

Fondsbørsmeddelelse nr. 18/2007**Den 25. juni 2007****Capinordic A/S erhverver Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S****Resume**

Capinordic A/S har indgået betinget købsaftale om erhvervelse af Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S fokuserer på kapitalforvaltning for velhavende danskere med likvide formuer på over DKK 25 mio. Steffen Rønn stiftede selskabet i 2004 efter en karriere hos Merrill Lynch.

Købesummen er fastsat til DKK 140 mio., og erlægges dels ved en maksimal kontant betaling på DKK 42 mio. samt udstedelse af nye aktier svarende til restværdien. Fordelingen mellem aktier og kontant vederlaget fastsættes ved endelig aftaleindgåelse. Tegningskursen for de nye aktier i Capinordic A/S vil blive fastsat som et vægtet gennemsnit af de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S fra datoen for opfyldelse af de betingelser som aftalen er betinget af, herunder Finanstilsynets godkendelse. Til købsaftalen knyttes en prisreguleringsmekanisme.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S har en likvid egenkapital på t.DKK 29.113.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S blev etableret i 2004 af Steffen Rønn, der efter en karriere hos Merrill Lynch, stiftede sit eget fondsmæglerselskab i Danmark. Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S foretager kapitalforvaltning for danskere investorer med likvide formuer på over DKK 25 mio. Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S fokuserer på investering i aktier. Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S har i dag en attraktiv kundeportefølje og DKK 1,6 mia. under forvaltning. Bortset fra én kunde er der ikke sammenfald mellem kunder i Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S og kunder i Capinordic koncernen.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S har otte ansatte, og selskabet havde i regnskabsåret 2006 et resultat på t.DKK 1.010, heraf netto rente- og gebyrindtægter på t.DKK 6.965 og en likvid egenkapital på t.DKK 29.113.

Porteføljeforvalterne og performance

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S råder over en række markante profiler inden for formueforvaltning med speciale i aktieinvestering.

Steffen Rønn har igennem de seneste 11 år i Merrill Lynch specialiseret sig i investering i mærkevarerelskaber. Steffen Rønn forvalter diverse porteføljer med mærkevarerelskaber som eksempelvis McDonald's, Wal-Mart og Ralph Lauren. Denne portefølje har i de seneste otte år givet afkast, der er signifikant højere end afkastet i det toneangivende S&P 500 indeks.

Nikolaj Hoff er uddannet cand. polit. og har erfaring med køb og salg af virksomheder både fra Aarsøe Nielsen & Partners/AT Kearney og Gudme Raaschou Investment Bank. Nikolaj Hoff er direktør i private equity-selskabet, **SR Private Brands A/S**, der ejes af kunder i Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S. SR Private Brands A/S investerer i

minoritetsandele i privatejede danske mærkevarevirksomheder og deltager som langsigtet investor på bestyrelsesniveau aktivt i selskabernes fremtidige værdiskabelse. Eksempler er børnetøjsselskabet Ticket to Heaven og centercafékæden Mamma Mia.

Thorleif Jackson er uddannet civilingeniør og har tidligere arbejdet for NIRAS Rådgivende Ingeniører samt Europa Kommissionen. Thorleif Jackson forvalter individuelle porteføljer efter 10+ konceptet, der er skræddersyede porteføljer bestående af aktier i selskaber, der historisk har øget indtjeningen og omsætning pr. aktie med mindst 10% om året. Derudover forvalter Thorleif Jackson en global modelportefølje for Nordnet Bank AB og en dansk modelportefølje for Aktionærens Nyhedsbrev. Alle tre porteføljer har givet højere afkast i forhold til sammenlignelige indeks. Thorleif Jackson skriver derudover blandt andet artikler til diverse skriftlige medier herunder Dansk Aktionærforenings medlemsblad.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S i Capinordic koncernen

Med akkvisitionen af Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S realiserer Capinordic A/S sin strategiske målsætning om at lancere et kapitalforvaltningsselskab i Danmark, og har samtidig erhvervet den spidskompetence indenfor aktieinvestering, der gør det muligt for koncernen at tilbyde velhavende kunder en bredere palet af produkter samt specialiseret rådgivning og skræddersyet kapitalforvaltning på et internationalt konkurrencedygtigt niveau indenfor investering i aktier.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S skal indgå i koncernen som et 100% ejet datterselskab. Capinordic koncernen forventer at indlevere ansøgning om drift af investeringsforvaltningsselskab med juridisk udgangspunkt i Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S. Capinordic koncernen forventer at søge om og modtage godkendelsen til drift af investeringsforvaltningsselskab ultimo 2007/primo 2008.

Synergier

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S skal indgå et tæt samarbejde med Capinordic Bank A/S om udvikling, salg og markedsføring af forskellige 'asset allocation' strategier, der skal markedsføres til kunderne i Capinordic Bank A/S, andre banker, pensionskasser, forsikringsselskaber med flere.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S tilfører Capinordic koncernen:

1. En række attraktive kapitalforvaltningsprodukter målrettet indenfor aktieinvestering og opsparing for formuende kunder
2. Betydelig videnkapital indenfor aktieinvesteringer og analyser samt salg af opsparings- og kapitalforvaltningsprodukter
3. En kundeportefølje bestående af formuende personer, der også er målgruppen for Capinordic Bank A/S
4. Corporate finance aktiviteter
5. En platform, der tiltrækker ledende formueforvaltere, gennem:
 - a. Kompensation, der er direkte afhængig af formueforvalterens performance samt økonomiske betydning for Capinordic koncernen
 - b. Frihed til at forvalte sin portefølje efter egne investeringsprincipper
 - c. Mulighed for at få sit navn på sin egen strategi og for løbende kontakt med diverse medier

Købesum og erlæggelse

Capinordic A/S har efter at have gennemført en tilfredsstillende due diligence indgået en betinget købsaftale om erhvervelse af Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S.

Købesummen er fastsat til DKK 140 mio., og erlægges dels ved en maksimal kontant betaling på DKK 42 mio. samt udstedelse af nye aktier svarende til restværdien.

Fordelingen mellem aktier og kontant vederlaget fastsættes ved endelig aftaleindgåelse. Tegningskursen for de nye aktier i Capinordic A/S vil blive fastsat som et vægtet gennemsnit af de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S fra datoen for opfyldelse af de betingelser som aftalen er betinget af, herunder Finanstilsynets godkendelse. Til købsaftalen knyttes en prisreguleringsmekanisme.

En væsentlig del af de nye aktier i Capinordic A/S, der erlægges som en del af købesummen, vil ikke kunne handles i en periode på tre år fra den endelige gennemførelse af aktieoverdragelsesaftalen.

Steffen Rønn Fondsmæglerselskab A/S vil i overensstemmelse med IFRS 3 indgå i regnskabskonsolideringen for koncernen fra datoen for opfyldelse af de betingelser som aftalen er betinget af. 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.

Med venlig hilsen

Lasse Lindblad
Administrerede direktør

For yderligere information kontakt venligst:

Administrerede direktør Lasse Lindblad

+45 8816 3000,

+45 4094 0708,

info@capinordic.com