

capinordic

Capinordic A/S – CVR-NR. 13 25 53 42

Delårsrapport
3. kvartal 2006

Indholdsfortegnelse

1. Resume	2
2. Selskabsoplysninger.....	3
3. Hoved- og nøgletal for Koncernen	4
4. Kommentarer til udviklingen i den forløbne periode.....	6
Capinordic koncernens resultat.....	6
Kapitalforhold og solvens	6
Kursudviklingen	6
Kapitalforvaltning.....	6
Salg- og porteføljeafkast.....	6
Diskretionærforvaltning	7
Aktivitetsniveau – og nye produkter.....	7
Koncernens fokuspunkter for 3. kvartal 2006	7
Etablering af bank.....	7
Capinordic Bank A/S.....	7
Koncernintegration og IT udvikling	9
Capitrader.dk	9
Registrering af kapitalforhøjelser	9
Investering i Euroinvestor.com A/S.....	9
5. Fremtidsudsigter.....	11
Koncernens økonomiske udvikling.....	11
Organisatorisk udvikling	11
Lancering af Capinordic Bank i Sverige og styrkelse af Koncernen i Sverige	11
Ansættelse af Landechef i Sverige	11
Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsforvaltning AB	12
Potentiel fusion mellem Proviso Fondsmæglerselskab A/S og Capinordic Bank A/S.....	12
6. Begivenheder, efter kvartalets udløb.....	13
Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsforvaltning AB.....	13
Capinordic A/S gennemfører tegningsoptionsprogram.....	13
Investering i AKTIEBOG DANMARK A/S	13
7. Væsentlige bestyrelsesbeslutninger.....	14
Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsforvaltning AB.....	14
Gennemførelse af tegningsoptionsprogram.....	14
Kapitalforhøjelser og Værdipapirnote samt resumé.....	14
Investering i Euroinvestor.com A/S	14
Investering i AKTIEBOG DANMARK A/S	14
8. Regnskab for Capinordic koncernen	15
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse (Koncern).....	18
Egenkapitalopgørelse (Moderselskab)	19
Noter.....	20
Oplysninger om virksomhedssammenslutninger	21

1. Resume

Henvisning til "Selskabet" er henvisninger til Capinordic A/S. Henvisninger til "Koncernen" er henvisninger til Capinordic koncernen.

For 3. kvartal 2006 kan Capinordic A/S berette:

- At koncernen har realiseret sine budgetter for 3. kvartal 2006.
 - At koncernen fastholder forventningen om at realisere et resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat i niveauet t.DKK 80.000 i indeværende regnskabsår.
 - At koncernens resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat pr. 30 september 2006 er t.DKK 36.954 og resultat efter skat er t.DKK 20.632.
 - At koncernen i 3. kvartal 2006 har realiseret et resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat på t.DKK 29.165 og et resultat efter skat på t.DKK 16.431.
-
- At koncernen den 4. oktober 2006 modtog tilladelse fra Finanstilsynet til drift af bank. Capinordic koncernen har siden 4. oktober 2006 drevet Capinordic Bank A/S.
 - At samtlige aktier fra emissionerne af den 20. og 25. april samt 1. maj er optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S den 11. september 2006 med offentliggørelse af Værdipapirnote samt Resumé den 4. september 2006.
 - At Capinordic A/S den 23. august 2006 har investeret t.DKK 32.400 i Euroinvestor.com A/S. Den samlede investeringssum er erlagt kontant. Capinordic A/S ejer herefter 25,92% af den samlede aktiekapital.
-
- At Capinordic A/S efter kvartalets udløb har erhvervet Monetar Pensionsforvaltning AB. Erhvervelsen er betinget af Finansinspektionens godkendelse. Den samlede købesum er fastsat til t.DKK 194.225, der vederlægges ved 4.630.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50 til kurs 28,50 samt ved kontant vederlæggelse af t.DKK 62.270.
 - At Capinordic A/S efter kvartalets udløb har investeret t.DKK 22.125 i AKTIEBOG DANMARK A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Capinordic A/S ejer herefter 29,50% af den samlede aktiekapital i AKTIEBOG DANMARK A/S.
 - At Capinordic A/S efter kvartalets udløb har ansat direktør Henrik Werner som landechef i Sverige og som administrerende direktør i Unitfond AB. Henrik Werner kommer senest fra en stilling som Managing Director i Returnplus AB, der er en del af Nordea koncernen. Returnplus AB foretager fond-i-fond forvaltning og rådgivning.

Koncerndirektør Lasse Lindblad udtaler:

"Det har været et rigtig godt kvartal med en tilfredsstillende indtjening og med en god finale, i og med vi fik tilladelse til drift af Capinordic Bank A/S. Både kunder, samarbejdspartnere og medier har taget meget positivt imod Capinordic Bank A/S, hvilket vi selvfølgelig er tilfredse med. Nu har vi fundamentet på plads, og kan for alvor fokusere på positiv udnyttelse af synergieffekter, yderligere vækst og optimering af indtjeningen."

For yderligere oplysninger om Capinordic A/S kontakt venligst:

Lasse Lindblad,
Koncerndirektør

Mobil: +45 4094 0708
Telefon: +45 8016 3000
Telefax: +45 8016 3003
E-mail: info@capinordic.com

2. Selskabsoplysninger

Selskabet

Navn: Capinordic A/S
Adresse: Strandvejen 58
Postnummer og by: 2900 Hellerup
Telefon: +45 8816 3000
Telefax: +45 8816 3003
Hjemmeside: www.capinordic.com
E-mail: info@capinordic.com
CVR-nr.: 13 25 53 42
Stiftet: 1. juli 1989
Hjemsted: Gentofte

Bestyrelse

Claus Ørskov, formand
Erik Damgaard Nielsen
Lars Öijer
Ole Vagner
Eiríkur S. Jóhannsson

Koncerndirektion

Lasse Lindblad
Steen Bryde

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Idegrundlag

Capinordic koncernens idegrundlag tager udgangspunkt i tre kerneparametre, der skal sikre, at Koncernen kan imødekomme den finansielle forbrugers efterspørgsel:

1. Forandringsparathed
2. Innovation
3. Videnkapital og videndeling

Forandringsparathed knyttes særligt til Koncernens evne til at tilpasse sig til løbende ændringer i konkurrenceparametre, der ændres som en konsekvens af ændrede efterspørgselsmønstre.

Innovation knyttes særligt til Koncernens evne til at skabe innovative produkter, kommunikation og informationstilgængelighed.

Videnkapital og videndeling knyttes særligt til Koncernens evne til at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, der gennem videnkapital og videndeling kan realisere Koncernens idegrundlag.

Finanskalender 2006

Årsrapport 2005	28. februar 2006 – offentliggjort
Ordinær generalforsamling	15. marts 2006 – afholdt
Ekstraordinær generalforsamling	20. juni 2006 – afholdt
Delårsrapport 1. jan.- 31. marts 2006	16. maj 2006 – offentliggjort
Delårsrapport 1. jan.- 30. juni 2006	8. august 2006 – offentliggjort
Delårsrapport 1. jan.- 30. sept. 2006	7. november 2006

3. Hoved- og nøgletal for Koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	1.-3. kvartal 2006	1.-3. kvartal 2005	Året 2005
Renteindtægter	6.696	53	8.039	64	83
Renteudgifter	-757	-88	-1.066	-206	-291
Udbytte af aktier mv.	191	0	222	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	39.101	5.908	59.852	16.288	23.633
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.603	-877	-5.207	-4.664	-6.601
Kursreguleringer	636	183	223	183	262
Udgifter til personale og administration	-17.975	-3.928	-32.753	-9.950	-14.062
Resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat	29.165	1.251	36.954	1.715	3.024
Resultat før skat	22.713	950	28.564	1.374	2.917
Periodens resultat	16.431	370	20.632	690	1.794

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.9.2006	30.9.2005	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	73	0	73	0	0
Tilgodehavender kreditinstitutter og centralbanker	660.103	17.984	660.103	17.984	13.621
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	219.893	0	219.893	0	0
Aktier og obligationer m.v.	27.613	0	27.613	0	0
Øvrige aktiver	543.952	22.923	543.952	22.923	48.340
Aktiver i alt	1.451.634	40.907	1.451.634	40.907	61.961
Gæld til realkreditinstitutter og centralbanker	0	886	0	886	4.495
Indlån og anden gæld	66.406	5.000	66.406	5.000	0
Øvrige passiver	85.102	9.104	85.102	9.104	9.498
Aktiekapital	42.467	12.981	42.467	12.981	14.297
Egenkapital i alt	1.300.126	25.917	1.300.126	25.917	47.968
Passiver i alt	1.451.634	40.907	1.451.634	40.907	61.961

Nøgletal	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	1.-3. kvartal 2006	1.-3. kvartal 2005	Året 2005
Afkastningsgrad	3,44%	5,38%	10,97%	7,01%	5,92%
Egenkapitalandel (soliditet)	89,56%	63,36%	89,56%	63,36%	77,42%
Egenkapitalforrentning	1,27%	1,94%	3,06%	2,66%	3,74%
Basiskapital *	867.649	6.487	867.649	6.487	28.890
Solvensprocent *	167,1	83,4	167,1	83,4	90,3

Gennemsnitligt antal ansatte	48	15	48	15	16
------------------------------------	----	----	----	----	----

Aktienøgletal	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	1.-3. kvartal 2006	1.-3. kvartal 2005	Året 2005
Gennemsnit antal aktier (1.000 stk.)	84.935	24.782	53.334	24.782	26.098
Antal udstedte aktieoptioner (1.000 stk.)	793	0	793	0	793
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	0,19	0,01	0,39	0,03	0,07
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	15,31	0,52	15,31	0,52	1,68
Børskurs, ultimo, jf. Københavns Fondsbørs	23,00	12,20	23,00	12,20	23,67

*) Capinordic A/S er ved erhvervelsen af G P Børsmæglersekskab A/S (i dag Capinordic Bank A/S) blevet underlagt det danske Finanstilsyn. Capinordic A/S har derfor ikke tidligere offentliggjort disse nøgletal.

4. Kommentarer til udviklingen i den forløbne periode

I nedenstående afsnit foretages en gennemgang af væsentlige begivenheder og udviklinger, der er konstateret i 3. kvartal 2006.

Capinordic koncernens resultat

Koncernens resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat for 3. kvartal 2006 er t.DKK 29.165. I 3. kvartal 2005 var Koncernens resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat på t.DKK 1.251. Koncernens resultat efter skat i 3. kvartal 2006 er t.DKK 16.431 mod t.DKK 370 i 3. kvartal 2005.

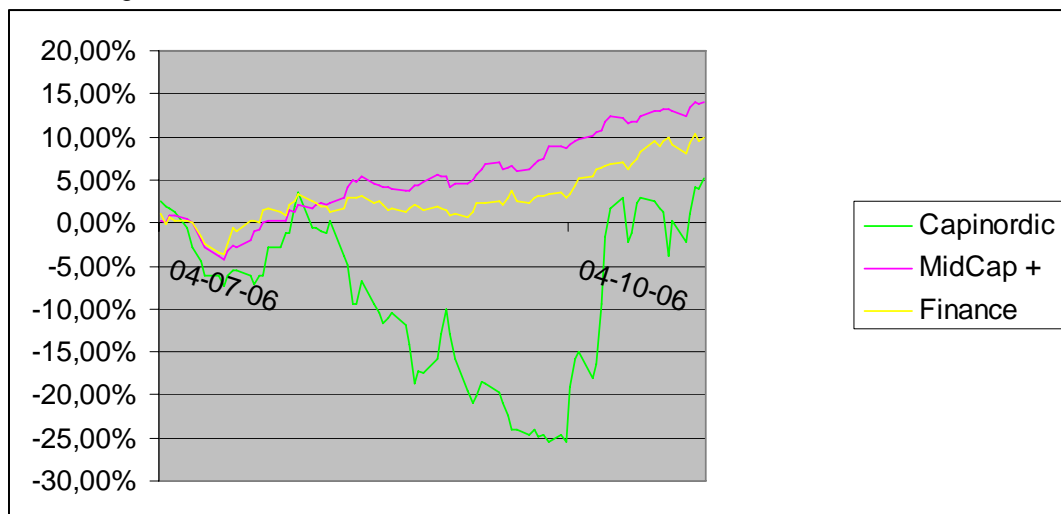
Koncernens resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat pr. 30 september 2006 er t.DKK 36.954 og resultat efter skat er t.DKK 20.632.

Kapitalforhold og solvens

Koncernens egenkapital udgør pr. 30. september 2006 DKK 1.300 mio. Koncernens basiskapital efter fradrag udgør pr. 30. september 2006 DKK 867 mio. og solvensprocenten udgør 167.

Kursudviklingen

Kursudviklingen i selskabets aktie har i 3. kvartal været meget volatil. I 3. kvartal 2006 faldt aktien således 25,57% beregnet på baggrund af lukkekurserne på OMX. Til sammenligning er MidCap+ indekset i perioden steget med 8,79%. Copenhagen Finance steg i kvartalet med 3,43%. Efter kvartalets udløb er kursen på Capinordic A/S steget markant og aktiekursen den 3. november 2006 var 32,50. Siden årets start er kursen på Capinordic A/S' aktie steget med 31%. I skemaet nedenfor er angivet udviklingen i Capinordic A/S' aktie samt MidCap+ og Financials indekset på OMX for 3. kvartal inklusiv udviklingen frem til 3. november 2006:



Kapitalforvaltning

Koncernens primære kapitalforvaltning foretages på det svenske marked af Koncernens datterselskab Unitfond AB. Unitfond AB foretager forvaltning af premiepensionsmidler samt kapitalforsikringsopsparinger.

Salg- og porteføljeafkast

Koncernens kapitalforvaltning har i 3. kvartal 2006 udviklet sig tilfredsstillende. Markederne har i udgangen af 2. kvartal og i starten af 3. kvartal været præget af høj volatilitet og et højt niveau af kompleksitet og fragmentering. Ved udgangen af 3. kvartal 2006 konstateredes en mere positiv udvikling.

Distributionen og produktpaletten er udvidet væsentligt i 3. kvartal gennem indgåelse af samarbejdsaftaler med Länsforsikring, Friends Provident og Moderna Försäkringer.

Der har været en positiv udvikling i tilgangen i kapital under forvaltning og afkastet på den forvaltede kapital har været tilfredsstillende. Særligt placeringer i Kina, Rusland og Europa har bidraget positivt til afkastet, hvor placeringer i Japan, har indvirket mere negativt på afkastet på kapitalen under forvaltning.

Ledelsen finder udviklingen i kapital under forvaltning samt de gennemførte salgsaktiviteter tilfredsstillende.

Diskretionærforvaltning

Koncernens primære diskretionære forvaltningsaktiviteter er på det danske marked i 3. kvartal 2006 primært foretaget af G P Børsmæglersekselskab A/S (i dag Capinordic Bank A/S) og Proviso Fondsmæglersekselskab A/S.

Aktivitetsniveau – og nye produkter

Der er indenfor koncernens diskretionære forvaltningsaktiviteter konstateret en tilfredsstillende kundetilgang i 3. kvartal. Tilgangen i kunder er særligt et resultat af selskabets udmeldte forventning om drift af Bank. Kunderne i G P Børsmæglersekselskab A/S og Proviso Fondsmæglersekselskab A/S har taget positivt i mod dette, og der har således også været en betydelig kundetilgang på baggrund af dette.

Der har i 3. kvartal 2006 været fokus på børsnoteringen af Mondo A/S og gennemførelse af særlige investeringsprojekter for kunder med individuel porteføljepleje. Herunder eksempelvis ejendomsporteføljen Armilla, der er en italiensk ejendomsportefølje, udlejet til Telecom Italia.

Derudover har der været fokus på overgangen til drift af bank i forhold til uddannelse af medarbejdere, flytning og indretning af nye lokaler samt implementering af IT systemer.

Ledelsen finder tilgangen i kunder og de gennemførte aktiviteter tilfredsstillende.

Koncernens fokuspunkter for 3. kvartal 2006

Etablering af bank

Capinordic koncernen har i 2. kvartal og 3. kvartal 2006 været fokuseret på opnåelse af tilladelse fra Finanstilsynet til drift af bank. Capinordic koncernen i form af G P Børsmæglersekselskab A/S modtog den 4. oktober 2006 tilladelse til drift af pengeinstitutvirksomhed. Capinordic koncernen åbnede derfor den 4. oktober 2006 Capinordic Bank A/S. Se fondsboersmeddelelse nr. 34/2006 offentliggjort den 4. oktober 2006.

Capinordic Bank A/S

Capinordic Bank A/S er omdrejningspunktet i Capinordic koncernens finanshus. De fire grundpiller i finanshuset vil være:

1. Private Banking
2. Corporate Banking
3. Børs
4. Kapitalforvaltning

Private Banking

Indenfor Private Banking tilbyder Capinordic Bank A/S primært formuende kunder skræddersyede løsninger, der tilpasses den enkelte kundes økonomiske formåen, individuelle behov samt risikoprofil. Aktiviteterne knyttes til kapitalforvaltning, finansieringsmodeller, udbud af forskellige investerings- og opsparingsprodukter indenfor en række aktivklasser. Herudover vil Capinordic Bank A/S tilbyde forskellige pensionsprodukter samt søge at etablere strategiske alliancer med henblik på at opnå en flerstrengt distribution.

Corporate Banking

Indenfor Corporate Banking er fokus på børsnoteringer, tilvejebringelse af kapital, facilitering af processer ved virksomhedshandler, udvikling af strukturerede finansielle løsninger samt gennemførelse af obligationsudstedelser.

Børs

Børs tager sit udgangspunkt i kvalificeret investeringsrådgivning indenfor værdipapirer. Aktiviteterne indenfor dette område vil omfatte handel, rådgivning, analyse samt market making i udvalgte aktier. Børsdelen vil fungere som udstedende institut og vil i samarbejdet med Corporate Finance om Capitrader.dk udgøre et centralt element i banken. Fokusområdet er både Københavns Fondsbørs såvel som hele OMX.

Kapitalforvaltning

Capinordic koncernen foretager Kapitalforvaltning i både Danmark og Sverige. Capinordic koncernen vil gennem Capinordic Bank A/S samt forvaltningsselskaber fremover udbyde en bred palet af ydelser herunder:

- Diskretionære mandater
- Investeringsforeninger
- Hedgeforeninger
- Pensionspuljer
- Strukturerede produkter

Der er indleveret ansøgning til finansinspektionen i Sverige om tilladelse til drift af investeringsforvaltningsselskab. Der er i ansøgningen søgt om en række fonde, med forskellige placeringsprofiler, hvoraf en del også vil være fond-i-fond, der har været meget efterspurgt i Danmark. Datterselskabet Unitfond AB i Sverige har nordens længste erfaring med fond-i-fond forvaltning, og denne type produkter vil nu også lanceres i Danmark.

Kapitalgrundlaget i Capinordic Bank A/S

Capinordic A/S har i foråret 2006 gennemført en række rettede emissioner og Koncernens egenkapital udgør i dag en egenkapital på DKK 1,3 mia. Med udgangspunkt i disse emissioner er der den 3. oktober 2006 gennemført en kontant kapitalforhøjelse, således at basiskapitalen i Capinordic Bank A/S udgør ca. DKK 750 mio.

Organisationen i Capinordic Bank A/S

Bankens organisation bygges op omkring en målsætning om at kunne levere skræddersyede produkter til kunderne, hvilket fordrer et højt fagligt niveau og koordinering i organisationen. Bestyrelsen i Capinordic Bank A/S er på bestyrelsesmødet den 3. oktober 2006 konstitueret som følger:

- Claus Ørskov, formand
- Lars Öijer
- Ole Vagner
- Erik Damgaard Nielsen
- Eirikur S. Johansson
- Lasse Lindblad
- Steen Bryde

Bankdirektør i Capinordic Bank A/S er Kåre Breinholt. Kåre Breinholt kommer fra en stilling som filialdirektør i Sparekassen Lolland, hvor Kåre Breinholt senest har været ansvarlig for opbygning af en filial i Roskilde. Kåre Breinholt har en lang karriere bag sig indenfor den finansielle sektor og er uddannet HD i finansiering og kreditvæsen.

Koncernintegration og IT udvikling

Der er i kvartalet arbejdet betydeligt med samling af aktiviteterne og udvikling af IT i Koncernen.

Centralisering af kompetencer i et samlet finanshus

Capinordic koncernen har siden december 2005 gennemført en række akquisitioner. Herunder tidligere G P Børsmæglerselskab A/S samt Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Gennem disse har Koncernen suppleret sit kundeunderlag og sin medarbejderstab ganske betydeligt. Medarbejderstaben repræsenterer samlet en betragtelig viden- og kompetencebase indenfor Koncernens fremtidige fokusområder. Med banken samles kompetencerne i det samlede finanshus. De danske aktiviteter er samlet på Strandvejen i Hellerup. Efter kvartalets udløb er alle medarbejdere knyttet til de danske aktiviteter samlet i disse lokaler.

IT udvikling

Koncernen har i forbindelse med etableringen af Capinordic Bank A/S gennemført væsentlige investeringer i IT. IT-plattformen er baseret på en BEC platform og inkluderer blandt andet, at bankens kunder har adgang til en online handelsplatform.

Yderligere har Koncernen efter kvartalets udløb offentliggjort nye hjemmesider med blandt andet webbank.

Capitrader.dk

Capinordic Bank A/S har i 3. kvartal gennemført børsnoteringen af Mondo A/S på Københavns Fondsbørs A/S.

Det samlede tegningsresultat blev 2.625.412 nye aktier. Aktietegningen gav Mondo A/S et bruttoprovenu på DKK 30,2 mio., hvilket forventeligt gør Mondo A/S i stand til at starte den planlagte konsolidering af markedet for mindre og mellemstore IT-servicevirksomheder.

Efter kvartalets udløb har Rovsing A/S offentliggjort, at de søger optagelse på Københavns Fondsbørs A/S gennem Capitrader.dk. Tegningsperioden løber fra den 13.– 24. november 2006. Prospektet blev offentliggjort den 2. november 2006, og Capinordic Bank A/S har allerede konstateret en stor interesse for tegningen.

Capinordic Bank A/S forventer i 4. kvartal 2006, at deltage i børsnoteringen af yderligere 1-2 selskaber.

Registrering af kapitalforhøjelser

Selskabet meddelte den 4. august 2006, at kapitalforhøjelserne vedtaget af bestyrelsen i Capinordic A/S henholdsvis den 21. april, 25. april og 1. maj, var blevet registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Selskabets samlede aktiekapital udgjorde herefter nominelt DKK 42.467.383 svarende til 84.934.766 stk. aktier.

Aktierne, der knyttedes til disse kapitalforhøjelser blev optaget til notering den 11. september 2006 gennem offentliggørelse af Værdipapirnote samt Resumé. Med registrering af disse kapitalforhøjelser blev Capinordic A/S et MidCap selskab, og er således ikke længere med i SmallCap+ segmentet, men derimod i MidCap+.

For yderligere information se fondsbørsmeddelelse nr. 32/2006 offentliggjort den 4. september 2006.

Investering i Euroinvestor.com A/S

Capinordic A/S har den 23. august 2006 investeret t.DKK 32.400 i Euroinvestor.com A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Beløbet sammensættes af et direkte køb af aktier i Euroinvestor.com A/S på t.DKK 22.400 og en kapitalforhøjelse i Euroinvestor.com A/S på t.DKK 10.000. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 25,92% af den samlede aktiekapital i Euroinvestor.com A/S.

Euroinvestor.com A/S

Euroinvestor.com A/S driver Euroinvestor.dk, der er Danmarks førende aktie- og investeringsportal med 400.000 unikke månedlige brugere. Euroinvestor.dk er et 100% uafhængigt internetmedie, der gennem et omfangsrigt informationsmateriale støtter private investorer i at foretage investeringer. Herudover tilbyder Euroinvestor.com A/S investor relationsværktøjer gennem www.euroinvestor.com/ir. Euroinvestor.com A/S har den 30. juni 2006 aflagt regnskab for en 9 måneders periode med et resultat før skat på DKK 8.076.766.

Ledelsen i Capinordic A/S vurderer, at Euroinvestor.com A/S har et stort fremtidigt vækstpotentiale, særligt i tilknytning til en udbredelse af Euroinvestor konceptet i Europa. Ledelsen i Capinordic A/S vurderer, at Capinordic A/S og Euroinvestor.com A/S kan gennem opbygning af en stærk IT-platform indgå strategiske samarbejder indenfor en række områder herunder servicering af:

- investorer, der ønsker at foretage almindelig børshandel gennem en handelsportal
- børsnoterede selskaber
- selskaber, der ønsker at blive børsnoteret
- og investorer, der ønsker at deltage i børsmissioner gennem Capitrader.dk

Investeringen i Euroinvestor.com A/S skal også ses i relation til Capinordic A/S' investering i AKTIEBOG DANMARK A/S offentliggjort den 30. oktober 2006. For yderligere information om investeringen i Euroinvestor.com A/S se fondsbørsmeddelelse nr. 31/2006 offentliggjort den 23. august 2006.

5. Fremtidsudsigter

Koncernens økonomiske udvikling

Koncernen fastholder forventningen for regnskabsåret 2006 om et resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat i niveauet t.DKK 80.000.

Organisatorisk udvikling

Lancering af Capinordic Bank i Sverige og styrkelse af Koncernen i Sverige

Capinordic A/S har den 18. oktober 2006 offentliggjort en betinget erhvervelse af Monetar Pensionsförvaltning AB, og vil ved endelig erhvervelse udvide sit kundegrundlag i Sverige til ca. 130.000 kunder og et omfattende distributionsnetværk. Handlen er betinget af Finansinspektionens godkendelse.

Capinordic koncernen vil i 2007 styrke sin tilstedeværelse i Sverige og forventer ultimo 1. kvartal 2007 at kunne lancere Capinordic Bank A/S i Sverige gennem en fillialstruktur. Endvidere forventer ledelsen at modtage tilladelse fra Finansinspektionen til drift af kapitalforvaltningsselskab i 1. kvartal 2007 med henblik på fremtidig kapitalforvaltning af egne fonde og investeringsforeninger.

Ansættelse af Landechef i Sverige

Henrik Werner ansættes fra den 13. november 2006 som landechef i Sverige for Capinordic koncernen og som administrerende direktør i Unitfond AB. Samtidigt udtræder koncerndirektør Lasse Lindblad af direktionen i Unitfond AB for et intensivere sit fokus på koncerndirektionen i Capinordic.

Henrik Werner bliver i Capinordic koncernen ansvarlig for opnåelse og udnyttelse af positive synergieffekter og integration mellem Unitfond AB og Monetar Pensionsförvaltning AB, der i dag repræsenterer Capinordic koncernens primære kapitalinteresser i Sverige. Herudover får Henrik Werner ansvar for at gennemføre lanceringen af Capinordic Bank i Sverige.

Capinordic koncernen er af den opfattelse, at man ved ansættelsen af Henrik Werner har tilvejebragt det fornødne ledelsesmæssige underlag til en gennemførsel af disse aktiviteter.

Henrik Werner har en lang karriere bag sig fra den finansielle sektor. Henrik Werner kommer senest fra en stilling som Managing Director i Returnplus AB, der er en del af Nordea koncernen. Returnplus AB foretager fond-i-fond forvaltning og rådgivning.

Henrik Werner er uddannet LLM fra Uppsala Universitetet i Sverige og har tidligere blandt andet været:

- Deputy CEO and Head of Swedish Operations i Tennant Insurance Group AB.
- Grundlægger og Managing Director i Initiativ.com
- Deputy Managing Director, Storebrand Sverige
- Head of Markering and Sales, Bonniers Information /PAR DM Bolaget AB
- Business Lawyer og Credit Specialist, Handelsbanken Finance AB

For yderligere information se fondsårsmeddelelse nr. 38/2006 offentliggjort den 1. november 2006.

Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsförvaltning AB

Ledelsen i Capinordic A/S forventer, at erhvervelsen af Monetar Pensionsförvaltning AB vil være endelig primo 1. kvartal 2007.

Ved endelig erhvervelse forventer Capinordic A/S at påbegynde en omfangsrig integration mellem Unitfond AB og Monetar Pensionsförvaltning AB, således at der sker en optimal udnyttelse af synergieffekter. Ledelsen i Capinordic A/S vurderer pt. mulighederne for en fusion mellem Unitfond AB og Monetar Pensionsförvaltning AB. Det er ledelsen i Capinordic A/S' vurdering, at disse to selskaber i betydeligt omfang supplerer og understøtter hinanden:

	Unitfond AB	Monetar Pensionsförvaltning AB
Produkter	Unitfond AB har ca. 54.000 kapitalforsikringskunder, hvoraf ca. 7.000 er PPM kunder. Kapitalforsikring er en svensk privat pensionsopsparing.	Monetar Pensionsförvaltning AB har ca. 65.000 PPM kunder, hvoraf størstedelen af disse kunder gennem kundeundersøgelser har udtrykt ønske om, at Monetar Pensionsförvaltning AB skal forvalte yderligere andele af deres pensionsformue.
Salgskanaler	Unitfond AB foretager størstedelen af sit salg gennem et distributionsnetværk bestående af uafhængige finansielle rådgivere – netværket dækker det meste af Sverige, men med en særlig koncentration i det sydlige Sverige.	Monetar Pensionsförvaltning AB benytter sig derimod af direkte salg og en meget succesfuld IT platform, der understøtter og optimerer arbejdsgange og sikrer en intelligent digital kommunikation med kunderne.
Geografi	Unitfond AB er særligt stærkt repræsenteret i Sydsverige, med repræsentationskontor og distributionsnetværk.	Monetar Pensionsförvaltning AB dækker ligesom Unitfond AB store dele af Sverige, men har repræsentationskontor i Stockholm og er særligt stærkt repræsenteret i det nordlige Sverige.
Særlige kompetencer	Unitfond AB har nordens længste erfaring indenfor fond-i-fond forvaltning særligt i tilknytning til kapitalforsikringer.	Monetar Pensionsförvaltning AB bygger på en avanceret IT platform, der med udgangspunkt i business intelligence effektiviserer arbejdsgangene indenfor salg, administration og forvaltning.

Se fondsbørsmeddelelse nr. 35/2006 offentliggjort den 18. oktober 2006 for yderligere information om den betingede erhvervelse af Monetar Pensionsförvaltning AB.

Potentiel fusion mellem Proviso Fondsmæglerselskab A/S og Capinordic Bank A/S

Ledelsen i Capinordic A/S vurderer muligheden for at gennemføre en fusion mellem Proviso Fondsmæglerselskab A/S og Capinordic Bank A/S. Såfremt fusionen vælges gennemført forventer ledelsen i Capinordic A/S at fusionen vil være afsluttet i 1. kvartal 2007, fusionen er betinget af Økonomi- og Erhvervsministeriets godkendelse.

Ledelsen i Capinordic A/S har vurderet, at der vil ske en mere fuldstændig udnyttelse af videnkapitalen i Proviso Fondsmæglerselskab A/S såfremt denne placeres i Capinordic Bank A/S. Yderligere er det vurderet, at kunderne i Proviso Fondsmæglerselskab A/S vil kunne tilbydes en langt større produktpalet, der kan skræddersyes til deres specifikke behov og risikoprofil.

6. Begivenheder, efter kvartalets udløb

I nedenstående afsnit gennemgås de væsentlige begivenheder, der er indtruffet efter 3. kvartals udløb.

Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsförvaltning AB

Bestyrelsen har den 18. oktober 2006 besluttet at erhverve den samlede aktiekapital i Monetar Pensionsförvaltning AB – en førende svensk pensionsforvalter. Købesummen er fastsat til t.DKK 194.225, der vederlægges ved 4.630.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50 til kurs 28,50 svarende til en markedsværdi på t.DKK 131.955 samt ved kontant vederlæggelse af t.DKK 62.270. Selskabet offentliggjorde dette den 18. oktober 2006.

Købsaftalen er betinget af den svenske Finansinspektions godkendelse. Det danske Finanstilsyn er underrettet om den betingede erhvervelse den 18. oktober 2006. Erhvervelsen har virkning pr. den 18. oktober 2006, og forventes som følge af at handlen er betinget, at have regnskabsmæssig effekt fra primo 1. kvartal 2007. Som led i erlæggelse af købesummen har bestyrelsen i Capinordic A/S den 18. oktober 2006 vedtaget at gennemføre en kapitalforhøjelse på 4.630.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50 svarende til en udvidelse af aktiekapitalen med 5,45%.

Monetar Pensionsförvaltning AB, der blev stiftet i 2003 har specialiseret sig i premiepensionsforvaltning. Monetar Pensionsförvaltning AB har siden 2003 oplevet en næsten eksplosiv vækst og har i dag ca. 65.000 kunder og ca. SEK 3 mia. under forvaltning. Monetar Pensionsförvaltning AB har en tilgang i kapital under forvaltning på ca. SEK 250 mio. om måneden. Se fondsbørsmeddelelse nr. 35/2006 offentliggjort den 18. oktober 2006.

Capinordic A/S gennemfører tegningsoptionsprogram

Bestyrelsen for Capinordic A/S har den 26. oktober 2006 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen til gennemførelse af et tegningsoptionsprogram. Programmet omfatter 1.333.334 stk. tegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1. stk. aktie af nominelt DKK 0,50 i Capinordic A/S. Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 36,09. Tegningsoptionerne tildeles alle medarbejdere inklusiv koncerndirektionen i Capinordic koncernen med undtagelse af de medarbejdere i Unitfond AB, der allerede er blevet tildelt tegningsoptioner jf. Selskabets vedtægter §9b. Se fondsbørsmeddelelse nr. 36/2006 offentliggjort den 27. oktober 2006.

Investering i AKTIEBOG DANMARK A/S

Capinordic A/S har efter gennemførelse af tilfredsstillende due diligence investeret t.DKK 22.125 i AKTIEBOG DANMARK A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 29,50% af den samlede aktiekapital i AKTIEBOG DANMARK A/S. AKTIEBOG DANMARK A/S tilbyder en række unikke ydelser og IT-løsninger med fokus på servicering af børsnoterede selskaber.

Capitrader.dk er udviklet i et samarbejde mellem Capinordic A/S og AKTIEBOG DANMARK A/S. Capitrader.dk indgår som en strategisk del af Koncernens fokus på udvikling af IT platforme til servicering af børsnoterede selskaber samt investorer. Ledelsen i Capinordic A/S og AKTIEBOG DANMARK A/S har i forlængelse af udviklingen af Capitrader.dk vurderet, at samarbejdet kan udvides indenfor servicering af selskaber, der ønsker at børsnoteres samt selskaber, der allerede er noterede.

Koncernens investering i Euroinvestor.com A/S forventes sammen med investeringen i AKTIEBOG DANMARK A/S, at muliggøre realisering af strategien om servicering af børsnoterede selskaber samt investorer gennem IT-platforme ved positiv udnyttelse af de strategiske investeringer i Euroinvestor.com A/S og AKTIEBOG DANMARK A/S. Capinordic koncernen forventer i forlængelse af introduktionen af Capinordic Bank A/S i Sverige at introducere samarbejdet med AKTIEBOG DANMARK A/S og Euroinvestor.com A/S i Skandinavien. Se fondsbørsmeddelelse 37/2006 offentliggjort den 31. oktober 2006.

7. Væsentlige bestyrelsesbeslutninger

I nedenstående gennemgås de væsentlige bestyrelsesbeslutninger, der er vedtaget i 3. kvartal 2006 og efter kvartalets udløb frem til offentliggørelse af nærværende delårsrapport.

Betinget erhvervelse af Monetar Pensionsförvaltning AB

Bestyrelsen har efter kvartalets udløb besluttet at erhverve den samlede aktiekapital i Monetar Pensionsförvaltning AB – en førende svensk pensionsforvalter. Købesummen er fastsat til DKK 194.225.000, der vederlægges ved 4.630.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50 til kurs 28,50 svarende til en markedsværdi på DKK 131.955.000 samt ved kontant vederlæggelse af DKK 62.270.000. Selskabet offentliggjorde dette den 18. oktober 2006. Som led i erlæggelse af købesummen har bestyrelsen i Capinordic A/S den 18. oktober 2006 vedtaget at gennemføre en kapitalforhøjelse på 4.630.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50 svarende til en udvidelse af aktiekapitalen med 5,45%.

Gennemførelse af tegningsoptionsprogram

Bestyrelsen for Capinordic A/S har den 26. oktober 2006 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen til gennemførelse af et tegningsoptionsprogram. Programmet omfatter 1.333.334 stk. tegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1. stk. aktie af nominelt DKK 0,50 i Capinordic A/S. Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 36,09. Tegningsoptionerne tildeles alle medarbejdere inklusiv koncerndirektionen i Capinordic koncernen med undtagelse af de medarbejdere i Unitfond AB, der allerede er blevet tildelt tegningsoptioner jf. Selskabets vedtægter §9b.

Kapitalforhøjelser og Værdipapirnote samt resumé

Selskabet meddelte den 4. august 2006, at kapitalforhøjelserne vedtaget af bestyrelsen i Capinordic A/S henholdsvis den 21. april, 25. april og 1. maj, var blevet registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Selskabets samlede aktiekapital udgjorde herefter nominelt 42.467.383 svarende til 84.934.766 stk. aktier:

Emission	Nom. aktiekapital DKK	Antal aktier á nom. DKK 0,50
Aktiekapital før gennemførelse af emissioner	17.274.194	34.548.388
Fuldtegnet rettet kontant emission af 20. april 2006	9.671.180	19.342.360
Apportindskud af 20. april 2006 (erhvervelsen af CSV Invest ApS)	1.500.000	3.000.000
Rettet kontant emission af 25. april 2006	7.398.163	14.796.326
Apportindskud af 1. maj 2006 (erhvervelsen af Proviso Fondsmæglerselskab A/S)	6.623.846	13.247.692
Samlet aktiekapital efter gennemførelse af emissioner	42.467.383	84.934.766

Aktierne, der knyttedes til disse kapitalforhøjelser blev optaget til notering den 11. september 2006 gennem offentliggørelse af Værdipapirnote samt Resumé.

Investering i Euroinvestor.com A/S

Bestyrelsen i Capinordic A/S har den 23. august 2006 vedtaget at investere t.DKK 32.400 i Euroinvestor.com A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Beløbet sammensættes af et direkte køb af aktier i Euroinvestor.com A/S på t.DKK 22.400 og en kapitalforhøjelse i Euroinvestor.com A/S på t.DKK 10.000. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 25,92% af den samlede aktiekapital i Euroinvestor.com A/S.

Investering i AKTIEBOG DANMARK A/S

Bestyrelsen i Capinordic A/S har efter kvartalets udløb vedtaget at investere t.DKK 22.125 i AKTIEBOG DANMARK A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 29,50% af den samlede aktiekapital i AKTIEBOG DANMARK A/S.

8. Regnskab for Capinordic koncernen

Anvendt regnskabspraksis

Koncernen er – efter erhvervelsen af G P Børsmæglersekselskab A/S – blevet en finansiel holdingvirksomhed og skal derfor fremover aflægge regnskab efter bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed. Koncernens regnskaber vil fortsat blive aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsbestemmelser.

Som konsekvens af ovenstående er præsentationen (opstillingen) af resultatopgørelsen og balancen tilpasset den almindelige opstilling for finansielle virksomheder. Ændringen har ikke haft betydning for koncernens anvendte regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabsopstilling.

Moderselskabets og koncernens halvårsrapport 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting, Københavns Fondsbørs A/S' 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 2005. Årsrapporten 2005 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Kvartalsrapporten er ikke revideret.

Resultatopgørelse

t.DKK	Note	Koncern					Moderselskab	
		3. kvartal		Akkumuleret		Året	Akkumuleret	
		2006 t.DKK	2005 t.DKK	2006 t.DKK	2005 t.DKK	2005 t.DKK	2006 t.DKK	2005 t.DKK
Renteindtægter	1	6.696	53	8.039	64	83	7.513	284
Renteudgifter	2	-757	-88	-1.066	-206	-291	-950	-419
Netto renteindtægter		5.939	-35	6.973	-142	-208	6.563	-135
Udbytte af aktier m.v.		191	0	222	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	3	39.101	5.908	59.852	16.288	23.633	7.999	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-1.603	-877	-5.207	-4.664	-6.601	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		43.628	4.996	61.840	11.482	16.824	14.562	-135
Kursreguleringer	4	636	183	223	183	262	-292	0
Andre driftsindtægter		2.876	0	7.644	0	0	1.267	928
Resultat af finansielle poster		47.140	5.179	69.707	11.665	17.086	15.537	793
Udgifter til personale og administration	5	-17.975	-3.928	-32.753	-9.950	-14.062	-6.394	-1.588
Resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat		29.165	1.251	36.954	1.715	3.024	9.143	-795
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-4.949	-28	-5.312	-68	-107	-103	0
Andre driftsudgifter		-1.503	-273	-3.078	-273	0	-2.578	-273
Resultat før skat		22.713	950	28.564	1.374	2.917	6.462	-1.068
Skat af årets resultat		-6.283	-580	-7.932	-684	-1.123	-1.809	0
PERIODENS RESULTAT		16.431	370	20.632	690	1.794	4.653	-1.068
Valutanøgle								
SEK - gennemsnitskurs		0,8061	0,8001	0,8013	0,8001	0,8034		
SEK - balancedagens kurs		0,8036	0,8050	0,8036	0,8050	0,7946		

Balance

BALANCE

t.DKK

AKTIVER

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker m.v.	73	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	660.103	17.984	13.621	619.887	2.848
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	219.893	0	0	207.393	0
Obligationer til dagsværdi	15.872	0	0	0	0
Aktier m.v.	11.741	0	0	5.755	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	15.645	0	0	32.626	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	484.456	35.527
Immaterielle aktiver	481.975	18.234	19.078	396	0
Materielle aktiver	4.677	312	330	861	0
Aktuelle skatteaktiver	63	0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver	7	0	0	0	0
Andre aktiver	22.870	1.981	26.236	3.808	25.033
Periodeafgrænsningsposter	18.714	2.396	2.696	0	0
Aktiver i alt	1.451.634	40.907	61.961	1.355.182	63.408

BALANCE

t.DKK

PASSIVER

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	886	4.495	0	4.495
Indlån og anden gæld	66.406	5.000	0	50.387	0
Aktuelle skatteforpligtelser	22.874	1.847	2.912	1.809	3.546
Andre passiver	11.147	3.036	3.083	6.375	0
Periodeafgrænsningsposter	3.840	2.218	2.552	0	0
Gældsforpligtelser i alt	104.267	12.987	13.042	58.571	8.041
Hensættelse til udskudt skat	46.290	1.052	0	0	0
Andre hensættelser	951	951	951	951	951
Hensatte forpligtelser i alt	47.241	2.003	951	951	951
Aktiekapital	42.467	12.981	14.297	42.467	14.297
Overkurs ved emission	0	12.308	32.445	0	32.445
Andre reserver	-540	0	-876	27.751	0
Overført resultat	1.258.199	628	2.102	1.225.442	7.674
Egenkapital i alt	1.300.126	25.917	47.968	1.295.660	54.416
Passiver i alt	1.451.634	40.907	61.961	1.355.182	63.408

Egenkapitalopgørelse (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. september 2006

	Koncern				
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Andre reserver t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2006	14.297	32.445	-876	2.102	47.968
Egenkapitalbevægelser					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	336	0	336
Årets resultat	0	0	0	20.632	20.632
Totalindkomst i alt	0	0	336	20.632	20.968
Kapitalforhøjelse	19.247	797.696	0	0	816.943
Apportindskud	8.923	413.037			421.960
Emissionsomkostninger		-2.804			-2.804
Overført til andre reserver		-1.240.374		1.240.374	0
Aktiebaseret vederlæggelse				914	914
Egne aktier	0	0	0	-5.823	-5.823
Egenkapitalbevægelser i alt	28.170	-32.445	336	1.256.097	1.252.158
Egenkapital 30. september 2006	42.467	0	-540	1.258.199	1.300.126

Egenkapitalopgørelse 30. september 2005

	Koncern				
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Andre reserver t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2005	11.801	0	0	99	11.900
Egenkapitalbevægelser					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	0	-161	-161
Periodens resultat	0	0	0	690	690
Totalindkomst i alt	0	0	0	529	529
Kapitalforhøjelse	1.180	12.981	0	0	14.161
Emissionsomkostninger	0	-100	0	0	-100
Egne aktier	0	-573	0	0	-573
Egenkapitalbevægelser i alt	1.180	12.308	0	529	14.017
Egenkapital 30. september 2005	12.981	12.308	0	628	25.917

Egenkapitalopgørelse (Moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 30. september 2006

	Moderselskab				
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Andre reserver t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2006	14.297	32.445		7.672	54.414
Egenkapitalbevægelser 2006					
Valutakursændring vedrørende					
selvstændige udenlandske enheder	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	0	4.653	4.653
Totalindkomst i alt	0	0	0	4.653	4.653
Kapitalforhøjelse	19.247	797.696	0	0	816.943
Apportindskud	8.923	413.037	0	0	421.960
Emissionsomkostninger	0	-2.806	0	0	-2.806
Overført til andre reserver	0	-1.240.372		1.240.372	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	27.751	-27.751	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	496	496
Egenkapitalbevægelser 2006 i alt	28.170	-32.445	27.751	1.217.770	1.241.246
Egenkapital 30. september 2006	42.467	0	27.751	1.225.442	1.295.660

Egenkapitalopgørelse 31. december 2005

	Moderselskab				
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Andre reserver t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2005	11.801	657	0	9.156	21.614
Egenkapitalbevægelser 2005					
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	-840	-840
Totalindkomst i alt	0	0	0	-840	-840
Kapitalforhøjelse	1.180	12.981	0	0	14.161
Kontant rettet emission	649	14.668	0	0	15.317
Konvertering af obligationer	667	4.333	0	0	5.000
Emissionsomkostninger	0	-194	0	0	-194
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	85	85
Egne aktier	0	0	0	-727	-727
Egenkapitalbevægelser 2005 i alt	2.496	31.788	0	-1.482	32.802
Egenkapital 31. december 2005	14.297	32.445	0	7.674	54.416

Noter

t.DKK	Koncern					Moderselskab	
	3. kvartal		Akkumuleret		Året	Akkumuleret	
	2006 t.DKK	2005 t.DKK	2006 t.DKK	2005 t.DKK	2005 t.DKK	2006 t.DKK	2005 t.DKK
1 Renteindtægter							
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	5.055	53	6.234	64	83	5.896	69
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	1.331	0	1.331	0	0	1.497	
Rente af obligationer.....	156	0	231	0	0	0	
Øvrige renteindtægter.....	154	0	243	0	0	120	215
Renteindtægter.....	6.696	53	8.039	64	83	7.513	284
2 Renteudgifter							
Rente til kreditinstitutter.....	394	88	588	206	289	581	329
Øvrige renteudgifter.....	363	0	478	0	2	369	90
Renteudgifter.....	757	88	1.066	206	291	950	419
3 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter							
Værdipapirhandel og depoter.....	2.372	0	10.223	0	0	0	0
Lånesagsgebyrer.....	4.715	0	4.715	0	0	4.715	0
Garantiprovision.....	3.284	0	3.284	0	0	3.284	0
Øvrige gebyrer og provisioner.....	28.730	5.908	41.630	16.288	23.633	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	39.101	5.908	59.852	16.288	23.633	7.999	0
4 Kursreguleringer							
Obligationer.....	5	0	5	183	262	0	0
Aktier mv.....	632	0	361	0	0	-310	0
Valuta.....	-1	183	-143	0	0	18	0
Kursreguleringer.....	636	183	223	183	262	-292	0
5 Udgifter til personale og administration							
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse.....							
Direktion.....	819		1.950			1.049	
Bestyrelse.....	163		438			225	
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse.....	982	300	2.388	910	1.416	1.274	679
Personaleudgifter							
Lønninger.....	10.080	1.237	17.199	4.053	5.786	2.691	451
Pensioner.....	109	64	334	190	262	0	0
Udgifter til social sikring.....	1.179	253	2.090	923	1.285	206	2
Personaleudgifter.....	11.368	1.554	19.623	5.166	7.332	2.897	453
Øvrige administrationsudgifter.....	6.607	2.374	13.130	4.784	6.730	3.497	1.135
Udgifter til personale og administration.....	17.975	3.928	32.753	9.950	14.062	6.394	1.588
6 Eventualforpligtelser							
Garantier m.v.....			100.000	0	0	100.000	0
Huslejeforpligtelse.....			30.000	1.543	1.358	30.000	0
Leasingforpligtelse.....			153	319	319	0	0
Øvrige eventualforpligtelser.....			0	0	0	0	0
Eventualforpligtelser.....			130.153	1.862	1.677	130.000	0

Oplysninger om virksomhedssammenslutninger

Capinordic A/S har i 2006 erhvervet en række virksomheder. I nedenstående skema, angives information vedrørende de erhvervede selskaber i henhold til de Internationale Regnskabsstandarder (IFRS 3).

De overtagne virksomheder er:	Hjemsted	Overdragelses- tidspunkt	Overtagne procentdel af stemmerrett.	Kostpris t.DKK	Konsolideret resultat * t.DKK
G P Børsmæglerelskab A/S (nu Capinordic Bank A/S)	Gentofte	23.02.2006	100,00%	55.162	4.147
Statsaut. revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde (nu CSV Invest ApS)	Gentofte	01.06.2006	100,00%	62.061	961
Keops Proviso Fondsmæglerelskab A/S (nu Proviso Fondsmæglerelskab A/S)	København	23.06.2006	100,00%	330.249	12.797

*) Såfremt de overtagne virksomheder havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto rente- og gebyrindtægter udgøre t.DKK 81.560 og resultat efter skat ville udgøre t.DKK 23.674.

Capinordic har i 2006 herudover erhvervet en andel på 25,92% af Euroinvestor.com A/S.

For en nærmere beskrivelse af de overtagne aktiviteter henvises til de tidligere offentliggjorte fondsbørsmeddelelser.

Capinordic A/S har efter den 30. september 2006 gennemført yderligere akkvisitioner. Capinordic A/S har således betinget erhvervet Monetar Pensionsforvaltning AB se venligst fondsbørsmeddelelse nr. 35/2006 offentliggjort den 18. oktober 2006. Herudover har Capinordic A/S investeret t.DKK 22.125 i AKTIEBOG DANMARK A/S, hvorefter Capinordic A/S ejer 29.50%.

Kostpris for overtagne virksomheder (t.DKK):	Udstedte egenkapital- instrumenter	Kontant betaling	Øvrige omkost- ninger m.v.	Kostpris i alt for virksomheds- sammenslutning
G P Børsmæglerelskab A/S (nu Capinordic Bank A/S)	29.920	25.000	242	55.162
Statsaut. revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde (nu CSV Invest ApS)	62.040	0	21	62.061
Keops Proviso Fondsmæglerelskab A/S (nu Proviso Fondsmæglerelskab A/S)	330.000	0	249	330.249

Indregnede beløb på overtagelsestidspunktet (t.DKK):	G P Børsmæglerelskab A/S		Statsaut. rev.aps Steen Bryde		Keops Proviso Fondsm. A/S	
	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker m.v.	417	417	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	16.383	16.383	200	200	13.665	13.665
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	0	0	3.345	3.345
Obligationer til dagsværdi	5.498	5.498	0	0	16.162	16.162
Aktier m.v.	358	358	0	0	0	0
Immaterielle aktiver	0	47.750	11.454	65.068	0	325.449
Materielle aktiver	2.490	2.990		0	286	286
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0	7	7
Andre aktiver	647	647	0	0	8.460	8.460
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	18.986	18.986
Indlån og anden gæld	9.793	9.793	0	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	272	272	0	0	12.102	12.102
Andre passiver	790	790	0	0	8.369	8.369
Hensatte forpligtelser	736	8.026	0	3.207	0	35.640
Købesum i alt		55.162		62.061		330.249

Til fordelingen knyttes følgende kommentarer:

Proviso Fondsmæglerselskab A/S (tidligere Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S):

I forbindelse med erhvervelsen af Proviso Fondsmæglerselskab A/S er det vurderet, at selskabets historiske evne til at skabe indtjening samt selskabets forventninger til den fremtidige indtjening repræsenterer en betydelig værdi, ligesom kundesammensætningen i Proviso Fondsmæglerselskab A/S også vurderes at repræsentere en betydelig formue. Samtidig vurderes det, at Proviso Fondsmæglerselskab A/S besidder en stor viden om kapitalpleje, asset management og standardisering af beslutningsprocesser omkring kapitalforvaltning. Yderligere besidder Proviso Fondsmæglerselskab A/S evnen til at skabe innovative produkter indenfor disse områder.

G P Børsmæglerselskab A/S:

G P Børsmæglerselskab A/S besidder en infrastruktur og viden omkring værdipapir- og børshandel, emissioner m.v. samt en historisk og forventet fremtidig indtjening som vurderes at udgøre en betydelig værdi for selskabet. Selskabet har endvidere en betydelig aktiv kundebase. G P Børsmæglerselskab A/S besidder som værdipapirudstedende institut en videnkapital som fremadrettet vurderes at være af væsentlig betydning for koncernens målsætning om fremtidig drift af pengeinstitut.

CSV Invest ApS (tidligere Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde):

Selskabet besidder betydelig videnkapacitet om investering i en række forskellige aktivklasser. Selskabets forventede indtjening er betydelig, og selskabets viden om strukturering af investeringsprodukter samt videreformidling og evne til at tiltrække disse investeringsprodukter vurderes at udgøre en væsentlig værdi for koncernen.