capinordic A/S' aktionærer	-39.449	-20.036	-39.449	-20.036	-1.344.725	-43.683	-1.719.496
Minoritetsinteresser	103	-367	103	-367	-1.941	0	0
I alt	-39.346	-20.403	-39.346	-20.403	-1.346.666	-43.683	-1.719.496

Balance pr. 31. marts 2010

AKTIVER	Note	Koncern			Moderselskab	
		31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		3	13.109	35.442	1	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		141.422	1.009.455	383.358	31.484	7.087
Udlån	6	27.177	976.633	502.503	51.274	53.572
Obligationer til dagsværdi		2.078	55.425	121.926	0	0
Aktier mv.		7.627	157.043	81.124	8.183	8.710
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		0	79.461	15.000	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	29.110	7.110	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	462.244	461.687
Immaterielle aktiver		400.701	925.246	384.014	6.366	6.941
Materielle aktiver		3.519	31.867	5.354	1.451	2.236
Aktuelle skatteaktiver		5.787	2.061	3.907	0	0
Udskudte skatteaktiver		92	62.932	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		17.220	65.951	27.250	0	0
Andre aktiver		95.637	161.403	140.388	3.771	8.203
Periodeafgrænsningsposter		30.494	36.539	18.191	1.955	2.178
Aktiver i alt		731.757	3.606.235	1.725.567	566.729	550.616

Balance pr. 31. marts 2010 (fortsat)

	Note	Koncern			Moderselskab	
		31.3.2010 t.DKK	31.3.2009 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.3.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	64.774	1.150	0	2
Indlån		0	1.532.300	970.315	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		6.755	2.100	5.474	0	0
Andre forpligtelser		172.713	78.029	159.448	69.048	27.476
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg		6.000	0	6.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter		45.650	41.149	34.366	0	0
Gældsforpligtelser i alt		231.118	1.718.352	1.176.753	69.048	27.478
Hensættelse til udskudt skat		50.855	87.144	50.239	0	0
Hensættelser vedrørende garantier		18.164	0	13.386	18.164	0
Andre hensatte forpligtelser		1.147	1.397	1.272	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		70.166	88.541	64.897	18.164	0
Efterstillede kapitalindskud		0	14.901	14.883	0	0
Efterstillede kapitalindskud i alt		0	14.901	14.883	0	0
Forpligtelser i alt		301.284	1.821.794	1.256.533	87.212	27.478
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Overkurs ved emission		0	2.184.243	0	0	0
Andre reserver		-38.717	-117.164	-64.541	0	0
Overført resultat		404.232	-349.067	468.720	420.072	463.693
Moderselskabets andel af egenkapital		424.960	1.777.457	463.624	479.517	523.138
Minoritetsinteresser		5.513	6.984	5.410	0	0
Egenkapital i alt		430.473	1.784.441	469.034	479.517	523.138
Passiver i alt		731.757	3.606.235	1.725.567	566.729	550.616
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7					
Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser	8					
Garantier	9					

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern				
		1. kvartal		Akkumuleret		Året
		2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2009 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift		-9.097	402.289	-9.097	402.289	-238.900
Pengestrømme vedrørende investeringer		-1.365	4.955	-1.365	4.955	25.939
Pengestrømme vedrørende finansiering		30.000	-1.564	30.000	-1.564	9.940
Ændring i likvider		19.538	405.680	19.538	405.680	-203.021
Kursreguleringer		0	0	0	0	4.937
Likvider 1. januar		121.887	616.884	121.887	616.884	616.884
Likvider 31. marts		141.425	1.022.564	141.425	1.022.564	418.800
Likvide beholdninger 31. marts						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		141.425	1.022.564	141.425	1.022.564	418.800
Likvider 31. marts		141.425	1.022.564	141.425	1.022.564	418.800

Egenkapitalforklaring pr. 31. marts 2010 (koncern)

Egenkapitaloppgørelse 31. marts 2010

	Koncern							I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	-64.170	-371	468.720	463.624	5.410	469.034
Egenkapitalbevægelser 2010								
Totalindkomst i alt	0	0	25.453	371	-65.273	-39.449	103	-39.346
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0	0
Apportindskud	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	785	785	0	785
Egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser 2010 i alt	0	0	25.453	371	-64.488	-38.664	103	-38.561
Egenkapital 31. marts 2010	59.445	0	-38.717	0	404.232	424.960	5.513	430.473

Egenkapitaloppgørelse 31. marts 2009

	Koncern							I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2009	59.445	2.184.243	-90.780	-33.166	-322.522	1.797.220	7.351	1.804.571
Egenkapitalbevægelser 2009								
Totalindkomst i alt	0	0	-59	6.841	-26.818	-20.036	-367	-20.403
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0	0
Apportindskud	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	1.837	1.837	0	1.837
Egne aktier	0	0	0	0	-1.564	-1.564	0	-1.564
Egenkapitalbevægelser 2009 i alt	0	0	-59	6.841	-26.545	-19.763	-367	-20.130
Egenkapital 31. marts 2009	59.445	2.184.243	-90.839	-26.325	-349.067	1.777.457	6.984	1.784.441

Egenkapitalforklaring pr. 31. marts 2010 (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 31. marts 2010

	Moderselskab					I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	0	0	463.693	523.138
Egenkapitalbevægelser 2010						
Totalindkomst i alt	0	0	0	0	-43.683	-43.683
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0
Apportindskud	0	0	0	0	0	0
Reserve vedrørende datterselskaber	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	62	62
Egne aktier	0	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser 2010 i alt	0	0	0	0	-43.621	-43.621
Egenkapital 31. marts 2010	59.445	0	0	0	420.072	479.517

Egenkapitalopgørelse 31. december 2009

	Moderselskab					I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2009	59.445	2.183.989	-871	18.275	-23.740	2.237.098
Egenkapitalbevægelser 2009						
Totalindkomst i alt	0	0	871	0	-1.720.367	-1.719.496
Kapitalforhøjelser	0	0	0	0	0	0
Overført	0	-2.183.989	0	0	2.183.989	0
Apportindskud	0	0	0	0	0	0
Reserve vedrørende datterselskaber	0	0	0	-18.275	18.275	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	522	522
Egne aktier	0	0	0	0	5.014	5.014
Egenkapitalbevægelser 2009 i alt	0	-2.183.989	871	-18.275	487.433	-1.713.960
Egenkapital 31. december 2009	59.445	0	0	0	463.693	523.138

Noter

	Koncern					Moderselskab	
	1. kvartal		Akkumuleret		Året	Akkumuleret	
	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
1 Renteindtægter							
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	70	892	70	892	2.266	6	139
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	150	1.591	150	1.591	4.887	90	6.869
Rente af obligationer.....	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige renteindtægter.....	2	323	2	323	2.516	896	296
Renteindtægter.....	222	2.806	222	2.806	9.669	992	7.304
2 Renteudgifter							
Rente til kreditinstitutter.....	68	709	68	709	1.355	0	1.254
Rente til indlån.....	353	1.225	353	1.225	2.596	119	739
Rente til efterstillede kapitalindsud.....	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige renteudgifter.....	-153	784	-153	784	60	14	0
Renteudgifter.....	268	2.718	268	2.718	4.011	133	1.993
3 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter							
Garantiprovision.....	0	0	0	0	0	0	0
Værdipapirhandel og depoter.....	0	0	0	0	0	0	0
Kapitalforvaltning.....	43.405	39.456	43.405	39.456	167.851	0	0
Lånesagsgebyrer.....	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter.....	11.469	2.358	11.469	2.358	13.573	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	54.874	41.814	54.874	41.814	181.424	0	0
4 Kursreguleringer							
Obligationer.....	15	220	15	220	47	0	0
Aktier mv.....	-547	1.227	-547	1.227	-80.362	-527	6.516
Nedskrivninger vedrørende disponibel for salg.....	0	0	0	0	-20.179	0	-1.829
Valuta.....	79	0	79	0	541	-157	245
Kursreguleringer.....	-453	1.447	-453	1.447	-99.953	-684	4.932
5 Udgifter til personale og administration							
Antal ansatte							
Gennemsnitligt antal ansatte.....	145	246	145	246	229	10	14
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse							
Direktion.....	850	1.125	850	1.125	4.500	850	4.500
Aktiebaseret vederlag, direktion.....	0	45	0	45	151	0	151
Bestyrelse.....	168	157	168	157	1.133	168	726
Aktiebaseret vederlag, bestyrelse.....	0	0	0	0	0	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.018	1.327	1.018	1.327	5.784	1.018	5.377
Personaleudgifter							
Lønninger.....	26.420	18.380	26.420	18.380	76.585	14.567	24.832
Pensioner.....	1.643	1.849	1.643	1.849	7.051	78	744
Udgifter til social sikring.....	3.348	3.919	3.348	3.919	14.798	597	3.469
Personaleudgifter.....	31.411	24.148	31.411	24.148	98.434	15.242	29.045
Øvrige administrationsudgifter.....	15.306	14.966	15.306	14.966	70.145	5.416	29.280
Udgifter til personale og administration.....	46.717	39.114	46.717	39.114	168.579	20.658	58.325

Noter (fortsat)

	Koncern			Moderselskab	
	31.3.2010 t.DKK	31.3.2009 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.3.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
6 Udlån					
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	1.043	730.080	538.306	107.558	105.727
Andre øvrige udlån.....	181.236	454.287	517.533	90.960	90.609
Nedskrivninger.....	-155.102	-207.734	-553.336	-147.244	-142.764
Udlån.....	27.177	976.633	502.503	51.274	53.572
Nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger.....	155.102	205.753	525.984	147.244	142.764
Gruppevise nedskrivninger.....	0	1.981	27.352	0	0
Nedskrivninger ultimo.....	155.102	207.734	553.336	147.244	142.764
Individuelle nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger primo.....	525.984	205.753	205.753	142.764	42.719
Nye og forøgede nedskrivninger.....	4.480	0	387.839	4.480	110.187
Tilbageførte nedskrivninger.....	-375.362	0	-67.608	0	-10.142
Individuelle nedskrivninger ultimo.....	155.102	205.753	525.984	147.244	142.764
Gruppevise nedskrivninger					
Gruppevise nedskrivninger primo.....	27.352	1.848	1.848	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	133	25.504	0	0
Tilbageførte nedskrivninger.....	-27.352	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo.....	0	1.981	27.352	0	0
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
Moderselskabet har afgivet en kaution på DKK 50 mio. Beneficianten har krævet sig fyldestgjort under garantien. Ledelsen har på grundlag af udtalelser fra selskabets to juridiske rådgivere vurderet, at kravet er uberegtiget.					
Koncernen har til sikkerhed for andre forpligtelser på DKK 30 mio. stillet sikkerhed i tilknyttede virksomheder til en bogført værdi pr. 31. marts 2010 på DKK 441 mio.					
Koncernen og moderselskabet har herudover ikke afgivet pant eller lignende sikkerhedsstillelser.					
8 Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser					
Andre økonomiske forpligtelser					
Leje- og leasingkontrakter (minimumsydelser).....	8.631	46.008	37.122	2.622	0
I alt.....	8.631	46.008	37.122	2.622	0
Eventualforpligtelser					
Koncernen er part i verserende retssager, omfattende såvel sager anlagt mod Koncernen som tvangsinddrivelsessager, anlagt af Koncernen. I sagens natur er der knyttet usikkerhed til udfaldet af retssager.					
Koncernen er part i enkelte tvister, og har i den forbindelse indhentet juridisk bistand. Baseret på de indhentede juridiske vurderinger har Koncernen foretaget en vurdering, og indarbejdet mulige tab i grundlaget for værdiansættelsen af de pågældende aktiver og forpligtelser.					
Finansiel Stabilitet A/S gennemfører for øjeblikket en advokatundersøgelse af, om der er begået ansvarspådragende eller strafbare handlinger i Capinordic Bank A/S. Selskabet har ikke kendskab til forløbet af undersøgelsen.					
9 Garantier					
Uigenkaldelige kredittilsagn.....	0	54.250	43.466	0	0
Finansgarantier.....	1.000	14.019	83.384	0	0
Tabskaution til Det Private Beredskab.....	0	0	36.053	0	0
Øvrige garantier.....	0	0	12.150	0	0
I alt.....	1.000	68.269	175.053	0	0

Noter (fortsat)

10 Forretningsmæssige segmenter

Forretningssegmenter 2010

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Kapitalfor- valtning t.DKK	Banking t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Finaniering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse							
Netto renteindtægter	-9	35	1	-64	-9	0	-46
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	19.912	-19.912	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	38.317	10.952	8.560	0	144	-3.099	54.874
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-20.797	-4.219	-1.569	0	0	3.099	-23.486
Netto rente- og gebyrindtægter	17.511	6.768	6.992	-64	20.047	-19.912	31.342
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	0	251	-20	-684	0	-453
Andre driftsindtægter	255	0	67	0	1.054	-1.200	176
Resultat af finansielle poster	17.766	6.768	7.310	-84	20.417	-21.112	31.065
Udgifter til personale og administration i alt	-10.924	-8.279	-6.325	-1.166	-21.223	1.200	-46.717
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	-42.303	0	0	-42.303
Andre driftsudgifter	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	6.842	-1.511	985	-43.553	-806	-19.912	-57.955
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.273	-2.120	-67	0	-1.360	0	-6.820
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	3.569	-3.631	918	-43.553	-2.166	-19.912	-64.775
Balance							
Aktiver i alt	326.851	135.271	85.401	136.061	63.773	-15.600	731.757
Forpligtelser i alt	81.751	36.614	23.091	106.208	69.220	-15.600	301.284

Noter (fortsat)

10 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

Forretningssegmenter 2009

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Kapitalfor- valtning t.DKK	Banking t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse							
Netto renteindtægter	253	367	96	-565	-63	0	88
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	22.346	8.238	13.502	0	0	-2.272	41.814
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-8.822	-2.111	-1.763	0	0	2.272	-10.424
Netto rente- og gebyrindtægter	13.777	6.494	11.835	-565	-63	0	31.478
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	0	321	1.164	-38	0	1.447
Andre driftsindtægter	0	0	45	0	5.206	-1.549	3.702
Resultat af finansielle poster	13.777	6.494	12.201	599	5.105	-1.549	36.627
Udgifter til personale og administration i alt	-10.694	-6.543	-12.248	-1.030	-10.148	1.549	-39.114
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	0	0	0	0
Andre driftsudgifter	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	3.083	-49	-47	-431	-5.043	0	-2.487
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.583	-2.005	-1.356	0	-699	0	-6.643
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	500	-2.054	-1.403	-431	-5.480	0	-8.868
Balance							
Aktiver i alt	300.436	215.819	208.218	2.887.766	81.320	-87.324	3.606.235
Forpligtelser i alt	73.163	28.542	33.871	1.716.573	56.969	-87.324	1.821.794

Noter (fortsat)

11 Finansielle nøgletal (efter Finanstilsynets retningslinier)

	Koncern				
	1. kvartal		Akkumuleret		Året
	2010	2009	2010	2009	2009
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
HOVEDTAL					
Netto rente- og gebyrindtægter	31.342	31.478	31.342	31.478	134.985
Kursreguleringer	-453	1.447	-453	1.447	-99.953
Udgifter til personale og administration	46.717	39.114	46.717	39.114	168.579
Tab på udlån og garantier	42.303	0	42.303	0	105.163
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	262	0	262	-7.628
Periodens resultat	-65.170	-27.185	-65.170	-27.185	-1.406.071
Udlån	27.177	976.633	27.177	976.633	502.503
Egenkapital	430.473	1.784.441	430.473	1.784.441	469.034
Aktiver i alt	731.757	3.606.235	731.757	3.606.235	1.725.567
Risikovægtede aktiver i alt *	840.245	2.099.774	840.245	2.099.774	737.311
NØGLETAL					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav *	2,12	22,00	2,12	22,00	3,65
Solvensprocent *	9,40	39,02	9,40	39,02	18,40
Kernekapitalprocent *	9,39	38,31	9,39	38,31	18,40
Egenkapitalforrentning før skat	-59,62	-8,61	-59,62	-8,61	-91,10
Egenkapitalforrentning efter skat	-59,95	-6,05	-59,95	-6,05	-92,42
Indtjening pr. omkostningskrone	0,32	0,52	0,32	0,52	-0,03
Renterisiko, pct. *	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
Valutaposition, t.DKK *	0	5.486	0	5.486	0
Valutarisiko, pct. *	0,00	0,68	0,00	0,68	0,00
Udlån i forhold til indlån	-	0,77	-	0,77	1,09
Udlån i forhold til egenkapital	0,43	0,67	0,43	0,67	2,25
Årets udlånsvækst	-97,07	5,94	-97,07	5,94	-45,49
Overdækning i forhold til krav om likviditet	609,28	530,58	609,28	530,58	339,63
Summen af store engagementer *	0,44	0,67	0,44	0,67	0,18
Årets nedskrivningsprocent	0,60	0,00	0,60	0,00	39,87
NØGLETAL FOR BØRSNOTEREDE SELSKABER					
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,55	-0,23	-0,55	-0,23	-12,21
Indre værdi pr. aktie	3,58	15,05	3,58	15,05	4,03
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-2,78	-9,96	-2,78	-9,96	-0,22
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,43	0,15	0,43	0,15	0,67

*) Som følge af den efterfølgende konkurs i Capinordic Bank A/S er nøgletallet pr. 31.12.2009 for Koncernen opgjort ekskl. Capinordic Bank A/S.