

Fondsbørsmeddelelse nr. 35/2006

Den 18. oktober 2006

Capinordic A/S erhverver Monetar Pensionsförvaltning AB - en førende svensk pensionsforvalter

Resume

Capinordic A/S erhverver 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.

Købsaftalen er betinget af den svenske Finansinspektions godkendelse. Det danske Finanstilsyn er underrettet om den betingede erhvervelse dags dato. 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

Monetar Pensionsförvaltning AB blev stiftet i 2003 og har specialiseret sig i pensionsforvaltning. 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.

Produkter

Monetar Pensionsförvaltning AB er specialiseret indenfor PPM (premie pension)ⁱ, og opnåede i 2005 et afkast på +29% til deres kunder. Monetar Pensionsförvaltning AB er Sveriges største udbyder af denne tjeneste.

Kundetilgang

Monetar Pensionsförvaltning AB har en tilgang på ca. 4.000 nye kunder om måneden. Hvert år viderefører mere end 90% af kunderne automatisk deres forvaltningsaftale med Monetar Pensionsförvaltning AB.

Kundeundersøgelser viser, at der blandt Monetar Pensionsförvaltning AB's kunder er en stor interesse for, at Monetar Pensionsförvaltning AB varetager yderligere forvaltning af kundens pensionsopsparing.

Salgskanaler

Monetar Pensionsförvaltning AB har to primære salgskanaler:

1. Direkte salg – med 60 ansatte salgskonsulenter.
2. Hjemmesiden www.monetar.se

Monetar Pensionsförvaltning AB bygger på en avanceret IT platform, der effektiviserer arbejdsgangene indenfor salg, administration og forvaltning. Forretningens positive vækst i særligt 2005 og 2006 bygger i høj grad på den effektive udnyttelse af de business intelligence styringsredskaber som IT platformen giver.

Ledelsen i Monetar Pensionsförvaltning AB

Per Tornell, der i dag er CEO vil fortsætte som CEO i Monetar Pensionsförvaltning AB. Per Tornell er stifter af og tidligere CEO for det børsnoterede Enlight AB.

Bestyrelsesformand i Capinordic A/S advokat Claus Ørskov, samt koncerndirektionen ved Lasse Lindblad og Steen Bryde vil indtræde i bestyrelsen i Monetar Pensionsförvaltning AB i forbindelse med gennemførelsen af erhvervelsen.

Forventet påvirkning af resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat

Monetar Pensionsförvaltning AB har i dag 75 ansatte, og selskabet har afholdt betragtelige salgs- og udviklingsomkostninger havde i 2004/2005 (16 mdr.) et EBIT på t.SEK -8.362 og selskabets egenkapital udgjorde t.SEK -797 pr. 31. december 2005. EBIT for perioden 1. januar 2006 til 31. juli 2006 udgør t.SEK -4.570 (urevideret) og egenkapitalen udgjorde pr. 31. juli 2006 t.SEK 10.005 (urevideret). Selskabet har ved indgangen til 4. kvartal 2006 positiv drift og cash flow. Selskabet har ved overtagelsen ingen rentebærende gæld.

Capinordic A/S forventer ikke, at erhvervelsen af Monetar Pensionsförvaltning AB vil påvirke selskabets offentliggjorte forventning om et resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat i niveauet t.DKK 80.000 for regnskabsåret 2006.

Erhvervelsen er betinget af den svenske Finansinspektions godkendelse.

Capinordic A/S forventer, at Monetar Pensionsforvaltning AB vil indvirke positivt på koncernens resultat før afskrivninger, andre driftsudgifter og skat med henholdsvis SEK 8 mio. i 2007 og SEK 40 mio. i 2008. Disse forventninger tager højde for udnyttelse af positive synergieffekter og en forventet forbedring af indtjeningsgrundlaget samt forretningsaktiviteterne.

Synergieffekter - Monetar Pensionsförvaltning AB og Unitfond

Monetar Pensionsförvaltning AB vil indgå i Capinordic koncernen som et 100% ejet datterselskab. Capinordic koncernen vil således eje to datterselskaber i Sverige:

1. Monetar Pensionsforvaltning AB
2. Unitfond AB

Det er ledelsens vurdering, at disse to selskaber supplerer og understøtter hinanden optimalt:

	Unitfond AB	Monetar Pensionsförvaltning AB
<i>Produkter</i>	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.
<i>Salgskanaler</i>	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 i derimod af direkte salg og en meget succesfuld IT platform, der understøtter og optimerer arbejdsgange og sikrer en intelligent digital kommunikation med kunderne.
<i>Geografi</i>	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.
<i>Særlige kompetencer</i>	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.

Monetar Pensionsförvaltning AB i Capinordic koncernens finanshus

Udover de åbenbare synergieffekter med Unitfond AB vil Monetar Pensionsförvaltning AB også indgå som en naturlig del i Capinordic koncernens finanshus. Capinordic koncernens finanshus bygger på:

- Corporate banking
- Private Banking
- Kapitalforvaltning/Asset Management
- Børs/Markets

Omdrejningspunktet i finanshuset er investeringsbanken Capinordic Bank A/S i Danmark. Med erhvervelsen af Monetar Pensionsförvaltning AB styrkes Capinordic koncernens positionering i Sverige. Det er ledelsens målsætning at lancere Capinordic Bank A/S i Sverige gennem en filial. Monetar Pensionsförvaltning AB har stærke kompetencer indenfor IT, salg og diskretionær forvaltning, der i udpræget grad kan bruges i forbindelse med lancering af en investeringsbank i Sverige. Yderligere er der et stort potentiale for at tilbyde yderligere ydelser til den allerede eksisterende kundebase i Sverige i forbindelse med en forestående lancering af Capinordic Bank i Sverige.

Betalingsform for erhvervelsen af Monetar Pensionsförvaltning AB

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. Se nedenfor for specifikation af apportemissionen af 18. oktober 2006.

Tidsplan for afslutningen af erhvervelsen af Monetar Pensionsförvaltning AB

Erhvervelsen er betinget af Finansinspektionens godkendelse. Der er gennemført en tilfredstillende due dilligence, og erhvervelsen har virkning pr. den 18. oktober

2006. Apportemissionen, der knyttes til erhvervelsen svarer til en udvidelse af aktiekapitalen på 5,45%. Capinordic A/S vil søge aktierne optaget til notering hurtigst muligt i henhold til de herom gældende regler. Der er en lock-up periode på aktierne, der knyttes til apportemissionen på 12 måneder, hvorefter de frigives ad 4 gange i poster af 25%.

Capinordic A/S forventer, at erhvervelsen af Monetar Pensionsforvaltning AB vil være endelig ultimo 1. kvartal 2007.

Kapitalforhøjelse i forbindelse med erhvervelsen af Monetar Pensionsforvaltning AB

Bestyrelsen for Capinordic A/S har den 18. oktober 2006 besluttet at udnytte bemyndigelsen givet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. juni 2006 til gennemførelse af apportemissionen, der knyttes til erhvervelsen af Monetar Pensionsforvaltning AB. Apportemissionen svarer til en udvidelse af selskabets nominelle aktiekapital på 5,45%. Capinordic A/S vil søge aktierne optaget til notering hurtigst muligt i henhold til de herom gældende regler. Den samlede aktiekapital vil ved registrering udgøre DKK 44.782.383,00 fordelt på 89.564.766 stk. aktier á DKK 0,50. Udviklingen af selskabets aktiekapital vil være som følger:

	Nominel aktiekapital	Antal aktier á nom. DKK 0,50
Aktiekapital pr. 18. oktober 2006	42.467.383,00	84.934.766
Apportemission af 18. Oktober 2006	2.315.000,00	4.630.000
Total ved registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	44.782.383,00	89.564.766

Aktionærsammensætningen vil udvikle sig som følgende:

Aktionær	Ejerandel før kapitalforhøjelser		Teg. apportemission 18.10. 06	Ejerandel efter registrering af apportemission	
	Antal aktier	Pct.		Antal aktier	Antal aktier
Bryde Gruppen ApS*	7.913.540	9,32	0	7.913.540	8,84
DKA Consult ApS m.fl.**	5.611.787	6,61	0	5.611.787	6,27
Erik Damgaard Portefølje Invest A/S m.fl.***	5.468.200	6,44	0	5.468.200	6,11
Keops A/S	28.044.018	33,02	0	28.044.018	31,31
Synerco ApS	4.660.651	5,49	0	4.660.651	5,20
Sælger af Monetar Pensionsforvaltning AB ****	0	0	4.630.000	4.630.000	5,17
Øvrige	33.236.570	39,12	0	33.236.570	37,11
Total	84.934.766	100	4.630.000	89.564.766	100

*Selskabet ejes af koncerndirektør Steen Bryde.
 **Selskabet ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad. M.fl. dækker over DKA Invest ApS, der er en del af DKA koncernen. DKA koncernen ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad.
 *** Tidligere ERP International 2 A/S. Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er aktionær og direktør i selskabet. M.fl. dækker over nærtstående til Erik Damgaard Nielsen.
 ****Apportemissionen på 4.630.000 stk. aktier fordeles proportionelt mellem aktionærene i Monetar Pensionsforvaltning AB. Der er samlet 40 aktionærer i Monetar Pensionsforvaltning AB.

Bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen

Kapitalforhøjelsen sker ved bestyrelsens delvise udnyttelse af bemyndigelsen i selskabets vedtægter § 8, hvor bestyrelsen indtil den 15. marts 2011 er bemyndiget til, i en eller flere emissioner, at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 15.000.000 svarende til 30.000.000 stk. aktier af DKK 0,50. Efter gennemførelse af apportemissionen af 18. oktober 2006 er

bestyrelsen således bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 12.685.000,00.

For de nytegnede aktier gælder samme rettigheder som for de øvrige aktier og aktierne giver således ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet (jf. vedtægternes § 8) fra det tidspunkt kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. De nye aktier søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S i henhold til de herom gældende regler og efter, at kapitaludvidelsen er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Tegningskursen

Tegningskursen er fastsat til DKK 28,50 pr. aktie. Tegningskursen er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S til og med den 17. oktober 2006.

Med venlig hilsen

Steen Bryde
Koncerndirektør

Lasse Lindblad
Koncerndirektør

Claus Ørskov
Bestyrelsesformand

For yderligere information kontakt venligst:

Koncerndirektør Lasse Lindblad, +45 4094 0708

Koncerndirektør Steen Bryde, +45 2022 1011

info@capinordic.com

ⁱ PPM: Alle svenske skatteydere fratrækkes gennemsnitligt 2,5 % af deres indkomst før skat hvert år. De 2,5 % indbetales på den statslige PPM opsparring, og svenske statsborgere kan selv vælge hvem, der skal forvalte midlerne. Svenskere kan således vælge selv at placere midlerne på www.ppm.nu (modsvarende www.folkeboersen.dk) eller at lade den svenske stat forvalte PPM opsparringen. Alternativt kan svenskere også lade eksterne forvaltere som Monetar Pensionsförvaltning AB forvalte deres PPM opsparring. PPM opsparringen indførtes i 2000 og det gennemsnitlige indestående pr. person er ca. SEK 40.000. Interessen for forvaltningen af PPM stiger kraftigt i takt med, at det opsparede beløb pr. person stiger.