

## Værdipapirnote samt resumé

- med udgangspunkt i prospekt af 23. maj 2006



<u>Udvikling i aktiekapital</u>	<u>Nominel aktiekapital à DKK 0,50</u>
<b>Aktiekapital før nyudstedelse</b> 34.548.388 stk.	<b>17.274.194</b>
<b>Rettet emission af 20. april (kontant tegning)</b>  19.342.360 stk. til kurs DKK 20,68	<b>9.671.180</b>
<b>Rettet emission af 20. april (apportindskud)</b>  3.000.000 stk. til kurs DKK 20,68 i forbindelse med erhvervelsen af Statsauto- riseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (navneændret til CSV Invest ApS)	<b>1.500.000</b>
<b>Rettet emission af 25. april (kontant tegning)</b>  14.796.326 stk. til kurs DKK 23,11	<b>7.398.163</b>
<b>Rettet emission af 1. maj (apportindskud)</b>  13.247.692 stk. til kurs DKK 24,91 i forbindelse med erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S (navneændret til Proviso Fondsmæglerselskab A/S)	<b>6.623.846</b>
<b>I alt 84.934.766 stk. aktier efter gennemførelse af de fire rettede emissioner</b>	<b>42.467.383</b>

### Svarende til en udvidelse af aktiekapitalen på 145,84%

Tilbageværende rammebemyndigelse til emissioner i alt nominelt DKK 15.000.000 svarende til 30.000.000 stk. aktier efter selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. juni 2006.  
Se også § 8 i selskabets vedtægter.

## Indholdsfortegnelse

Resumé .....	2
Værdipapirnote .....	8
1 Ansvarlige .....	8
Tilføjelser til aktieregistreringsdokumentet i prospekt af 23. maj 2006 .....	10
2 Risikofaktorer.....	47
3 Nøgleoplysninger.....	48
4 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til notering.....	49
5 Vilkår og betingelser for tilbuddet .....	51
6 Aftaler om optagelse til omsætning og handel .....	58
7 Eventuelle værdipapirhandlere, der ønsker at sælge .....	58
8 Udgifter ved emissionen .....	59
9 Udvanding .....	60
10 Yderligere oplysninger.....	61
Tabelliste .....	62
Bilag 1 – Vurderingsberetning i forbindelse med erhvervelsen af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (Navneændret til CSV Invest ApS).....	63
Bilag 2 – Vurderingsberetning i forbindelse med erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S (Navneændret til Proviso Fondsmæglerselskab A/S) .....	64

## RESUMÉ

Som indledning til resuméet skal det oplyses at:

1. Resuméet bør læses som en indledning til prospektet.
2. Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.
3. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.
4. De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

### **Baggrunden for gennemførelsen af fire rettede emissioner og denne værdipapirnote**

Capinordic koncernen er i færd med at skabe grundlag for dannelse og drift af pengeinstitut i kraft af provenuet fra udvidelse af aktiekapitalen og erhvervelse af virksomheder.

Dette dokument udarbejdes som følge af fire gennemførte rettede emissioner - to kontant rettede emissioner og to apportindskud. De nye aktier bærer fuldt udbytte for 2006:

1. Kontant rettet emission af 20. april 2006
2. Apportindskud af 20. april 2006 (knyttes til erhvervelsen af Statsautoriseret revisionsanpartsselskab Steen Bryde – navneændret til CSV Invest ApS)
3. Kontant rettet emission af 25. april 2006
4. Apportindskud af 1. maj 2006 (knyttes til erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S - navneændret til Proviso Fondsmæglerselskab A/S)

Capinordic A/S' seneste godkendte prospekt omhandler købet af G P Børsmæglerselskab A/S ved apportindskud og en kontant rettet emission, hvor provenuet anvendes til dannelse af kapitalgrundlag for drift af pengeinstitut samt en kapitalreserve til Capinordic A/S. Prospektet er dateret den 23. maj 2006.

Jf prospektbekendtgørelsen kapitel 3 § 16 kan en udsteder, der har fået et registreringsdokument godkendt indenfor de seneste 12 måneder, vælge kun at udarbejde værdipapirnote og resumé. Når dette er tilfældet skal udsteder i værdipapirnoten beskrive væsentlige ændringer, der er indtruffet, som kan få betydning for investorernes vurdering.

Capinordic A/S har offentliggjort prospekt den 24. maj 2006, hvorfor denne paragraf finder anvendelse. Dette dokument indeholder derfor et resumé og en værdipapirnote. I værdipapirnoten er beskrevet væsentlige ændringer, der er indtruffet, som kan få betydning for investorernes vurdering.

I det følgende beskrives de fire rettede emissioner i overordnede termer:

#### *Kontant rettet emission af 20. april 2006*

Bestyrelsen besluttede den 20. april 2006 at foretage en kontant rettet emission, der svarer til en nominel udvidelse af aktiekapitalen på DKK 9.671.180 svarende til 19.342.360 stk. aktier à nominelt DKK 0,50. Kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 28. juli 2006.

Provenuet fra den kontant rettede emission vil blive anvendt til en kapitalforhøjelse i G P Børsmæglerselskab A/S, der skal skabe kapitalgrundlag for drift af pengeinstitut, og yderligere danne grundlag for en kapitalreserve til Capinordic A/S.

#### *Apportindskud af 20. april 2006*

Beslutningen om at foretage det gennemførte apportindskud blev vedtaget af Capinordic A/S' bestyrelse den 20. april 2006. Apportindskuddet svarer til en nominel udvidelse af aktiekapitalen på DKK 1.500.000, svarende til 3.000.000 stk. aktier à nominelt DKK 0,50.

Kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 28. juli 2006. Apportindskuddet er foretaget i forbindelse med erhvervelsen af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. Erhvervelsen har virkning pr. 1. juni 2006.

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde er i forbindelse med erhvervelsen navneændret til CSV Invest ApS. Sælger, Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde er i forbindelse med erhvervelsen navneændret til Bryde Gruppen ApS.

#### *Kontant rettet emission af 25. april 2006*

Bestyrelsen besluttede den 25. april 2006 at foretage endnu en kontant rettet emission. Den kontant rettede emission svarer til en nominel udvidelse af aktiekapitalen på DKK 7.398.163, svarende til 14.796.326 stk. aktier à nominelt DKK 0,50. Kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 4. august 2006.

Provenuet fra den kontant rettede emission af 25. april 2006 vil blive anvendt til en kapitalforhøjelse i G P Børsmæglersekselskab A/S, der skal skabe kapitalgrundlag for drift af pengeinstitut og skal danne grundlag for en kapitalreserve i Capinordic A/S.

#### *Apportindskud af 1. maj 2006*

Beslutningen om at foretage det gennemførte apportindskud blev vedtaget af Capinordic A/S' bestyrelse den 1. maj 2006 og svarer til en nominel udvidelse af aktiekapitalen på DKK 6.623.846, svarende til 13.247.692 stk. aktier à nominelt DKK 0,50. Kapitalforhøjelsen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 4. august 2006. Apportindskuddet knyttes til erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Selskabet navneændredes i forbindelse med erhvervelsen til udelukkende at hedde Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Erhvervelsen har virkning pr. 1. juni 2006.

#### **Væsentlige ændringer efter offentliggørelse af prospekt den 24. maj 2006**

De væsentlige ændringer, der er indtruffet siden offentliggørelse af prospektet den 24. maj 2006 er listet i hovedtermer i uprioriteret rækkefølge nedenfor:

- a Nye datterselskaber:
  - I CSV Invest ApS (erhvervet i tilknytning til apportindskud af 20. april 2006)
  - II Proviso Fondsmæglerselskab A/S (erhvervet i tilknytning til apportindskud af 1. maj 2006)
  - III Capinordic Fonder AB (etableret i forbindelse med indlevering af ansøgning om drift af "fondbolag")
- b Forbedring af kapitalressourcer i forbindelse med gennemførelse af to kontant rettede emissioner med samlet provenu på DKK ca. DKK 742 mio.
- c Steen Brydes ansættelse i koncerndirektionen (pr. 28. juli 2006)
- d Ekstraordinær generalforsamling (afholdt den 20. juni 2006)
- e Godkendelser fra Finanstilsynet og ansøgningsstatus fra Finanstilsynet
- f Bemyndigelse til gennemførelse af kapitaludvidelser
- g Nye associerede selskaber: Euroinvestor.com A/S

For yderligere gennemgang se venligst afsnit: "Tilføjelser til aktieregistreringsdokumentet i prospekt af 23. maj 2006" side 10.

#### **Bemyndigelser**

Samtlige kapitalforhøjelser sker ved bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen givet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 12. marts 2004 denne bemyndigelse blev som meddelt i fondsbørsmeddelelse nr. 12/2006 af 1. maj 2006 benyttet fuldt ud ved gennemførelse af de fire ovennævnte emissioner.

Der er efterfølgende på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. juni 2006 givet bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 15.000.000.

### **Capinordic koncernen**

Capinordic A/S blev stiftet i 1989 og er noteret på Københavns Fondsbørs A/S. Selskabet ejer i dag 100% af datterselskaberne:

1. Unitfond AB
2. G P Børsmæglerselskab A/S
3. Capinordic Property Management A/S
4. CSV Invest ApS (Tidligere Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde)
5. Proviso Fondsmæglerselskab A/S (Tidligere Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S).
6. Capinordic Fonder AB (Har pt ingen aktivitet)

#### *Unitfond AB*

Unitfond AB er Sveriges ældste fond-i-fond forvalter. Unitfond AB forvalter kapital for kunder, der har en forsikringsopsparing hos SEB Trygg LIV, Skandia Fondförsäkring og Skandia Leben. Derudover forvalter Unitfond AB premiepensionsmidler. Premiepension modsvarer det danske SP-bidrag. Unitfond AB tilbyder forvaltning til kunder, der ikke selv mener de har tiden, kundskaben eller interessen for aktivt at forvalte deres opsparinger. Unitfond AB tilbyder sine kunder forvaltning af kapital, der tilpasses kundens risikoprofil. Unitfond AB forvalter kapital på baggrund af veldefinerede beslutningsprocesser, der omfatter teoretiske kvantitative og kvalitative analyser. Unitfond AB formidler sine produkter gennem direkte salg og gennem et salgsnetværk bestående af forsikringsmæglere, der er aktive over det meste af Sverige. Unitfond AB forvaltede pr. den 31. marts en formue på SEK 3.650 mia.

#### *G P Børsmæglerselskab A/S*

G P Børsmæglerselskab A/S er handelsmedlem på Københavns Fondsbørs A/S, der deltager i den fælles nordiske børsalliance Norex. Endvidere har G P Børsmæglerselskab A/S handelsadgang til Stockholmsbörsen AB. G P Børsmæglerselskab A/S handler primært med danske børsnoterede værdipapirer, sekundært svenske værdipapirer, og dernæst resten af verden. G P Børsmæglerselskab A/S er medlem af Værdipapircentralen og er VP-kontoførende institut. Derudover er G P Børsmæglerselskab A/S medlem af Garantifonden for indskydere og investorer. G P Børsmæglerselskab A/S beskæftiger sig i dag med følgende områder: Rådgivning, Porteføljepleje samt Corporate finance

#### *Capinordic Property Management A/S*

Capinordic Property Management A/S er administrationselskab for Foreningen Capinordic Europæiske Ejendomme f.m.b.a. Aktiviteterne har sit udgangspunkt i koncernens strategi, der blandt andet er at tilbyde en bred vifte af opsparingsprodukter, herunder investering i fast ejendom.

#### *CSV Invest ApS*

CSV Invest ApS ApS er et investeringsselskab i Capinordic koncernen, der investerer i en række projekter, med henblik på videresalg eller senere projekt- og produktudvikling. CSV Invest ApS er det tidligere Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde.

#### *Proviso Fondsmæglerselskab A/S*

Proviso Fondsmæglerselskab A/S er specialiseret indenfor formueforvaltning og har ca. DKK 2,1 mia. under forvaltning fordelt på en betydelig kundeportefølje. Selskabet er godkendt som fondsmæglerselskab og er en uafhængig rådgivningsvirksomhed, som varetager formuende privatpersoners interesser. Aktiviteterne indenfor formueforvaltning knyttes særligt til kapitalforvaltning samt formidling, investering og rådgivning indenfor en række forskellige aktivklasser.

#### *Capinordic Fonder AB*

Selskabet har pt. ingen aktivitet, men ansøgning til Finansinspektionen om tilladelse til drift af "fondbolag" er indleveret.

#### *Euroinvestor.com A/S*

Euroinvestor.com A/S er et associeret selskab, der driver Euroinvestor.dk, der er en aktie- og investeringsportal. Euroinvestor.dk er et 100% uafhængigt internetmedie, der gennem et omfangsrigt informationsmateriale støtter private investorer i at foretage investeringer. 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.

#### **Erhvervelsen af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde har fungeret som Horwath Revisorernes kompetencecenter for bank-, investerings- og børsvirksomhed, og har ydet rådgivning i forbindelse med investering, formuepleje og udvikling af investerings- og opsparingsprodukter indenfor en lang række aktivklasser.

Det har været koncernledelsens strategi at etablere et bredt kompetencecenter i forbindelse med koncernens målsætning om at drive pengeinstitut med fokus på aktiviteter indenfor private- og investmentbanking, børns og kapitalforvaltning.

I forbindelse med erhvervelsen ansættes Steen Bryde i koncerndirektionen i Capinordic A/S, og det er ledelsens opfattelse, at styrkelsen af koncerndirektionen, akkvisitionen samt et tæt samarbejde med Horwath Revisorerne vil skabe et optimalt udgangspunkt for at etablere forretningsgrundlaget for banken både i form af kundeunderlag og produktudvikling. Capinordic A/S med tilhørende fremtidig bank-, investerings- og børsvirksomhed opretter kontor på Strandvejen 58 i Hellerup, hvor Horwath Revisorerne tillige har domicil. Hermed er der stort potentiale for udnyttelse af positive synergieffekter.

Købesummen er fastsat til DKK 62.040.000, der vederlægges ved gennemførelse af et apportindskud rettet mod Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde på 3.000.000 stk. aktier til kurs DKK 20,68. Kursværdien er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S til og med den 28. april 2006. Som led i akkvisitionen har Steen Bryde med flere forhåndstegnet DKK 100 mio. i selskabets kontant rettede emission af 20. april 2006. Erhvervelsen af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde har virkning fra den 1. juni 2006. Akkvisitionen indebærer blandt andet en allerede realiseret indtjening på DKK 12 mio. ekskl. moms, der vil tilgå koncernen indenfor maksimalt 24 måneder fordelt med DKK 6 mio. pr. år.

#### **Erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S**

Det er ledelsens opfattelse, at akkvisitionen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S og tilhørende formueforvaltningsaktiviteter skaber et stærkt fundament for realisering af koncernens strategi om drift af bank. Således vil kombinationen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S, Horwath Revisorernes kompetencecenter indenfor bank-, investerings- og børsvirksomhed og GP Børsmæglerselskab A/S udgøre centrale elementer i sammenhæng med koncernens ansøgning om opnåelse af banklicens. Med de tre akkvisitioner har Capinordic koncernen erhvervet spidskompetencer indenfor private- og investmentbanking, betydelige kundeporteføljer og en væsentlig tilgang i kapital under forvaltning.

Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S havde ved erhvervelsen 12 ansatte, og i 2005 et resultat før skat på T.DKK 38.641, nettorente- og gebyrindtægter udgjorde T.DKK 58.945 og understøttes af en egenkapital på T.DKK 38.947.

Købesummen er fastsat til DKK 330.000.007, der vederlægges ved gennemførelse af et apportindskud rettet mod Keops A/S på 13.247.692 stk. aktier til kurs DKK 24,91. Kursværdien er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S til og med den 28. april 2006. Som led i akkvisitionen har Keops A/S samtidig tegnet aktier i Capinordic A/S for kontant DKK 341.943.094 i selskabets rettede emission af 25. april 2006. Erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S har virkning fra den 1. juni 2006. I forbindelse med erhvervelsen har bestyrelsen i Keops A/S afgivet erklæring om, at der fra aflæggelse af årsrapport 2006 til

Capinordic A/S

2006

Resumé og værdipapirnote

CVR-nr: 13 25 53 42

overdragelsesdato ikke er indtruffet begivenheder, der har negativ indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Ved offentliggørelse af denne værdipapirnote vil samtlige transaktioner, der omtales i fondsårsmeddelelse 10, 11, og 12 være gennemførte.

### **Fremtiden**

Det er Capinordic koncernens økonomiske mål for de kommende 3 år:

- At øge koncernens nettoomsætning med årlige vækstrater i niveauet min. 15-20% gennem organisk vækst og akquisitioner.
- At akquisitioner i videst muligt omfang finansieres med egenkapital evt. gennem udvidelse af aktiekapitalen i Capinordic A/S.
- At generere en forrentning af egenkapitalen på mindst 15-20 % p.a.

### **Regnskabsregelgrundlag**

Koncernen er – efter erhvervelsen af G P Børsmæglersekselskab A/S – blevet en finansiell holdingvirksomhed og skal derfor fremover aflægge regnskab efter bestemmelserne i lov om finansiell 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.

Modersekselskabets 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 finansiell 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.

Den ændrede regnskabsopstilling i overensstemmelse med ovenstående har ikke resulteret i beløbsmæssige ændringer i koncernens resultat og egenkapital.

### **Risikofaktorer**

Enhver investering i aktier indebærer risici. Dette gælder også investering i Capinordic A/S. Risikofaktorerne i forbindelse med en investering i Capinordic A/S knytter sig bl.a. til:

- Markedsudviklinger
- Driftsrisici
- Markedsføringsrisici
- Konjunkturudsving
- Afgang af kunder / opsigelse af aftaler

For en uddybende beskrivelse af risikofaktorerne henvises til afsnittet: "Risikofaktorer" s. 47 i Værdipapirnoten, afsnittet: "Tilføjelser til aktieregistreringsdokumentet i prospekt af 23. maj 2006" s. 10 samt afsnittet: "Risikofaktorer" s. 10 i prospektet af 23. maj 2006.

**Bestyrelse og ledelse**

Bestyrelsen i Capinordic A/S består af:

- Claus Ørskov, Bestyrelsesformand,
- Erik Damgaard Nielsen, Bestyrelsesmedlem
- Lars Öijer, Bestyrelsesmedlem
- Ole Vagner, Bestyrelsesmedlem
- Eiríkur S. Jóhannsson, Bestyrelsesmedlem

Ole Vagner og Eiríkur S. Jóhannsson skal Fit&Proper godkendes som bestyrelsesmedlemmer af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Capinordic A/S' daglige ledelse består af koncerndirektør Lasse Lindblad og koncerndirektør Steen Bryde.

**Kapital og aktionærforhold**

Selskabets aktiekapital består pr. 31. august 2006 af nominelt 84.934.766 stk. aktier á DKK 0,50. Følgende aktionærer besidder mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aktionærer	Ejerandel kapitalforhøjelser	før	Tegnet ved rettet emission af 20. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 20. april 2006	Tegnet ved rettet emission af 25. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 1. maj 2006	Andre reguleringer	Ejerandel registrering kontant emission og apportindskud	efter rettet og
	Stk. aktier	Pct.	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Pct.
Synerco ApS	6.449.000	18,67	1.692.456	0	0	0	n/a	4.191.456	4,93
DKA Consult ApS* m.fl.	5.356.787	15,51	250.000	0	0	0	5.000	5.611.787	6,61
ERP International 2 A/S m.fl.**	3.468.200	10,04	2.000.000	0	0	0	0	5.468.200	6,44
Bryde Gruppen ApS***	0	0	4.835.590	3.000.000	0	0	77.950	7.913.540	9,32
Keops A/S	n/a	n/a	0	0	14.796.326	13.247.692	n/a	28.044.018	33,02
Øvrige****	19.274.401	55,78	10.564.314	0	0	0	3.867.050	33.705.765	39,68
<b>Total</b>	<b>34.548.388</b>	<b>100</b>	<b>19.342.360</b>	<b>3.000.000</b>	<b>14.796.326</b>	<b>13.247.692</b>	<b>0</b>	<b>84.934.766</b>	<b>100</b>

\*Selskabet ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad. M. fl. dækker over DKA Invest ApS, der er en del af DKA koncernen, der ejes 100% af koncerndirektør Lasse Lindblad.

\*\* Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er aktionær i selskabet. M.fl. dækker over nærtstående til Erik Damgaard Nielsen (Marie-Louise Damgaard, Sebastian Damgaard, Marie-Louise Damgaard Invest ApS samt Sebastian Damgaard Invest ApS).

\*\*\* Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde. Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af selskabet.

\*\*\*\* Ingen af disse aktionærer ejer i følge Selskabets oplysninger 5% eller mere af aktiekapitalen.

Tabel 1: Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner.

Alle aktier bærer samme rettigheder.

**Finanskalender**

Capinordic A/S har besluttet følgende finanskalender for 2006:

- Årsrapport 2005 Offentliggjort den 28. februar 2006
- Ordinær generalforsamling 2006 Afholdt den 15. marts 2006
- Delårsrapport 1. januar - 31. marts 2006 Offentliggjort den 16. maj 2006
- Delårsrapport 1. januar - 30. juni 2006 Offentliggjort den 8. august 2006
- Delårsrapport 1. januar - 30. september 2006 7. november 2006



## VÆRDIPAPIRNOTE

### 1 ANSVARLIGE

#### 1.1 Alle personer med ansvar for de oplysninger, der gives i værdipapirnoten

##### Direktion og bestyrelse

---

Lasse Lindblad,  
Koncerndirektør

---

Steen Bryde,  
Koncerndirektør

---

Claus Ørskov,  
Bestyrelsesformand

---

Lars Öijer,  
Bestyrelsesmedlem

---

Erik Damgaard Nielsen,  
Bestyrelsesmedlem

---

Ole Vagner  
Bestyrelsesmedlem

---

Eiríkur S. Jóhannsson  
Bestyrelsesmedlem

## 1.2 Erklæring fra de ansvarlige for værdipapirnoten

### Direktion og bestyrelse

Vi erklærer herved, at oplysningerne i værdipapirnoten os bekendt er rigtige, og at værdipapirnoten os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som værdipapirnoten skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i værdipapirnoten.

København, den 31. august 2006

---

Lasse Lindblad,  
Koncerndirektør

---

Steen Bryde,  
Koncerndirektør

---

Claus Ørskov,  
Bestyrelsesformand

---

Lars Öjjer,  
Bestyrelsesmedlem

---

Erik Damgaard Nielsen,  
Bestyrelsesmedlem

---

Ole Vagner  
Bestyrelsesmedlem

---

Eiríkur S. Jóhannsson  
Bestyrelsesmedlem

## TILFØJELSER TIL AKTIEREGISTRERINGS-DOKUMENTET I PROSPEKT AF 23. MAJ 2006

Jf prospektbekendtgørelsen kapitel 3 § 16 kan en udsteder, der har fået et registreringsdokument godkendt indenfor de seneste 12 måneder, vælge kun at udarbejde værdipapirnoten og resumé. Capinordic A/S har offentliggjort prospekt den 24. maj 2006, hvorfor denne paragraf finder anvendelse.

Når dette er tilfældet skal udsteder i værdipapirnoten beskrive væsentlige ændringer, der er indtruffet, som kan få betydning for investorernes vurdering. I dette afsnit er således en beskrivelse af væsentlige ændringer i koncernen. De væsentlige ændringer er oprioriteret nedenfor i hovedtermer i uprioriteret rækkefølge:

- a Nye datterselskaber:
  - I CSV Invest ApS (erhvervet i tilknytning til apportindskud af 20. april 2006)
  - II Proviso Fondsmæglerselskab A/S (erhvervet i tilknytning til apportindskud af 1. maj 2006)
  - III Capinordic Fonder AB (etableret i forbindelse med indlevering af ansøgning om drift af "fondbolag")
- b Forbedring af kapitalressourcer i forbindelse med gennemførelse af to kontant rettede emissioner med samlet provenu på ca. DKK 742 mio.
- c Steen Brydes ansættelse i koncerndirektionen (pr. 28. juli 2006)
- d Ekstraordinær generalforsamling (afholdt den 20. juni 2006)
- e Godkendelser fra Finanstilsynet og ansøgningsstatus fra Finanstilsynet
- f Bemyndigelse til gennemførelse af kapitaludvidelser
- g Nye associerede selskaber: Euroinvestor.com A/S

Alle fire emissioner, der beskrives i dette prospekt, der alle er offentliggjort i Selskabets fondsbørsmeddelelser nr. 10/2006, 11/2006 og 12/2006, vil være gennemført ved offentliggørelse af denne værdipapirnote.

Nedenfor gennemgås de specifikke tilføjelser i forhold til registreringsdokumentet i prospektet af 23. maj 2006. Gennemgangen er opbygget således, at der med henvisning til afsnit i prospektet af 23. maj 2006 beskrives *tilføjelser* til afsnit i det oprindelige aktieregistreringsdokument.

En *tilføjelse* kan eksempelvis være, at koncerndiagrammet på s. 40 i prospektet af 23. maj 2006 i dag også indeholder CSV Invest ApS, Proviso Fondsmæglerselskab A/S samt Capinordic Fonder AB.

I gennemgangen henvises til afsnit i prospektet af 23. maj 2006 på følgende måde:

Afsnittets overskrift i prospektet af 23. maj 2006 (afsnitsnummeret i prospektet, sidenummer i prospektet, underafsnittets nummer eller navn i prospektet, henvisning til de linier i underafsnittet kommentaren vedrører).

En henvisning til afsnittet: "5.1.2 Udsteders registrerede hjemsted og registreringsnummer" i prospektet vedrørende ændring af hjemsted vil eksempelvis være:

### " Udsteders registrerede hjemsted og registreringsnummer (5.1.2, s 20, afsnit 1, l. 1)

*Tilføjelse som konsekvens af ændring af hjemsted på selskabets ekstraordinære generalforsamling 20. juni 2006:*

Udsteders registrerede hjemsted er Gentofte kommune. "

## Gennemgang af tilføjelser til det oprindelige aktieregistreringsdokument:

### Risikofaktorer (s. 10, afsnit: Specifik risiko, indføres efter l. 2)

#### *Tilføjelse:*

Den primære driftsrisiko for Capinordic koncernen knytter sig yderligere til udviklingen i datterselskaberne CSV Invest ApS, Proviso Fondsmæglerselskab A/S og det associerede selskab Euroinvestor.com A/S.

Yderligere knyttes specifikke risici til ansøgning til Finanstilsynet om drift af bank samt ansøgning til Finansinspektionen om drift af "Fondbolag".

Såfremt godkendelserne fra henholdsvis Finanstilsyn og Finansinspektion opnås vil væsentlige risici for drift af banken være:

Capinordic Bank A/S vil som resten af datterselskaberne i koncernen være eksponeret overfor diverse risici. I forhold til banken vil det særligt være markeds-, kredit-, likviditets- og operationelle risici.

Markedsrisici er defineret som risikoen for tab på grund af ændringer i eksempelvis renter, valuta og equitypriser.

Kreditrisiko er defineret som risikoen for tab i forbindelse med modparters lån eller anden eksponering af modparter. Kreditrisiko inkluderer også likviditetsrisiko. Likviditetsrisiko opstår, når udlån og indlån ikke matcher hinanden. Capinordic Bank A/S skal altid have tilstrækkeligt likvidtberedskab til at sikre likviditetsbehovet. Kreditpolitikken i banken vil omfatte privatkunder, erhvervs-kunder og institutionelle kunder. Beslutningerne vedrørende kreditgivning foretages på baggrund af en individuel kreditvurdering af kunden. Enkelt engagementer, der overstiger en væsentlig procentdel af Capinordic Bank A/S' basiskapital vil blive overvåget ekstra intenst. Der overvåges løbende, at der er en fordelagtig spredningen mellem kundetyper, sektorer og brancher i forhold til vurdering af kreditrisikoen. Der udvikles også specifikke kreditpolitikker, der relateres til den type projekt eller objekt, der skal finansieres, således vil der være målrettede politikker i tilknytning til eksempelvis anlægsfinansieringer i forbindelse med erhvervs- og boligejendomme.

I Capinordic Bank A/S vil risiko håndteres ud fra risikohåndteringspolitikker og procedurer, der er etableret med henblik på at identificere, kontrollere og monitorere, hvert af de store risikoområder.

Risikovurderingen skal foregå uafhængigt af de respektive risikoområder, hvorfor der oprettes en compliance funktion, der rapporterer direkte til ledelsen.

Operationelle risici, knytter sig til IT, forretningsgange med mere. Håndtering af operationelle risici er vigtig for bankens drift, særligt med henblik på, at banken er i en opstartsfasen, og man må derfor forudsætte løbende tilpasninger og ændringer. Ligeledes vil Capinordic Bank A/S være præget af gennemførelse af transaktioner med høje transaktionssummer, hvorfor håndtering af de operationelle risici også er yderst væsentlige. Der vil derfor blive oprettet intern kontrol på mange niveauer og et bredt spektrum af afdelinger i Capinordic Bank A/S.

Fondbolaget vil ligeledes være eksponeret for en række risici ligesom resten af koncernens datterselskaber. Væsentlige risici for drift af fondbolaget knyttes til annullering af aftaler, markedsudviklinger samt, at selskabet ikke kan leve op til Finansinspektionens krav.

Capinordic koncernen er yderligere risikoeksponeret overfor den eksogene værdiansættelse af finansielle virksomheder, hvor særligt udviklingen i renteniveauet og udviklingen på de finansielle markeder har betydelig indflydelse. Disse faktorer kan påvirke datterselskabernes indtjening og

herved indregningen af Capinordic A/S' erhvervede datterselskaber og dermed koncernens markedsværdi.

### **Risikofaktorer (s. 10, afsnit: Driftsrisici, indføres efter afsnit 5 i afsnittet Driftsrisiko)**

#### *Tilføjelse:*

Væsentlige risici i tilknytning til CSV Invest ApS omhandler generelle udviklinger på investeringsmarkederne, samt selskabets evne til at tiltrække og identificere rentable investeringsprojekter med udviklingspotentiale. CSV Invest ApS skal tillige sørge for, at der er konsensus mellem de kriterier, som selskabet har for investeringsprojekter i forhold til de projekter, der tilbydes CSV Invest ApS og identificeres.

Herudover er selskabet risikoeksponeret overfor markedsudsving i værdien af foretagne investeringer som kan medføre tab ved videresalg. Yderligere kan der opstå situationer, hvor foretagne investeringer efterfølgende konstateres svært eller ikke omsættelige med potentielt tab tilføje. Endeligt kan investeringernes kompleksitet betyde, at selskabet fejlvurderer den juridiske-, skattemæssige- eller regnskabsmæssige struktur i investeringerne, der ved videresalg kan medføre et tab.

Væsentlige risici i tilknytning til Proviso Fondsmæglerselskab A/S knyttes til annullering af aftaler, markedsudviklinger samt, at selskabet ikke kan leve op til Finanstilsynets krav. Yderligere knyttes, der risici i tilknytning til tiltrækning af kvalificeret arbejdskraft, at provisionen til rådgivere og management ikke afspejler et konkurrencedygtigt afkast til investorer med opsigelse af aftaler tilføje.

Væsentlige risici i forhold til Euroinvestor.com A/S knyttes til evnen til at tiltrække og fastholde brugere af sitet samt salget af annoncer og annoncørers holdning til sitet.

### **Risikofaktorer (s. 11, afsnit: Driftsrisici, Renterisiko)**

#### *Tilføjelse:*

Rentemarginalen på koncernens tilgodehavender hos og gæld til kreditinstitutter og lånekreditorer er pr. offentliggørelsesdato balanceret, således at koncernen kun i begrænset omfang er eksponeret overfor udsving i renteniveauet.

### **Udvalgte regnskabsoplysninger og nøgletal (3.1, s. 16, tabel 2)**

Koncernen er – efter erhvervelsen af G P Børsmæglerselskab A/S – blevet en finansiell holdingvirksomhed og skal derfor fremover aflægge regnskab efter bestemmelserne i lov om finansiell 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 finansiell 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.

Den ændrede regnskabsopstilling i overensstemmelse med ovenstående har ikke resulteret i beløbsmæssige ændringer i koncernens resultat og egenkapital.

Selskabet har i halvårsrapporten for 1. halvår 2006 indarbejdet en foreløbig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v. i henhold til IFRS 3.62, jf. IAS 34.16(i).

Det har på grund af den igangværende proces med ansøgning om tilladelse til bankdrift samt de yderligere foretagne akkvisitioner ikke været muligt for selskabet at udarbejde endelig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Den foreløbige fordeling af købesummen for de overtagne virksomheder fremgår af tabellen: "Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder" på side 21.

I nedenstående opstilling af resultatopgørelse og balance er opstillingen af tallene for 1. halvår 2006 omarbejdet i forhold til halvårsrapporten for 2006:

T.DKK	2003	2004	2005	2005	2006
Resultatopgørelse				1. halvår	1. halvår
Nettoomsætning	58 516	20 503	23 633	10 380	20 751
Eksterne provisionsomkostninger	-9 598	-6 884	-6 601	-3 787	-3 604
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	3 952
Øvrige eksterne omkostninger	-15 267	-4 461	-6 730	-2 410	-5 712
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>33 651</b>	<b>9 158</b>	<b>10 302</b>	<b>4 183</b>	<b>15 387</b>
Personale omkostninger	-27 465	-5 525	-7 332	-3 612	-8 248
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>6 186</b>	<b>3 633</b>	<b>2 970</b>	<b>571</b>	<b>7 139</b>
Af- og nedskrivninger	-642	-218	-107	-40	-323
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0	-1 575
<b>Resultat før renter og skat</b>	<b>5 544</b>	<b>3 415</b>	<b>2 863</b>	<b>531</b>	<b>5 241</b>
Andre finansielle indtægter	17	195	345	11	1 316
Andre finansielle udgifter	-2 332	-1 036	-291	-118	-665
<b>Resultat før skat</b>	<b>3 229</b>	<b>2 574</b>	<b>2 917</b>	<b>424</b>	<b>5 892</b>
Skat af årets resultat	-2 292	-1 703	-1 123	-104	-1 650
<b>Årets resultat</b>	<b>937</b>	<b>871</b>	<b>1 794</b>	<b>320</b>	<b>4 242</b>
<b>Balance</b>					
Langfristede aktiver	30 873	19 923	19 408	18 407	416 032
Kortfristede aktiver	12 810	8 642	42 553	9 090	928 774
<b>Aktiver i alt</b>	<b>43 683</b>	<b>28 565</b>	<b>61 961</b>	<b>27 497</b>	<b>1 344 806</b>
Egenkapital	-2 123	13 474	47 968	12 227	1 289 684
Langfristede forpligtelser	12 150	1 854	951	951	951
Kortfristede forpligtelser	33 656	13 237	13 042	14 319	54 171
<b>Passiver i alt</b>	<b>43 683</b>	<b>28 565</b>	<b>61 961</b>	<b>27 497</b>	<b>1 344 806</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-339	1 905	500	721	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-687	1 368	-25 326	-91	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1 097	-2 215	29 589	633	
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-2 123</b>	<b>1 058</b>	<b>4 763</b>	<b>-52</b>	
<b>Nøgletal*</b>					
Overskudsgrad	9,47%	16,66%	12,11%	0,05%	
Bruttomargin	57,51%	44,67%	43,59%	40,30%	
Afkastningsgrad	20,04%	14,51%	5,92%	2,36%	0,91%
Likviditetsgrad	38,06	65,29	326,28	108,34	
Egenkapitalandel (soliditet)	(neg)	47,17%	77,42%	44,47%	95,90%
Egenkapitalens forrentning	(neg)	6,46%	3,74%	2,62%	0,63%
Resultat pr. aktie (EPS)	0,05	0,04	0,07	0,01	0,07
Indre værdi ultimo pr. aktie	-0,11	0,57	1,68	0,52	15,18
Kurs/Indre værdi	(neg)	6,89	14,09		
Børskurs ultimo	4,10	3,93	23,67	9,15	29,83

Hoved- og nøgletal for 2004 og 2005 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis", side 26. Hoved- og nøgletal for 2001 – 2003 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis og svarer til de hoved- og nøgletal, der fremgår af årsrapporten for 2004.

\* Nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og nøgletal 2005". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Tabel 2: Tilføjelse til tabel 2, s. 16 i prospekt af 23. maj 2006.

### Midlertidige regnskabsoplysninger (3.2, s. 17 og 18)

Koncernen er – efter erhvervelsen af G P Børsmæglersekskab 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.

Modersekskabets 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.

Den ændrede regnskabsopstilling i overensstemmelse med ovenstående har ikke resulteret i beløbsmæssige ændringer i koncernens resultat og egenkapital.

Selskabet har i halvårsrapporten for 1. halvår 2006 indarbejdet en foreløbig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v. i henhold til IFRS 3.62, jf. IAS 34.16(i).

Det har på grund af den igangværende proces med ansøgning om tilladelse til bankdrift samt de yderligere foretagne akquisitioner ikke været muligt for selskabet at udarbejde endelig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Den foreløbige fordeling af købesummen for de overtagne virksomheder fremgår af tabellen: "Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder" på side 21.

Udsteder offentliggjorde den 8. august 2006 delårsrapport for perioden 1. januar 2006 til 30. juni 2006. Tallene er ikke reviderede. Nedenfor gengives regnskabsbestandene fra Capinordic A/S' delårsrapport for 1. halvår 2006:



**Capinordic koncernen**  
**Resultatopgørelse**

	Koncern					Moderselskab	
	2. kvartal		Akkumuleret		Året	Akkumuleret	
	2006	2005	2006	2005	2005	2006	2005
	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK
<b>Renteindtægter m.m.</b>							
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	907	(47)	1.199	11	345	1.067	47
Renter af obligationer .....	41	0	55	0	0	0	0
Øvrige renteindtægter .....	29	0	31	0	0	9	0
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>977</b>	<b>(47)</b>	<b>1.285</b>	<b>11</b>	<b>345</b>	<b>1.076</b>	<b>47</b>
<b>Renteudgifter m.m.</b>							
Renteudgifter fra kreditinstitutter .....	(99)	(33)	(194)	(118)	(291)	(178)	(288)
Øvrige renteudgifter .....	(48)	0	(57)	0	0	(53)	0
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>(147)</b>	<b>(33)</b>	<b>(251)</b>	<b>(118)</b>	<b>(291)</b>	<b>(230)</b>	<b>(288)</b>
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>830</b>	<b>(80)</b>	<b>1.034</b>	<b>(107)</b>	<b>54</b>	<b>846</b>	<b>(241)</b>
<b>Udbytte af aktier m.v. og andre kapitalandel</b>							
Aktieudbytte m.v. ....	22	0	31	0	0	0	0
<b>Udbytte af aktier m.v. og andre kapitalandele i alt .....</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Modtagne kurtagere og gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>12.169</b>	<b>5.357</b>	<b>20.751</b>	<b>10.380</b>	<b>23.633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afgivne kurtagere, gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(1.947)</b>	<b>(3.604)</b>	<b>(3.787)</b>	<b>(6.601)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>11.350</b>	<b>3.330</b>	<b>18.212</b>	<b>6.486</b>	<b>17.086</b>	<b>846</b>	<b>(241)</b>
<b>Kursreguleringer af værdipapirer og valuta</b>							
Kursregulering af obligationer .....	(2)	0	(6)	0	0	0	0
Kursregulering af aktier .....	(257)	0	(239)	0	0	0	0
Kursregulering af valuta m.v. ....	(19)	0	(169)	0	0	(9)	0
<b>Kursregulering af værdipapirer og valuta i alt .....</b>	<b>(277)</b>	<b>0</b>	<b>(413)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsindtægter .....</b>	<b>3.866</b>	<b>0</b>	<b>3.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>619</b>
<b>Resultat af finansielle poster .....</b>	<b>14.938</b>	<b>3.330</b>	<b>21.750</b>	<b>6.486</b>	<b>17.086</b>	<b>1.653</b>	<b>378</b>
<b>Udgifter til personale og administration</b>							
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse .....	(879)	680	(1.629)	(338)	(1.416)	(778)	(289)
Lønninger til personale .....	(3.600)	(2.395)	(5.443)	(2.564)	(4.694)	(379)	0
Udgifter til social sikring .....	(821)	(358)	(1.176)	(710)	(1.222)	(2)	(5)
Øvrige administrationsudgifter .....	(3.515)	(881)	(5.712)	(2.410)	(6.730)	(1.428)	(32)
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>(8.815)</b>	<b>(2.954)</b>	<b>(13.960)</b>	<b>(6.022)</b>	<b>(14.062)</b>	<b>(2.587)</b>	<b>(326)</b>
<b>Resultat før afskrivninger og skat .....</b>	<b>6.123</b>	<b>376</b>	<b>7.790</b>	<b>464</b>	<b>3.024</b>	<b>(933)</b>	<b>52</b>
<b>Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>							
Afskrivninger på maskiner og inventar .....	(237)	(23)	(323)	(40)	(107)	(17)	0
<b>Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt .....</b>	<b>(237)</b>	<b>(23)</b>	<b>(323)</b>	<b>(40)</b>	<b>(107)</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsudgifter .....</b>	<b>(1.575)</b>	<b>0</b>	<b>(1.575)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.075)</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>4.310</b>	<b>353</b>	<b>5.891</b>	<b>424</b>	<b>2.917</b>	<b>(2.026)</b>	<b>52</b>
Skat af årets resultat .....	(1.208)	(48)	(1.650)	(104)	(1.123)	567	0
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>3.103</b>	<b>305</b>	<b>4.242</b>	<b>320</b>	<b>1.794</b>	<b>(1.459)</b>	<b>52</b>

Tabel 3: Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006.

**BALANCE**

	Koncern			Moderselskab	
	30.6.2006 T.DKK	30.6.2005 T.DKK	31.12.2005 T.DKK	30.6.2006 T.DKK	31.12.2005 T.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker m.v. ....	2.352	4.977	13.621	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	407.357	0	0	362.197	2.848
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	0	0	0	0	0
Obligationer til dagsværdi .....	25.001	0	0	0	0
Aktier m.v. ....	18.115	0	0	13.155	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	0	482.768	35.527
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	11.200	0	0	0	0
<b>Immaterielle aktiver (Goodwill) .....</b>	<b>412.403</b>	<b>18.234</b>	<b>19.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel & inventar .....	3.628	173	330	173	0
<b>Materielle aktiver i alt .....</b>	<b>3.628</b>	<b>173</b>	<b>330</b>	<b>173</b>	<b>0</b>
Aktuelle skatteaktiver .....	733	0	0	567	0
Udsudte skatteaktiver .....	0	0	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	8.365	806	1.100	0	0
Andre tilgodehavender .....	454.053	815	25.136	436.296	25.033
<b>Andre aktiver i alt .....</b>	<b>462.418</b>	<b>1.621</b>	<b>26.236</b>	<b>436.296</b>	<b>25.033</b>
Periodeafgrænsningsposter .....	1.599	2.492	2.696	802	0
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>1.344.806</b>	<b>27.497</b>	<b>61.961</b>	<b>1.295.957</b>	<b>63.408</b>

Tablet 4: Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006.

**BALANCE**

	Koncern			Moterselskab	
	30.6.2006 T.DKK	30.6.2005 T.DKK	31.12.2005 T.DKK	30.6.2006 T.DKK	31.12.2005 T.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	0	285	4.495	0	4.495
Indlån og anden gæld .....	17.765	0	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser .....	4.541	1.445	2.912	0	0
Andre passiver .....	29.299	8.606	3.083	5.368	3.546
Periodeafgrænsningsposter .....	2.431	3.054	2.552	0	
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>54.037</b>	<b>13.390</b>	<b>13.042</b>	<b>5.368</b>	<b>8.041</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	134	929	0	0	0
Andre hensættelser .....	951	951	951	951	951
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>1.085</b>	<b>1.880</b>	<b>951</b>	<b>951</b>	<b>951</b>
Aktiekapital .....	42.467	11.801	14.297	42.467	14.297
Overkurs ved emission .....	1.240.462	0	32.445	1.240.462	32.445
Andre reserver .....	(85)	0	(876)	0	0
Overført resultat .....	6.840	426	2.102	7.585	7.674
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>1.289.684</b>	<b>12.227</b>	<b>47.968</b>	<b>1.290.514</b>	<b>54.416</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>1.344.806</b>	<b>27.497</b>	<b>61.961</b>	<b>1.296.833</b>	<b>63.408</b>

Tabel 5: Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006.

**Egenkapitalopgørelse, Capinordic koncernen**

	<b>Koncern</b>				
	Aktiekapital DKK	Overkurs DKK	Andre reserver	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2005 .....	11.801	0	0	99	<b>11.900</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	0	7	7
Periodens resultat .....	0	0	0	320	<b>320</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>327</b>
Kapitalforhøjelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Egne aktier .....	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>327</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2005 .....</b>	<b>11.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>12.227</b>
	<b>Koncern</b>				
	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	<b>47.968</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	791	0	<b>791</b>
Årets resultat .....	0	0	0	4.242	<b>4.242</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>791</b>	<b>4.242</b>	<b>5.033</b>
Kapitalforhøjelse .....	19.247	797.696	0	0	<b>816.943</b>
Apportindskud .....	8.923	413.037			<b>421.960</b>
Emissionsomkostninger .....		(2.716)			<b>(2.716)</b>
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	496	<b>496</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i alt .....</b>	<b>28.170</b>	<b>1.208.017</b>	<b>791</b>	<b>4.738</b>	<b>1.241.716</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2006 .....</b>	<b>42.467</b>	<b>1.240.462</b>	<b>(85)</b>	<b>6.840</b>	<b>1.289.684</b>

Tabel 6: Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006.

## Egenkapitalopgørelse, moderselskab

	Moderselskab				
	Aktiekapital DKK	Overkurs DKK	Andre reserver DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2005 .....	11.801	657	0	9.156	<b>21.614</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2005</b>					
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Årets resultat .....	0	0	0	52	<b>52</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
Kapitalforhøjelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Kapitalnedsættelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2005 i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2005 .....</b>	<b>11.801</b>	<b>657</b>	<b>0</b>	<b>9.104</b>	<b>21.562</b>
	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	<b>54.414</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2006</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Årets resultat .....	0	0	0	(1.459)	<b>(1.459)</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.459)</b>	<b>(1.459)</b>
Kapitalforhøjelse .....	19.247	797.696	0	0	<b>816.943</b>
Apportindskud .....	8.923	413.037	0	0	<b>421.960</b>
Emissionsomkostninger .....	0	(2.716)	0	0	<b>(2.716)</b>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	0	0	14.536	(14.536)	<b>0</b>
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	496	<b>496</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2006 i alt .....</b>	<b>28.170</b>	<b>1.208.017</b>	<b>14.536</b>	<b>(15.499)</b>	<b>1.235.224</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2006 .....</b>	<b>42.467</b>	<b>1.240.462</b>	<b>14.536</b>	<b>(7.827)</b>	<b>1.289.638</b>

Tabel 7: Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006.

Købesummen for de overtagne virksomheder er foreløbigt fordelt således på de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser m.v.

Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder T.DKK	CSV Invest ApS	Proviso Fondsmægler-selskab A/S	G P Børs-mægler-selskab A/S
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker m.v.	200	0	2 713
Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter		13 241	2 962
Aktier og obligationer		19 507	5 860
Immaterielle aktiver (Goodwill)	61 840	289 425	41 429
Materielle aktiver		286	2 431
Andre aktiver		28 054	10 548
Indlån og anden gæld		0	-8 874
Aktuelle skatteforpligtelser		-674	-692
Hensatte forpligtelser		0	-134
Andre passiver		-19 800	-1 081
Købesum i alt	62 040	330 039	55 162

Tabel 8: Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder. Tilføjelse til prospekt af 23. maj 2006 afsnit 3.2.

Til den foreløbigt opgjorte goodwill skal knyttes følgende kommentarer:

Proviso Fondsmægler-selskab A/S (tidligere Keops Proviso Fondsmægler-selskab A/S):

I forbindelse med erhvervelsen af Proviso Fondsmægler-selskab 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 Fondsmægler-selskab A/S også vurderes at repræsentere en betydelig formue. Samtidig vurderes det at Proviso Fondsmægler-selskab A/S besidder en stor viden om kapitalpleje og asset management, og standardisering af beslutningsprocesser omkring kapitalforvaltning. Yderligere besidder Proviso Fondsmægler-selskab A/S evnen til at skabe innovative produkter indenfor disse områder.

Goodwill i Proviso Fondsmægler-selskab A/S er foreløbigt opgjort til DKK 289 mio.

G P Børsmægler-selskab A/S:

G P Børsmægler-selskab 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 Børsmægler-selskab A/S besidder som værdipapirudstedende institut en videnkapital som fremadrettet vurderes at være af væsentlig betydning for koncernens målsætning om fremtidig drift af pengeinstitut.

Goodwill i G P Børsmægler-selskab A/S er foreløbigt opgjort til DKK 41 mio.

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 viderefremstilling og evne til at tiltrække disse investeringsprodukter vurderes at udgøre en betydelig værdi.

Goodwill i CSV Invest ApS er foreløbig opgjort til DKK 62 mio.

De i 2006 overtagne virksomheders andel af koncernens konsoliderede resultat i 1. halvår 2006 udgør:

<b>Overtagne virksomheders andel af resultat T.DKK</b>	<b>2006 1. halvår</b>
G P Børsmæglerselskab A/S	3 424
CSV Invest ApS	354
Proviso Fondsmæglerselskab A/S	67

Tabel 9: Overtagne virksomheders andel af resultat. Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 3.2

Såfremt de overtagne virksomheder havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto renteindtægter og resultat efter skat udgøre:

<b>Capinordic koncernen T.DKK</b>	<b>2006 1. halvår</b>
Netto renteindtægter	1 161
Resultat efter skat	6 989

Tabel 10: Tilføjelse til prospekt af 23. maj 2006 afsnit 3.2

#### **Udsteders registrerede hjemsted og registreringsnummer (5.1.2, s. 20, afsnit 1, I.1)**

*Tilføjelse som konsekvens af ændring af hjemsted på selskabets ekstraordinære generalforsamling 20. juni 2006:*

Udsteders registrerede hjemsted er Gentofte kommune.

#### **Udsteders domicil og juridiske form (5.1.4 s. 21, afsnit 1, I. 1 og 2 samt afsnit 2 I. 1)**

*Tilføjelse som konsekvens af ændring af hjemsted på selskabets ekstraordinære generalforsamling 20. juni 2006:*

Selskabets hjemsted og besøgsadresse er Strandvejen 58, 4. sal, box 69, 2900 Hellerup, Danmark.

Selskabets telefonnummer er +45 7022 8558, faxnummeret er +45 7022 8559.

#### **Væsentlige begivenheder i den forretningsmæssige udvikling (5.1.5, s. 24, afsnit: Erhvervelse af Horwath Revisorernes kompetencecenter indenfor bank-, investerings og børsvirksomhed og rettet emission)**

*Tilføjelse:*

Finanstilsynet har den 28. juli 2006 godkendt Steen Brydes ansættelse som koncerndirektør.

**Væsentlige begivenheder i den forretningsmæssige udvikling (5.1.5, s. 25, afsnit: Fuldtegning og ny rettet emission)**

*Tilføjelse:*

Den kontant rettede emission af 20. april 2006 vil være endeligt gennemført ved aktiernes optagelse til notering. Aktierne er søgt optaget til notering. Noteringen vil ske snarest muligt efter offentliggørelse af denne værdipapirnote.

**Væsentlige begivenheder i den forretningsmæssige udvikling (5.1.5, s. 26, afsnit: Køb af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S og fuldtegning af rettet emission)**

*Tilføjelse:*

Finanstilsynet har den 23. juni 2006 godkendt:

- Capinordic A/S' erhvervelse af Proviso Fondsmæglerselskab A/S samt
- Keops A/S' erhvervelse af mere end 10% af aktiekapitalen i Capinordic A/S.

Den kontant rettede emission af 25. april 2006 mod Keops A/S vil være endelig gennemført ved aktiernes optagelse til notering. Aktierne er søgt optaget til notering. Notering vil ske snarest muligt efter offentliggørelse af denne værdipapirnote.

**Væsentlige begivenheder i den forretningsmæssige udvikling (5.1.5, s. 28, afsnit: Capee prospekt og Capinordic Property Management A/S indgår forvaltningsaftale)**

*Tilføjelse:*

Capee f.m.b.a blev børsnoteret den 19. juni 2006 med en samlet tegning på DKK 237,9 mio.

**Igangværende investeringer (5.2.2, s. 29)**

*Tilføjelse:*

Capinordic A/S har den 20. april 2006 erhvervet Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (navneændret til CSV Invest ApS) Købesummen er aftalt til DKK 62.040.000, der vederlægges Bryde Gruppen ApS (tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde) med 3.000.000 stk. nyudstedte aktier i Capinordic A/S til kurs DKK 20,68 pr. aktie á nominelt DKK 0,50. Jf fondsbørsmeddelelse nr. 10/2006 af den 21. april 2006.

Capinordic A/S har den 1. maj 2006 erhvervet Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S (navneændret til Proviso Fondsmæglerselskab A/S). Købesummen er fastsat til DKK 330.000.007, der vederlægges ved gennemførelse af et apportindskud rettet mod Keops A/S på 13.247.692 stk. aktier til kurs DKK 24,91 pr. aktie á nominelt DKK 0,50. jf. fondsbørsmeddelelse nr. 12/2006 af den 1. maj 2005.

Capinordic A/S har i 2. kvartal 2006 indleveret ansøgning om tilladelse til drift af pengeinstitut til Finanstilsynet. De samlede omkostninger i forbindelse med ansøgning om banklicens forventes at udgøre DKK 20 mio.

Capinordic A/S har i 3. kvartal 2006 indleveret ansøgning om tilladelse til drift af "Fondbolag" i Sverige. I den forbindelse er etableret et 100% ejet datterselskab, der er erhvervet den 13. juni 2006. Erhvervelsessummen for selskabet Capinordic Fonder AB udgjorde SEK 100.000. Samtidig er der gennemført en kapitalforhøjelse i selskabet på SEK 1.400.000. De samlede omkostninger for etablering af "Fondbolaget" forventes at udgøre T.DKK 3.000.

Capinordic A/S har i fondsbørsmeddelelse nr. 31/2006 af den 23. august 2006 offentliggjort, at Capinordic A/S den 23. august 2006 har investeret DKK 32.400.000 i Euroinvestor.com A/S. Den



samlede investeringssum erlægges kontant. Beløbet sammensættes af et direkte køb af aktier i Euroinvestor.com A/S på DKK 22.400.000 og en kapitalforhøjelse i Euroinvestor.com A/S på DKK 10.000.000. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 25,92% af den samlede aktiekapital i Euroinvestor.com A/S. Euroinvestor.com A/S vil fremover indgå som associeret selskab i Capinordic koncernen. 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.

### **Fremtidige investeringer (5.2.3, s. 29)**

#### *Tilføjelse:*

Provenuet fra de to kontant rettede emissioner vil blive anvendt til gennemførelse af en kapitalforhøjelse i G P Børsmæglerselskab A/S samt til kapitalreserve i Capinordic A/S. I forbindelse med den kontant rettede emission af 20. april, blev der tegnet 19.342.360 stk. aktier til kurs DKK 20,68, svarende til et samlet provenu på DKK 400.000.000. I forbindelse med den kontant rettede emission af den 25. april blev der tegnet 14.796.326 stk. aktier til kurs DKK 23,11, svarende til et samlet provenu på DKK 341.943.094.

### **Fremtidige investeringer (5.2.3, s. 30, afsnit 3, l. 5-6)**

#### *Tilføjelse:*

Der er i 2. kvartal 2006 indleveret ansøgning til Finanstilsynet om drift af pengeinstitut. Selskabet forventer ultimo 3. kvartal eller primo 4. kvartal at opnå tilladelse til drift af pengeinstitut ved omdannelse af G P Børsmæglerselskab A/S til pengeinstitut.

I forbindelse med den forventede omdannelse tilføres G P Børsmæglerselskab A/S ved en kapitalforhøjelse DKK 750 mio. fra Capinordic A/S.

Omkostninger ved ansøgning til drift af pengeinstitut, omdannelse af G P Børsmæglerselskab A/S til pengeinstitut samt opstartsomkostninger forventes at udgøre i omegnen af DKK 20 mio.

### **Hovedvirksomhed (6.1, s. 31, afsnit 1)**

#### *Tilføjelse:*

Yderligere forretningsområder for Capinordic koncernen er investeringsvirksomhed gennem datterselskabet CSV Invest ApS samt formueforvaltning gennem datterselskabet Proviso Fondsmæglerselskab A/S.

### **Beskrivelse af udsteders virksomhed, aktiviteter og produkter (6.1.1, s. 36, afsnit: Tidsplan i afsnittet G P Børsmæglerselskab A/S af i dag, l. 1-2)**

#### *Tilføjelse:*

Ledelsen har i 2. kvartal 2006 indleveret ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at drive pengeinstitut.

### **Væsentlige nye produkter (6.1.2, s. 37, afsnit 3 i afsnit: G P Børsmæglerselskab A/S, l. 1-3)**

#### *Tilføjelse:*

Notabene.net A/S' samt WirTek A/S' aktier er optaget til handel på First North gennem brug af Capitrader.dk.

### **Væsentlige nye produkter (6.1.2, s. 37, afsnit: Capinordic-koncernen, afsnit 1, I. 4-5)**

*Tilføjelse:*

Capree f.m.b.a. blev børsnoteret den 19. juni 2006.

### **Væsentlige nye produkter (6.1.2, s. 37, afsnit: Capinordic-koncernen)**

*Tilføjelse:*

Capinordic koncernen har udvidet sin produktportefølje i forlængelse af erhvervelsen af CSV Invest ApS samt Proviso Fondsmæglerselskab A/S.

#### **CSV Invest ApS**

CSV Invest ApS er et investeringselskab i Capinordic koncernen, der investerer i en række projekter, med henblik på videresalg eller senere projekt- og produktudvikling. CSV Invest ApS er det tidligere Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. CSV Invest ApS har eksempelvis i juni 2006 erhvervet 40% af et kommanditselskab. Kommanditselskabet ejer en byggegrund i Vallensbæk med en potentiel byggeret.

#### **Proviso Fondsmæglerselskab A/S**

Proviso Fondsmæglerselskab A/S' aktivitet indenfor kapitalforvaltning dækker aktivklasser for obligationer, aktier, hedge fonde, fast ejendom og private equity. Proviso Fondsmæglerselskab A/S har udviklet et styringsværktøj for porteføljesammensætning: Proviso modellen. Proviso modellen er medvirkende til at afklare, hvordan formuen under forskellige konjunkturer bør være fordelt på typer af aktiver. Ved at bruge de historiske data kan modellen sammenholde risiko og forventet indtjening og udregne de svingninger, der med sandsynlighed vil være i formuen inden for en defineret periode.

Kunderne tilbydes herigennem en spredning af deres forvaltede kapital på en række forskellige aktiver. Yderligere tilbydes kunderne en række forskellige "Særlige Investeringer", der knyttes til enkeltstående investeringsprojekter. Som eksempelvis ejendomsinvesteringer, projektf finansieringer og fremmedkapitalindskud.

### **Oplysninger i 6.1 og 6.2, der er påvirket af ekstraordinære forhold (6.3., s. 38, afsnit 1)**

*Tilføjelse:*

Yderligere er Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (navneændret til CSV Invest ApS) samt Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S (navneændret til Proviso Fondsmæglerselskab A/S) nye erhvervelser, hvor der derfor også kan der være betydende forhold, der fortsat ikke er afklarede.

### **Afhængighed af patenter mv. (6.4, s. 38, afsnit 1)**

*Tilføjelse:*

Capinordic koncernen er yderligere afhængig af indtjeningen i koncernens datterselskaber Proviso Fondsmæglerselskab A/S samt CSV Invest ApS.

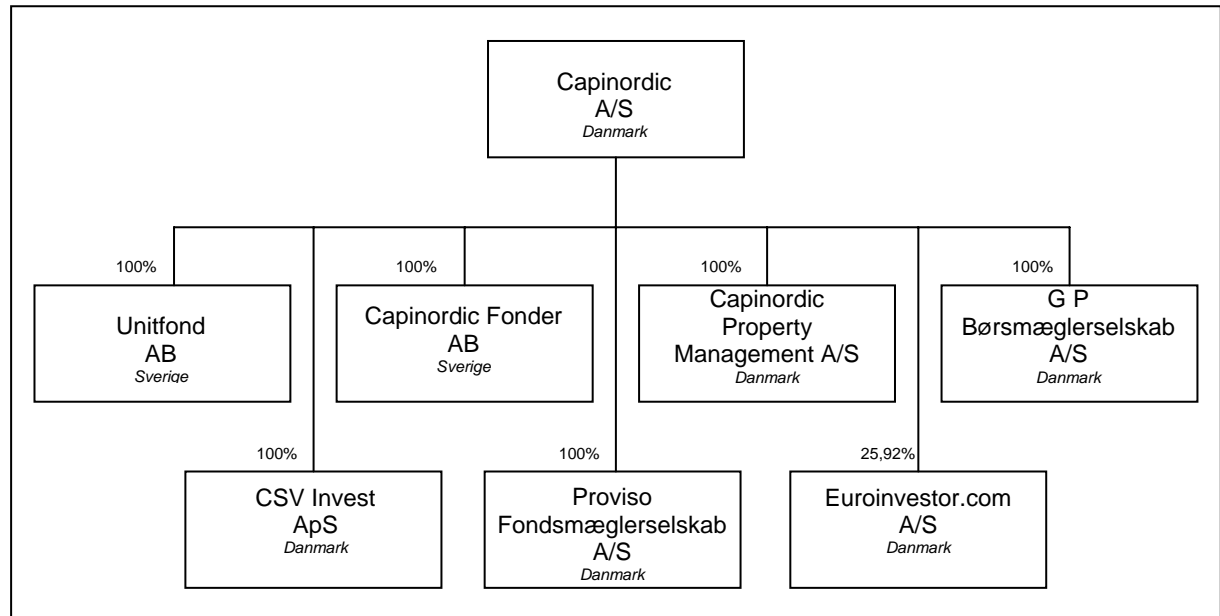
### **Afhængighed af patenter mv. (6.4, s. 38, tabel nr. 11)**

*Tilføjelse:*

- **At** også Proviso Fondsmæglerselskab A/S er afhængig af den udviklede beslutningsproces, der ligger til grund for selskabets formueforvaltning.
- **At** også Proviso Fondsmæglerselskab A/S er afhængig af de godkendelser selskabet har fra relevante myndigheder til at foretage selskabets nuværende forretningsaktiviteter.
- **At** også Proviso Fondsmæglerselskab A/S samt CSV Invest ApS er afhængige af IT licenser.
- **At** Euroinvestor.com A/S også er afhængig af IT licenser og domænerregistreringer.

**Koncernbeskrivelse og datterselskaber (7.1, s. 40 figur 4)***Tilføjelse:*

I figur 4 indgår også Proviso Fondsmæglerselskab A/S, CSV Invest ApS samt Capinordic Fonder AB som 100% ejede datterselskaber i Capinordic koncernen. Erhvervelsen af Proviso Fondsmæglerselskab A/S er meddelt i fondsbørsmeddelelse nr. 12/2006 af 1. maj 2006. Erhvervelsen af CSV Invest ApS er meddelt i fondsbørsmeddelelse nr. 10/2006 af 21. april 2006. Capinordic Fonder AB er uden aktivitet og er erhvervet i forbindelse med ansøgning til Finansinspektionen i Sverige om tilladelse til drift af Fondbolag. Herudover indgår Euroinvestor.com A/S som associeret selskab, denne investering er offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 31/2006 af 23. august 2006. Capinordic koncernen antager således nedenstående form:



Figur 1: Tilføjelse til figur 4 s. 40 i prospekt af 23. maj 2006

**Væsentligste datterselskaber (7.2, s. 41)***Tilføjelse:*

Capinordic Property Management A/S er et 100% ejet datterselskab (erhvervet som et tomt selskab uden aktivitet i 4. kvartal 2005):

1. Navn: Capinordic Property Management A/S (CVR-nr: 28 86 64 10)
2. Indregistrerings- og bopælsland: Danmark

CSV Invest ApS er et 100 % ejet datterselskab:

1. Navn: CSV Invest ApS (CVR-nr: 19 02 94 41)
2. Indregistrerings- og bopælsland: Danmark

Proviso Fondsmæglerselskab A/S er et 100% ejet datterselskab:

1. Navn: Proviso Fondsmæglerselskab A/S (CVR-nr: 26 60 90 54)
2. Indregistrerings- og bopælsland: Danmark

Capinordic Fonder AB er et 100% ejet datterselskab:

1. Navn: Capinordic Fonder AB (Organisationsnummer: 556704-6395)
2. Indregistrerings- og bopælsland: Sverige.

## **Ejendomme, anlægsaktiver mv. (8.1 s. 42)**

### *Tilføjelse:*

Selskabet har i 2006 foretaget investeringer i IT og driftsmateriel for T.DKK 650 og forventer at foretage yderligere investeringer for DKK 4 mio. i 3. kvartal 2006.

CSV Invest ApS har i juni 2006 erhvervet 40% af et kommanditselskab for DKK 11,2 mio. Kommanditselskabet ejer en byggegrund i Vallensbæk med en potentiel byggeret.

## **Udsteders kapitalressourcer (10.1, s. 47)**

### *Tilføjelse:*

Herudover har den kontant rettede emission af 20. april 2006 tilført koncernen DKK 400 mio., der vil blive anvendt til en kapitalforhøjelse i G P Børsmæglersekskab A/S og kapitalreserve i Capinordic A/S. Den kontant rettede emission af den 25. april 2006 har tilført koncernen ca. DKK 342 mio., der ligeledes anvendes til en kapitalforhøjelse i G P Børsmæglersekskab A/S samt kapitalreserve for Capinordic A/S.

## **Eventuelle begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne (10.4, s. 49)**

### *Tilføjelse:*

Proviso Fondsmæglersekskab A/S har godkendelse fra Finanstilsynet til drift af fondsmæglervirksomhed.

## **Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 52, afsnit: ændringer i bestyrelsen i Capinordic A/S)**

### *Tilføjelse:*

Den seneste ændring i personkredsen i Capinordic A/S' bestyrelse blev vedtaget den 20. juni 2006 på Selskabets ekstraordinære generalforsamling, hvor bestyrelsen efterfølgende konstitueredes som følger:

- Claus Ørskov, bestyrelsesformand
- Erik Damgaard Nielsen, bestyrelsesmedlem
- Lars Öijer, bestyrelsesmedlem
- Ole Vagner, bestyrelsesmedlem
- Eiríkur S. Jóhannsson, bestyrelsesmedlem

De to nye bestyrelsesmedlemmer Ole Vagner og Eiríkur S. Jóhannsson fortsatte hverv som bestyrelsesmedlemmer er betinget af Fit&Proper godkendelse fra Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed.

**Ole Vagner** er koncernchef i og stifter af Keops A/S og blandt andet bestyrelsesformand i Lomax A/S samt bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Almindelig Brand Invest. Ole Vagner er tidligere bankdirektør i SJL-banken/Almindelig Brand Bank i København samt direktionssekretær og senere underdirektør i Himmerlandsbanken i Hobro. Ole Vagners indtræden afventer Fit&Proper godkendelse fra Finanstilsynet.

**Eiríkur S. Jóhannsson** er *General Manager* for Baugur Gruppens nordiske investeringer. Hans tidligere stillinger inkluderer *Regional Manager* i Landsbanki Íslands, *Co-Op Manager* i KEA, *Managing Director* i Kaldbakur hf. og *Chief Executive Officer* i Og fjarskipti hf. Eiríkur S. Jóhannsson har i de seneste år været bestyrelsesmedlem i en række selskaber herunder Íslandsbanki, VÍS, TM, Stodir Real Estate, Goldsmiths Ltd. og Icelandic Group. Eiríkur S. Jóhannsson er i dag

bestyrelsesformand for Samherji hf. Eiríkur S. Jóhannssons indtræden i bestyrelsen afventer Fit&Proper godkendelse fra Finanstilsynet.

**Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 53, afsnit: ændringer i bestyrelsen i Unitfond AB)**

*Tilføjelse:*

Udtrådt af bestyrelsen den 4. juli 2006 er Göran Larsson samt Peter Andersen, indtrådt samme dato er Bjarne Jensen samt Urban Ottosen.

**Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 53, Figur: 6)**

*Tilføjelse til figur 6: Organisationsdiagram Capinordic-koncernen:*

Vedrørende Capinordic A/S:

Bestyrelse: Ole Vagner samt Eiríkur S. Jóhannsson er indvalgt, men afventer godkendelse fra Finanstilsynet med henblik på indtræden.

Direktion: Steen Bryde.

Vedrørende Unitfond AB:

Udtrådt af bestyrelsen er Göran Larsson samt Peter Andersen, indvalgt er Bjarne Jensen samt Urban Ottosen.

Vedrørende Proviso Fondsmæglerselskab A/S:

Bestyrelse: Adm. direktør Ole Vagner (formand), Adm. direktør Michael Kjær, Advokat Finn Hasselriis og Direktør Poul Rørsgaard. Direktion: Jan Severin Jensen og Jan Vilhelm Mainz Thorsen.

Vedrørende CSV Invest ApS:

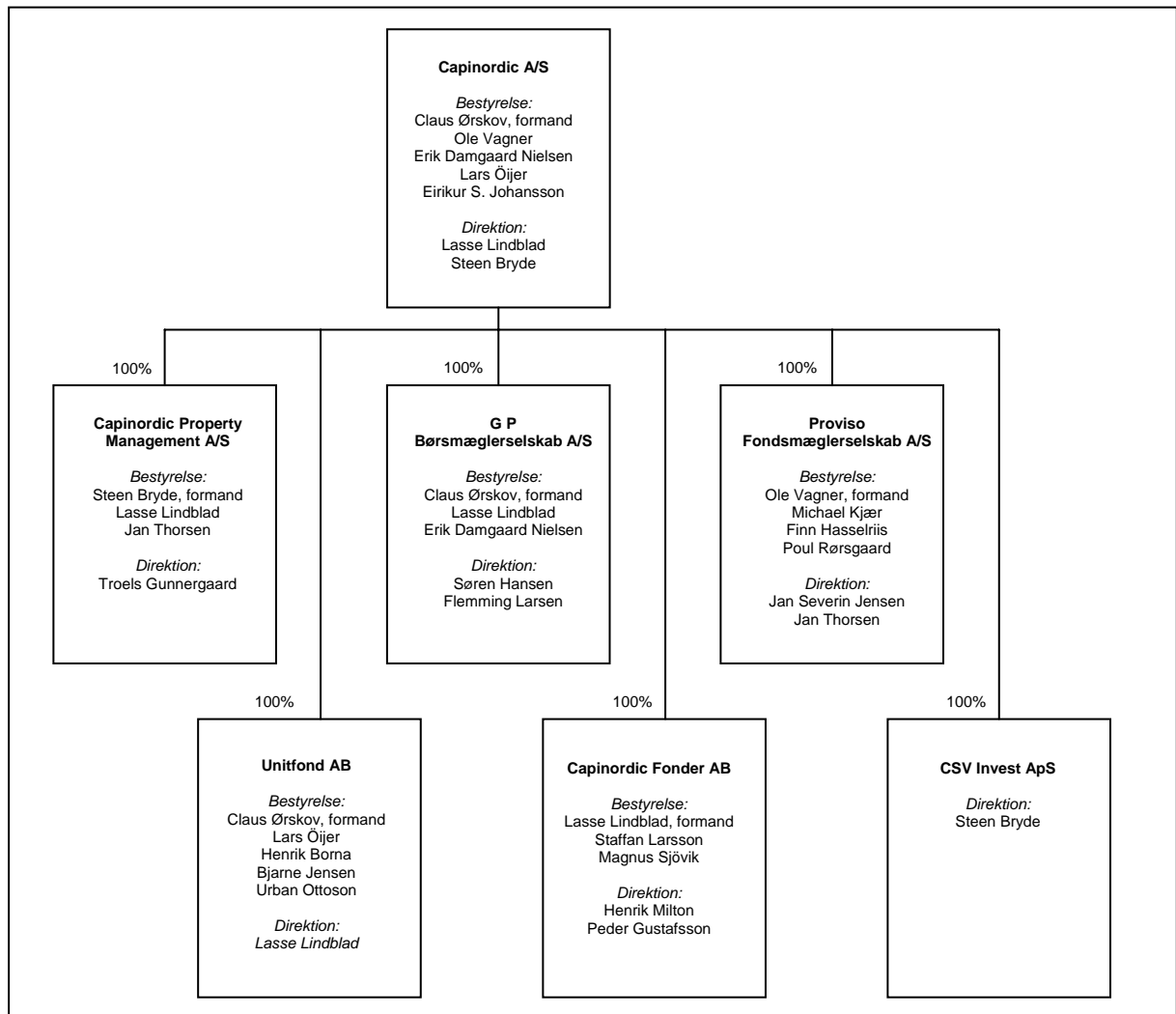
Direktion: Steen Bryde.

Vedrørende Capinordic Fonder AB:

Bestyrelse: Lasse Lindblad (formand), Staffan Larsson og Magnus Sjövik

Direktion: Verkställande Direktör (VD), Henrik Milton og Vice Verkställande Direktör (VVD), Peder Gustafsson

Capinordic koncernen antager således følgende form:



Figur 2: Tilføjelse til figur 6 s. 53 i prospekt af 23. maj 2006

**Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 54, Afsnit: Ledelseshverv og forretningsadresse for bestyrelsesmedlemmer i Capinordic A/S)**

*Tilføjelse til Formand Claus Ørskov:*

*Nuværende andre ledelseshverv:*

Bestyrelsesmedlem, Foreningen Capinordic Europæiske Ejendomme f.m.b.a. (Tiltrådt 07.04.2006)

*Tilføjelse til bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen:*

*Nuværende andre ledelseshverv:*

Bestyrelsesmedlem, Damgaard Company I A/S

Direktør, Gehlenberg ApS

Direktør, VE 1 ApS

Direktør, VE 3 ApS  
Direktør, VE 9 ApS  
Direktør, VE 10 ApS  
Direktør, VE 7 ApS  
Direktør, VE 8 ApS  
Direktør, VE 4 ApS  
Direktør, VE 5 ApS  
Direktør, VE 6 ApS  
Bestyrelsesformand, Rialto Finans ApS  
Direktør, Damgaard International ApS  
Direktør, VE 2 ApS  
Bestyrelsesmedlem, Complex A/S  
Direktør og bestyrelsesmedlem, ED Equity Partner A/S  
Direktør og bestyrelsesmedlem, ED Project Partner A/S  
Bestyrelsesmedlem, Damgaard Company II A/S  
Bestyrelsesmedlem, Engineers & Doctors Wallsten Medical A/S  
Bestyrelsesformand, Berlin Invest ApS  
Bestyrelsesmedlem, Euroinvestor.com A/S

*Tidligere andre ledelseshverv (2000-2006):*

Direktør, Ejendomsselskabet af 16. november 2005 ApS (Fratrådt den 17. januar 2006, registreret fratrådt 6. februar 2006)  
Direktør, Berlin Invest ApS (Fratrådt den 17. januar 2006, registreret fratrådt den 1. februar 2006)  
Bestyrelsesmedlem og stifter, Damgaard Company Holding A/S (Selskabet er opløst ved spaltning, registreret den 25. april 2006)  
Bestyrelsesmedlem og direktør, ERP International 2 Holding A/S (Selskabet er opløst ved spaltning, registreret den 25. april 2006)

*Tilføjelse til bestyrelsesmedlem Ole Vagner:*

*Bestyrelsesmedlem*  
Ole Vagner (Indtrådt 2006)

Forretningsadresse: Scandiagade 8, 2450 København SV

*Nuværende andre ledelseshverv:*

Bestyrelsesformand, Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S  
Direktør, Butikspark (H), 1996 ApS  
Direktør, Handels- og Investeringselskabet Hegedal ApS  
Bestyrelsesformand, K/S Tysk Ejendomsinvest XII  
Bestyrelsesformand, Keops Ejendomsobligationer IX (Sverige III) A/S  
Direktør, B3 ApS  
Direktør, Højhuset Mørkhøj A/S  
Bestyrelsesmedlem, Højhuset Mørkhøj A/S  
Direktør, Tysk Ejendomsadministration VII ApS  
Bestyrelsesformand, K/S Tysk Ejendomsinvest VII  
Bestyrelsesformand, K/S Gränden, Linköping  
Direktør, Ejendomsselskabet Hedegårdene ApS  
Bestyrelsesformand, Keops Ejendomsobligationer VII (Stockholm) A/S  
Bestyrelsesformand, Domino Norrköping A/S  
Bestyrelsesmedlem, Inner Circle ApS  
Bestyrelsesmedlem, Keops A/S  
Direktør, Keops A/S  
Bestyrelsesmedlem, Investorpartner A/S Forvaltningsselskab  
Direktør, Vagner Holding Aps  
Bestyrelsesformand, Keops Development A/S

Bestyrelsesmedlem, Ejendomsselskabet Sdr. Ringvej 35, Glostrup  
Bestyrelsesformand, Lomax A/S  
Bestyrelsesformand, K/S Tysk Ejendomsinvest XXI  
Bestyrelsesformand, Keops Ejendomsobligationer VIII (Sverige II) A/S  
Direktør, Lomax Holding ApS  
Direktør, B1 ApS  
Bestyrelsesmedlem, Investeringsforeningen Alm. Brand Invest  
Bestyrelsesformand, Center Syd A/S  
Direktør, Granden ApS  
Bestyrelsesformand, Borgs Holding A/S  
Bestyrelsesmedlem, Direktør, Roskilde Citycenter ApS  
Direktør, Ejendomsobligationsselskabet ApS  
Direktør, Løngangsstræde 27, 1999 ApS  
Direktør, Boligejendomme Fyn, Etape 2, 2003 ApS  
Bestyrelsesformand, K/S Odense, Middelfart, Nyborg  
Direktør, Odense, Middelfart, Nyborg 2003 ApS  
Bestyrelsesmedlem, Ejendomsselskabet August 2003 A/S  
Direktør, Højhuset Mørkhøj ApS  
Bestyrelsesmedlem, K/S Ro's Torv  
Direktør, Vagner Invest ApS

*Tidligere andre ledelseshverv (2001-2006):*

Direktør, Investorleasing A/S, (Fratrædt 14.08.2002, registreret fratrædt 08.09.2002)  
Bestyrelsesformand, Ejendomsselskabet Sdr. Ringvej 35, Glostrup (Fratrædt 25.02.2003, registreret fratrædt 21.03.2003)  
Direktør, Handels- og Investeringselskabet Hegedal A/S (Fratrædt 13.08.2002, registreret fratrædt 14.08.2002)  
Bestyrelsesformand, K/S Løngangsstræde 27, København (Fratrædt 01.12.2005, registreret fratrædt 20.12.2005)  
Direktør, VH Invest II ApS (Selskabet er opløst efter likvidation den 31.05.2005) (Registreret fratrædt 20.09.2004)  
Direktør, Lyngby Hovedgade 56, 58 & 60 ApS (Selskabet er i likvidation den 31.12.2004) (Registreret fratrædt 17.01.2005)  
Direktør, Hotel Gut Funkenhof ApS (Selskabet trådte i likvidation den 18.02.2003)(Selskabet er opløst efter likvidation den 16.03.2004)(Registreret fratrædt 24.02.2003)  
Direktør, Hovedstadens Finansieringsinstitut A/S (Fratrædt 12.08.2003, registreret fratrædt 26.08.2003)  
Direktør, Investorpartner A/S Forvaltningsselskab (Fratrædt 14.08.2002, registreret fratrædt 08.09.2002)  
Direktør, Keops Investorpartner A/S (Fratrædt 01.07.2002, registreret fratrædt 07.08.2002)  
Direktør, Vahr ApS (Fratrædt 09.01.2003, registreret fratrædt 18.09.2003)  
Bestyrelsesformand, K/S Valby, Amagerbrogade, Ringsted, Holbæk (Fratrædt 09.01.2003, registreret fratrædt 18.09.2003)  
Bestyrelsesformand, Keops Ejendomsobligationer III (PBA) A/S (Fratrædt 06.05.2004, registreret fratrædt 06.05.2004)  
Bestyrelsesformand, Keops Ejendomsobligationer IV (Malmstaden) A/S (Fratrædt 17.08.2004, registreret fratrædt 17.08.2004)  
Direktør, Ejendomsobligationsselskabet A/S (Fratrædt 15.01.2003, registreret fratrædt 04.02.2003)  
Direktør, VH Invest ApS (Fratrædt 25.02.2003, registreret fratrædt 17.03.2003)  
Direktør, IP-Invest A/S (Fratrædt 13.08.2002, registreret fratrædt 14.08.2002)  
Bestyrelsesformand, IP-Invest A/S (Fratrædt 25.02.2003, registreret fratrædt 19.03.2003)  
Bestyrelsesmedlem, Hovedstadens Enterpriseselskab A/S (Selskabet er i likvidation den 16.09.2004)(Registreret fratrædt 20.09.2004)  
Direktør, B2 ApS (Fratrædt 01.05.2006, registreret fratrædt 12.06.2006)  
Direktør, IP 079 ApS, (Fratrædt 25.02.2003, registreret fratrædt 17.03.2003)  
Bestyrelsesmedlem, Keops Bolig ApS (Fratrædt 25.02.2003, registreret fratrædt 17.03.2003)



Bestyrelsesformand, Alekärrsgatan 2, 4-6, 8, 12, 2002 ApS (Registreret fratrådt 11.09.2003)  
Bestyrelsesformand, Göteborg Gamlestaden ApS (Fatrådt 06.10.2003, registreret fratrådt 20.10.2003)  
Bestyrelsesformand, Göteborg Gamlestaden I K/S (Fatrådt 01.09.2003, registreret fratrådt 01.10.2003)  
Direktør, Keops Investorpartner A/S, (Fatrådt 12.08.2003, registreret fratrådt 29.08.2003)  
Direktør, Investorpartner A/S Forvaltningsselskab (Fatrådt 12.08.2003, registreret fratrådt 29.08.2003)  
Direktør, IP-Invest A/S (Fatrådt 25.02.2003, registreret fratrådt 19.03.2003)  
Direktør, Investorleasing A/S (Fatrådt 25.02.2003, registreret fratrådt 19.03.2003)  
Bestyrelsesformand, Partselskabet Vestergade 2, Allinge (Fatrådt 05.04.2001, registreret fratrådt 01.08.2001)  
Bestyrelsesformand, Partselskabet Bornholminvest (Fatrådt 30.04.2004, registreret fratrådt 11.03.2005)  
Direktør, Hovedstadens Entrepriseselskab A/S (Registreret fratrådt 20.09.2004)  
Direktør, Hovedstadens Entreprenørselskab ApS (Fatrådt 25.02.2003, registreret fratrådt 17.03.2003)  
Bestyrelsesformand, K/S Lyngby Hovedgade 56, 58 og 60, Lyngby (Fatrådt 31.12.2004, registreret fratrådt 18.01.2005)  
Bestyrelsesformand, K/S Nørregade 10, Odder (Fatrådt 12.03.2001, registreret fratrådt 14.03.2001)  
Direktør, Ejendomsselskabet Halmtorvet 20-22 ApS, (Registreret fratrådt 20.09.2004)  
Direktør, Rungsted Bytorv, 1998 ApS, (Fatrådt 15.09.2003, registreret fratrådt 10.10.2003)  
Direktør, Øresundsgården 2, 2002 ApS (Fatrådt 26.09.2002, registreret fratrådt 10.10.2002)  
Direktør, Købmagergade 19, 1998 ApS (Fatrådt 20.05.2003, registreret fratrådt 08.07.2003)  
Direktør, Ejendomsselskabet Vallensbækvej 18 ApS, (Fatrådt 25.02.2003, registreret fratrådt 17.03.2003)  
Direktør, Østergade 42, 2001 ApS (Fatrådt 15.03.2004, registreret fratrådt 30.03.2004)

Tilføjelse til bestyrelsesmedlem Eiríkur S. Jóhannsson:

*Bestyrelsesmedlem*

Eiríkur S. Jóhannsson (Indtrådt 2006)

Forretningsadresse: Dalhus 86, 112 Reykjavik, Island

*Nuværende andre ledelseshverv*

Bestyrelsesmedlem, Goldsmiths Ltd.

Bestyrelsesformand, Samherji hf.

Bestyrelsesmedlem, Lyngby Retail Properties

*Tidligere andre ledelseshverv i perioden fra 2001:*

CEO, Og Vodafone / Dagsbrún hf. (2004-2005)

CEO, Kaldbakur hf. (2002-2004)

CEO, KEA (1998-2002)

Bestyrelsesformand, KEA pensionfund (i dag Lífeyrissjóður Norðurlands) (1998-2004)

Bestyrelsesmedlem, Samvinnusjóðurinn (i dag Frjálsi fjárfestingabankinn hf.) (1998-2000)

Bestyrelsesmedlem, Íslandsbanki hf. (i dag Glitnir Bank) (2003)

Bestyrelsesmedlem, Tryggingamiðstöðin hf. (2003-2004)

Bestyrelsesmedlem, Fasteignafélagið Stoðir hf. (2004-2005)

Bestyrelsesmedlem, Icelandic Group hf. (2003-2005)

Bestyrelsesmedlem, P/F Kall (2004-2005)

Capinordic A/S

2006

Resumé og værdipapirnote

CVR-nr: 13 25 53 42

**Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 55, Afsnit: Direktion og ledende medarbejdere, afsnit: Forretningsadresse)**

*Tilføjelse som konsekvens af selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. juni 2006:*  
Strandvejen 58, box 69, 2900 Hellerup, Danmark.

**Navn, forretningsadresse og stilling hos udstederen (14.1, s. 55, Afsnit: Direktion og ledende medarbejdere)**

*Tilføjelse vedrørende koncerndirektør Lasse Lindblad:*

*Tidligere andre ledelseshverv (2000-2006):*  
Grusbakken 8 ApS har navneændret til DEFG ApS

*Tilføjelse som følge af Steen Brydes ansættelse i koncerndirektionen:*  
*Koncerndirektør*  
Steen Bryde (Ansæt 2006)

*Forretningsadresse:*  
Capinordic A/S, Strandvejen 58, box 69, DK-2900 Hellerup

*Nuværende andre ledelseshverv:*

- K/S SMSPN Vind, Bestyrelsesmedlem
- K/S SMSPN Vind, Direktør
- K/S Lund II, Bestyrelsesmedlem
- Bryde Gruppen ApS, Stifter
- ApS St. Pancras Station Komplementar, Direktør
- K/S Nordtälje III, Bestyrelsesformand
- K/S Habro-Stockton-on-tees, Bestyrelsesformand
- Haslund Capital Management A/S, Bestyrelsesmedlem
- ApS Kings Cross Komplementar, Direktør
- Ejendomsselskabet Amagerbrogade 135-137 ApS, Bestyrelsesmedlem
- Ejendomsselskabet 4 Kløveriet ApS, Bestyrelsesformand
- Komplementaranpartsselskabet Telefonvej 8 E, Direktør
- Telefonvej 8 E ApS, Direktør
- Beeskow Vindmølleinvest ApS, Direktør
- Ejendomsselskabet Nørrebrogade 98 ApS, Bestyrelsesmedlem
- Holger Danskes vej Holding ApS, Bestyrelsesmedlem
- Ejendomsselskabet Holger Danskes vej ApS, Bestyrelsesmedlem
- K/S Simon-von-Utrecht-Strasse, Hamburg, Bestyrelsesmedlem
- Jagtvej 101 Ejendomsselskab ApS, Bestyrelsesmedlem
- SPN 2004 Invest A/S, Direktør
- ApS Habro Komplementar-28, Bestyrelsesformand
- Bryde Gruppen ApS, Direktør
- K/S Kings Cross, Bestyrelsesformand
- Komplementarselskabet SMSPN Vind ApS, Direktør
- K/S Habro-Shrewsbury, Bestyrelsesformand
- ApS Habro Komplementar-33, Bestyrelsesformand
- Strandlodsvej 15 og 48, 2003 ApS, Direktør
- K/S Teglhølm's Allé, Bestyrelsesmedlem
- K/S Strandlodsvej 15 og 48, København, Bestyrelsesformand
- ApS Habro Komplementar-22, Bestyrelsesformand
- K/S Habro-Stevenage, Bestyrelsesformand

- Vich-M 1021 ApS, Direktør
- Ejendomsselskabet Peter Fabers gade 37-39 ApS, Bestyrelsesmedlem
- K/S Difko Schönhagen VII, Bestyrelsesmedlem
- CS&P Skibsinvest P/S, Bestyrelsesmedlem
- Komplementarselskabet Difko Schönhagen VII ApS, Bestyrelsesmedlem
- K/S Difko Schönhagen II, Bestyrelsesmedlem
- Komplementarselskabet Difko Schönhagen II ApS, Bestyrelsesmedlem
- Peter Fabersgade 37-39 Holding ApS, Bestyrelsesmedlem
- ApS Habro Komplementar – 34, Bestyrelsesmedlem
- Ejendommen Strandvejen 56-58 Steen Bryde ApS, Direktør
- Ejendomsaktieselskabet Pakhuset, Bestyrelsesmedlem
- K/S Sønder Centret, Skive, Bestyrelsesmedlem
- Toki Ejendomme A/S, Bestyrelsesmedlem
- ApS Bridgewater Komplementar, Direktør
- SMSPN Ejendomme ApS, Direktør
- Rederiet Lykes Hunter Hellerup ApS, Stifter, Direktør
- ApS Banbury Komplementar, Direktør
- SMSPN UK Kings Cross ApS, Direktør
- K/S Banbury, Bestyrelsesformand
- K/S Bridgewater, Bestyrelsesformand
- K/S Brønsholm ENG, Bestyrelsesmedlem
- Ishøj VVS A/S, Bestyrelsesmedlem
- K/S St. Pancras Station, Bestyrelsesformand
- Griffin Bonds II NRW A/S, Bestyrelsesformand
- K/S Finansgruppen Lejligheder, Bestyrelsesmedlem
- Ejendomsselskabet Åboulevarden 48 ApS, Bestyrelsesmedlem
- K/S Habro-Ipswich, Bestyrelsesformand
- K/S Habro Lowestoft, Bestyrelsesformand
- ApS Habro Komplementar – 19, Bestyrelsesformand
- Havnegade 37, 2003 ApS, Direktør
- K/S Havnegade 37, København, Bestyrelsesformand
- ApS Habro Komplementar – 20
- K/S Teglværkshavnen, Bestyrelsesmedlem
- Ejendomsselskabet Vitus A/S, Bestyrelsesformand
- Havnestadhus A/S, Bestyrelsesmedlem
- GW Energi A/S, Bestyrelsesmedlem
- Bristen Ejendomsinvest A/S, Bestyrelsesformand
- Sydsvensk ejendomsselskab A/S, Bestyrelsesformand
- Dixi Ejendomsudvikling A/S, Bestyrelsesformand
- Skævinge Byg A/S, Bestyrelsesformand
- Artilleribyg A/S, Bestyrelsesmedlem

*Tidligere andre ledelseshverv (2000-2006):*

- Toki Ejendomme A/S, Bestyrelsesmedlem (Fratrådt den 14. oktober 2004, registreret fratrådt den 14. oktober 2004)
- Afviklingsselskabet af 30. maj 2003 A/S, (Fratrådt den 30. maj 2003, registreret fratrådt den 11. juni 2006)
- Domino Norrköbing A/S, Direktør (Fratrådt den 26. juli 2005, registreret fratrådt den 9. september 2005)
- Ejendomsselskabet Gasværksvej A/S, Bestyrelsesformand (Fratrådt den 4. maj 2004, registreret fratrådt den 15. juni 2004).
- Horwath Revisorerne I/S, Direktør og bestyrelsesmedlem (Fratrådt den 31.maj 2006)

**Interessekonflikter hos bestyrelse, direktion og tilsynsorganer (14.2, s. 56 afsnit 1 I. 1-2 & afsnit 2 I. 1-3)**

*Tilføjelse:*

Bestyrelsesformand Claus Ørskov er direktør i virksomhederne Ryba A/S og Hemiba A/S, der samlet ejer 67.950 stk. aktier svarende til 0,08%.

Bestyrelsesmedlem Ole Vagner ejer 100% af virksomheden IP 107 ApS, der ejer 3.950.000 stk. aktier svarende til 4.7% af selskabets samlede aktiekapital.

Administrerende direktør Lasse Lindblad ejer 100% af virksomheden DKA Consult ApS med tilknyttede selskaber, der ejer 5.611.787 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 6,61 %.

Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er direktør og aktionær i virksomheden ERP International 2 A/S og direktør i virksomhederne Marie-Louise Damgaard Invest ApS og Sebastian Damgaard Invest ApS, der samlet ejer 5.468.200 stk. Aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 6,44 %.

Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af virksomheden Bryde Gruppen ApS med tilknyttede selskaber, der efter registreringen af samtlige kapitalforhøjelser ejer 7.913.540 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 9,32%.

**Udløbsperiode for nuværende embedsperiode (16.1, s. 58, punktopstilling samt afsnit 2)**

*Tilføjelse:*

- *Ole Vagner*, bestyrelsesmedlem (Indvalgt 20. juni 2006, afventer Fit&Proper godkendelse, embedsperiodens udløb er i 2007)
- *Eiríkur S. Johannsson*, bestyrelsesmedlem (Indvalgt 20. juni 2006, afventer Fit&Proper godkendelse, embedsperiodens udløb er i 2007)

Selskabets direktion består af hhv. koncerndirektør Lasse Lindblad, der er tiltrådt den 12. april 2005, samt koncerndirektør Steen Bryde, der er ansat den 28. juli 2006. Der er ikke reguleret i forhold til direktionens embedsperiode.

**Bestyrelses-/direktionsmedlemmernes tjenestekontrakt med udsteder mv. (16.2, s. 58)**

*Tilføjelse:*

I Proviso Fondsmæglerselskab A/S foreligger kontrakter, der giver selskabet ret men ikke pligt til at iværksætte konkurrencebegrænsning mod vederlag.

**Aktiebeholdninger og aktieoptioner (17.2. s. 61, beholdningsoversigt)**

Tilføjelse:

	Antal aktier	Tegningsoptioner
<b>Bestyrelse</b>		
Claus Ørskov*	67.950	100.000
Erik Damgaard Nielsen**	5.296.644	100.000
Lars Öjjer	0	100.000
Erikur S. Jóhansson	0	0
Ole Vagner***	3.950.000	0
<b>Direktion</b>		
Lasse Lindblad****	5.611.787	90.000
Steen Bryde*****	7.845.590	0

\* Claus Ørskov er direktør i selskaberne Ryba A/S samt Hemiba A/S, der ejer de angivne aktier.

\*\*Erik Damgaard Niensens aktiebeholdning ejes gennem ERP International 2 A/S

\*\*\*Ole Vagners aktiebeholdning ejes gennem IP 107 ApS

\*\*\*\* Lasse Lindblads aktiebeholdning ejes gennem DKA Consult ApS med tilknyttede selskaber

\*\*\*\*\* Steen Brydes aktiebeholdning ejes gennem Bryde Gruppen ApS med tilknyttede selskaber

Tabel 11: Tilføjelse til beholdningsoversigt s. 61 i prospekt af 23. maj 2006.

**Navnet på storaktionærer (18.1., s. 62, Tabel 18)**

Tilføjelse:

Oversigt over storaktionærer i Capinordic A/S efter gennemførelse af alle fire emissioner i denne værdipapirnote:

Aktionærer	Ejerandel før kapitalforhøjelser		Tegnet ved rettet emission af 20. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 20. april 2006	Tegnet ved rettet emission af 25. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 1. maj 2006	Andre reguleringer	Ejerandel efter registrering af kontant emission og apportindskud	
	Stk. aktier	Pct.	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier		Stk. aktier	Pct.
Synerco ApS	6.449.000	18,67	1.692.456	0	0	0	n/a	4.191.456	4,93
DKA Consult ApS* m.fl.	5.356.787	15,51	250.000	0	0	0	5.000	5.611.787	6,61
ERP International 2 A/S m.fl.**	3.468.200	10,04	2.000.000	0	0	0	0	5.468.200	6,44
Bryde Gruppen ApS***	0	0	4.835.590	3.000.000	0	0	77.950	7.913.540	9,32
Keops A/S	n/a	n/a	0	0	14.796.326	13.247.692	n/a	28.044.018	33,02
Øvrige****	19.274.401	55,78	10.564.314	0	0	0	3.867.050	33.705.765	39,68
<b>Total</b>	<b>34.548.388</b>	<b>100</b>	<b>19.342.360</b>	<b>3.000.000</b>	<b>14.796.326</b>	<b>13.247.692</b>	<b>0</b>	<b>84.934.766</b>	<b>100</b>

\*Selskabet ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad. M. fl. dækker over DKA Invest ApS, der er en del af DKA koncernen, der ejes 100% af koncerndirektør Lasse Lindblad.

\*\* Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er aktionær i selskabet. M.fl. dækker over nærtstående til Erik Damgaard Nielsen (Marie-Louise Damgaard, Sebastian Damgaard, Marie-Louise Damgaard Invest ApS samt Sebastian Damgaard Invest ApS).

\*\*\* Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde. Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af selskabet.

\*\*\*\* Ingen af disse aktionærer ejer i følge Selskabets oplysninger 5% eller mere af aktiekapitalen. I perioden mellem 2. august og 4. august 2006 var IP 107 ApS storaktionær.

Tabel 12: Tilføjelse til Tabel 18, s. 62 i prospekt af 23. maj 2006.

## **TRANSAKTIONER MED TILKNYTTETE PARTNERE (19, s. 63)**

### *Tilføjelse:*

I perioden 23. maj 2006 til 31. august 2006 er indgået en huslejekontrakt mellem Capinordic A/S og I/S Strandvejen 56-58. Koncerndirektør Steen Bryde er medejer af I/S Strandvejen 56-58.

Capinordic A/S skal i følge aftalen betale DKK 3.012.000 årligt i husleje, samt har erlagt DKK 1.506.000 i depositum. Transaktionen er gennemført på markedsvilkår.

## **Kvartals- eller halvårsregnskaber (20.6.1, s. 71)**

Koncernen er – efter erhvervelsen af G P Børsmæglersekselskab A/S – blevet en finansiell holdingvirksomhed og skal derfor fremover aflægge regnskab efter bestemmelserne i lov om finansiell 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.

Modersekselskabets 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 finansiell 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.

Den ændrede regnskabsopstilling i overensstemmelse med ovenstående har ikke resulteret i beløbsmæssige ændringer i koncernens resultat og egenkapital.

Selskabet har i halvårsrapporten for 1. halvår 2006 indarbejdet en foreløbig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v. i henhold til IFRS 3.62, jf. IAS 34.16(i).

Det har på grund af den igangværende proces med ansøgning om tilladelse til bankdrift samt de yderligere foretagne akquisitioner ikke været muligt for selskabet at udarbejde endelig opgørelse af de overtagne virksomheders aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Den foreløbige fordeling af købesummen for de overtagne virksomheder fremgår af tabellen: "Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder" på side 21.

Udsteder offentliggjorde den 8. august 2006 delårsrapport for perioden 1. januar 2006 til 30. juni 2006. Tallene er ikke reviderede. Nedenfor gengives regnskabsbestandene fra Capinordic A/S delårsrapport for 1. halvår 2006:

**Capinordic koncernen**  
**Resultatopgørelse**

	Koncern					Moderselskab	
	2. 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
<b>Renteindtægter m.m.</b>							
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	907	(47)	1.199	11	345	1.067	47
Renter af obligationer .....	41	0	55	0	0	0	0
Øvrige renteindtægter .....	29	0	31	0	0	9	0
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>977</b>	<b>(47)</b>	<b>1.285</b>	<b>11</b>	<b>345</b>	<b>1.076</b>	<b>47</b>
<b>Renteudgifter m.m.</b>							
Renteudgifter fra kreditinstitutter .....	(99)	(33)	(194)	(118)	(291)	(178)	(288)
Øvrige renteudgifter .....	(48)	0	(57)	0	0	(53)	0
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>(147)</b>	<b>(33)</b>	<b>(251)</b>	<b>(118)</b>	<b>(291)</b>	<b>(230)</b>	<b>(288)</b>
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>830</b>	<b>(80)</b>	<b>1.034</b>	<b>(107)</b>	<b>54</b>	<b>846</b>	<b>(241)</b>
<b>Udbytte af aktier m.v. og andre kapitalandel</b>							
Aktieudbytte m.v. ....	22	0	31	0	0	0	0
<b>Udbytte af aktier m.v. og andre kapitalandele i alt .....</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Modtagne kurtagere og gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>12.169</b>	<b>5.357</b>	<b>20.751</b>	<b>10.380</b>	<b>23.633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afgivne kurtagere, gebyrer og provisionsindtægter .....</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(1.947)</b>	<b>(3.604)</b>	<b>(3.787)</b>	<b>(6.601)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>11.350</b>	<b>3.330</b>	<b>18.212</b>	<b>6.486</b>	<b>17.086</b>	<b>846</b>	<b>(241)</b>
<b>Kursreguleringer af værdipapirer og valuta</b>							
Kursregulering af obligationer .....	(2)	0	(6)	0	0	0	0
Kursregulering af aktier .....	(257)	0	(239)	0	0	0	0
Kursregulering af valuta m.v. ....	(19)	0	(169)	0	0	(9)	0
<b>Kursregulering af værdipapirer og valuta i alt .....</b>	<b>(277)</b>	<b>0</b>	<b>(413)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsindtægter .....</b>	<b>3.866</b>	<b>0</b>	<b>3.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>619</b>
<b>Resultat af finansielle poster .....</b>	<b>14.938</b>	<b>3.330</b>	<b>21.750</b>	<b>6.486</b>	<b>17.086</b>	<b>1.653</b>	<b>378</b>
<b>Udgifter til personale og administration</b>							
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse .....	(879)	680	(1.629)	(338)	(1.416)	(778)	(289)
Lønninger til personale .....	(3.600)	(2.395)	(5.443)	(2.564)	(4.694)	(379)	0
Udgifter til social sikring .....	(821)	(358)	(1.176)	(710)	(1.222)	(2)	(5)
Øvrige administrationsudgifter .....	(3.515)	(881)	(5.712)	(2.410)	(6.730)	(1.428)	(32)
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>(8.815)</b>	<b>(2.954)</b>	<b>(13.960)</b>	<b>(6.022)</b>	<b>(14.062)</b>	<b>(2.587)</b>	<b>(326)</b>
<b>Resultat før afskrivninger og skat .....</b>	<b>6.123</b>	<b>376</b>	<b>7.790</b>	<b>464</b>	<b>3.024</b>	<b>(933)</b>	<b>52</b>
<b>Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>							
Afskrivninger på maskiner og inventar .....	(237)	(23)	(323)	(40)	(107)	(17)	0
<b>Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt .....</b>	<b>(237)</b>	<b>(23)</b>	<b>(323)</b>	<b>(40)</b>	<b>(107)</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsudgifter .....</b>	<b>(1.575)</b>	<b>0</b>	<b>(1.575)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.075)</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>4.310</b>	<b>353</b>	<b>5.891</b>	<b>424</b>	<b>2.917</b>	<b>(2.026)</b>	<b>52</b>
Skat af årets resultat .....	(1.208)	(48)	(1.650)	(104)	(1.123)	567	0
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>3.103</b>	<b>305</b>	<b>4.242</b>	<b>320</b>	<b>1.794</b>	<b>(1.459)</b>	<b>52</b>

Tabel 13: Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006

## BALANCE

	Koncern			Moderselskab	
	30.6.2006 T.DKK	30.6.2005 T.DKK	31.12.2005 T.DKK	30.6.2006 T.DKK	31.12.2005 T.DKK
<b>AKTIVER</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker m.v. ....	2.352	4.977	13.621	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	407.357	0	0	362.197	2.848
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	0	0	0	0	0
Obligationer til dagsværdi .....	25.001	0	0	0	0
Aktier m.v. ....	18.115	0	0	13.155	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	0	482.768	35.527
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	11.200	0	0	0	0
<b>Immaterielle aktiver (Goodwill) .....</b>	<b>412.403</b>	<b>18.234</b>	<b>19.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel & inventar .....	3.628	173	330	173	0
<b>Materielle aktiver i alt .....</b>	<b>3.628</b>	<b>173</b>	<b>330</b>	<b>173</b>	<b>0</b>
Aktuelle skatteaktiver .....	733	0	0	567	0
Udskudte skatteaktiver .....	0	0	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	8.365	806	1.100	0	0
Andre tilgodehavender .....	454.053	815	25.136	436.296	25.033
<b>Andre aktiver i alt .....</b>	<b>462.418</b>	<b>1.621</b>	<b>26.236</b>	<b>436.296</b>	<b>25.033</b>
Periodeafgrænsningsposter .....	1.599	2.492	2.696	802	0
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>1.344.806</b>	<b>27.497</b>	<b>61.961</b>	<b>1.295.957</b>	<b>63.408</b>

Tabel 14: Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006



BALANCE	Koncern			Moterselskab	
	30.6.2006 T.DKK	30.6.2005 T.DKK	31.12.2005 T.DKK	30.6.2006 T.DKK	31.12.2005 T.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	0	285	4.495	0	4.495
Indlån og anden gæld .....	17.765	0	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser .....	4.541	1.445	2.912	0	0
Andre passiver .....	29.299	8.606	3.083	5.368	3.546
Periodeafgrænsningsposter .....	2.431	3.054	2.552	0	
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>54.037</b>	<b>13.390</b>	<b>13.042</b>	<b>5.368</b>	<b>8.041</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	134	929	0	0	0
Andre hensættelser .....	951	951	951	951	951
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>1.085</b>	<b>1.880</b>	<b>951</b>	<b>951</b>	<b>951</b>
Aktiekapital .....	42.467	11.801	14.297	42.467	14.297
Overkurs ved emission .....	1.240.462	0	32.445	1.240.462	32.445
Andre reserver .....	(85)	0	(876)	0	0
Overført resultat .....	6.840	426	2.102	7.585	7.674
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>1.289.684</b>	<b>12.227</b>	<b>47.968</b>	<b>1.290.514</b>	<b>54.416</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>1.344.806</b>	<b>27.497</b>	<b>61.961</b>	<b>1.296.833</b>	<b>63.408</b>

Tabel 15: Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006

## Egenkapitalopgørelse, Capinordic koncernen

	<b>Koncern</b>				
	Aktiekapital DKK	Overkurs DKK	Andre reserver	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2005 .....	11.801	0	0	99	<b>11.900</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	0	7	7
Periodens resultat .....	0	0	0	320	<b>320</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>327</b>
Kapitalforhøjelse .....	0	0	0	0	0
Egne aktier .....	0	0	0	0	0
<b>Egenkapitalbevægelser i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>327</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2005 .....</b>	<b>11.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>12.227</b>
	<b>Koncern</b>				
	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	<b>47.968</b>
<b>Egenkapitalbevægelser</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	791	0	791
Årets resultat .....	0	0	0	4.242	<b>4.242</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>791</b>	<b>4.242</b>	<b>5.033</b>
Kapitalforhøjelse .....	19.247	797.696	0	0	<b>816.943</b>
Apportindskud .....	8.923	413.037			<b>421.960</b>
Emissionsomkostninger .....		(2.716)			<b>(2.716)</b>
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	496	<b>496</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i alt .....</b>	<b>28.170</b>	<b>1.208.017</b>	<b>791</b>	<b>4.738</b>	<b>1.241.716</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2006 .....</b>	<b>42.467</b>	<b>1.240.462</b>	<b>(85)</b>	<b>6.840</b>	<b>1.289.684</b>

Tabel 16: Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006

## Egenkapitalopgørelse, moderselskab

<b>Moderselskab</b>					
	Aktiekapital DKK	Overkurs DKK	Andre reserver DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2005 .....	11.801	657	0	9.156	<b>21.614</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2005</b>					
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Årets resultat .....	0	0	0	52	<b>52</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
Kapitalforhøjelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
Kapitalnedsættelse .....	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2005 i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2005 .....</b>	<b>11.801</b>	<b>657</b>	<b>0</b>	<b>9.104</b>	<b>21.562</b>
<b>Moderselskab</b>					
	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	<b>54.414</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2006</b>					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	0	0	0
Årets resultat .....	0	0	0	(1.459)	<b>(1.459)</b>
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.459)</b>	<b>(1.459)</b>
Kapitalforhøjelse .....	19.247	797.696	0	0	<b>816.943</b>
Apportindskud .....	8.923	413.037	0	0	<b>421.960</b>
Emissionsomkostninger .....	0	(2.716)	0	0	<b>(2.716)</b>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	0	0	14.536	(14.536)	<b>0</b>
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	496	<b>496</b>
<b>Egenkapitalbevægelser 2006 i alt .....</b>	<b>28.170</b>	<b>1.208.017</b>	<b>14.536</b>	<b>(15.499)</b>	<b>1.235.224</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2006 .....</b>	<b>42.467</b>	<b>1.240.462</b>	<b>14.536</b>	<b>(7.827)</b>	<b>1.289.638</b>

Tabel 17: Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006

De i 2006 overtagne virksomheders andel af koncernens konsoliderede resultat i 1. halvår 2006 udgør:

<b>Overtagne virksomheders andel af resultat T.DKK</b>	<b>2006 1. halvår</b>
G P Børsmæglerselskab A/S	3 424
CSV Invest ApS	354
Proviso Fondsmæglerselskab A/S	67

Tabel 18: Overtagne virksomheders andel af resultat. Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 20.6.1

Såfremt de overtagne virksomheder havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto renteindtægter og resultat efter skat udgøre:

<b>Capinordic koncernen T.DKK</b>	<b>2006 1. halvår</b>
Netto renteindtægter	1 161
Resultat efter skat	6 989

Tabel 19: Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 20.6.1

### **Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling (20.9, s. 72)**

#### *Tilføjelse:*

Capinordic A/S har den 23. august 2006 som offentliggjort i fondsbørsmeddelelse 31/2006 investeret DKK 32.400.000 i Euroinvestor.com A/S. Den samlede investeringssum erlægges kontant. Beløbet sammensættes af et direkte køb af aktier i Euroinvestor.com A/S på DKK 22.400.000 og en kapitalforhøjelse i Euroinvestor.com A/S på DKK 10.000.000. Dette medfører, at Capinordic A/S samlet ejer 25,92% af den samlede aktiekapital i Euroinvestor.com A/S. Euroinvestor.com A/S vil herefter indgå som associeret selskab i capinordic koncernen. 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.

### **Den udstedte kapital (21.1.1., s. 74)**

#### *Tilføjelse:*

Der er pr. 31. august 2006 udstedt i alt 84.934.766 stk. aktier á nominelt DKK 0,50 pr. aktie.

- Således har bestyrelsen i alt bemyndigelse til, ad en eller flere gange at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 15.000.000 svarende til 30.000.000 stk. aktier á DKK 0,50 jf. bemyndigelsen givet på Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. juni 2006 (se også § 8 i vedtægterne).
- Der er pr. 31. august 2006 udstedt i alt 84.934.766 stk. aktier der alle er indbetalte. Der er ikke udstedt aktier, der ikke er fuldt indbetalt.
- Aktierne har en pålydende værdi af DKK 0,50 pr. aktie. Den pålydende værdi af aktiekapitalen er DKK 42.467.383.
- Udsteder havde ved 2005 årets start udstedt i alt 23.601.432 stk. aktier. Udsteder havde ved 2005 årets slutning udstedt i alt 28.592.988 stk. aktier.

## **Stiftelsesoverenskomst og selskabsvedtægter (21.2, s. 75)**

### *Tilføjelse:*

Der henvises til opdateringen af prospektet af 23. majs afsnit 24. Opdateringen er beskrevet på s. 44 i værdipapirnoten af 31. august 2006.

## **Beskrivelse af betingelser i regelsæt for ændring af kapitalen (21.2.8., s. 79&80)**

Som konsekvens af vedtagelsen på Selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. juni 2006 er forholdende for udvidelsen af selskabets aktiekapital ændrede.

### *Tilføjelse:*

I forbindelse med de fire rettede emissioner, der omhandles i denne værdipapirnote opbrugte selskabets bestyrelse, bemyndigelsen vedrørende udvidelse af aktiekapitalen givet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 12. marts 2004. Ved afholdelse af ekstraordinære generalforsamling den 20. juni 2006 vedtoges at:

Selskabets bestyrelse, i henhold til vedtægternes §8, bemyndiget til, i én eller flere emissioner, at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 15.000.000.

De nye aktier kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse indbetales kontant eller i form af apportindskud, herunder ved hel eller delvis overtagelse af aktier eller indskudskapital i et andet selskab m.v.

De nye aktier skal alle være omsætningspapirer, have samme rettigheder som de øvrige aktier samt give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen vedtager forhøjelsesbeslutningen. De nye aktier skal endvidere lyde på ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets aktiebog.

Forhøjelse kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse ske uden fortegningsret for Selskabets hidtidige aktionærer, såfremt forhøjelsen sker ved tegning til markedskurs, dog ikke under kurs 100. Under samme vilkår kan bestyrelsen endvidere tildele en af bestyrelsen fastsat kreds fortegningsret.

Forhøjelsen kan ske som vederlag for Selskabets hele eller delvise overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formuegoder under forudsætning af, at de overtagne værdier, eventuelt på tidspunktet for indgåelsen af aftalen om overtagelsen af den bestående virksomhed eller formuegode, mindst modsvarer markedskursen for de aktier, Selskabet i forbindelse med transaktionen udsteder som vederlag.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af nærværende paragraf, som er en nødvendig følge af den/de gennemførte kapitalforhøjelse(r), herunder ophæve de afsnit, der vedrører bemyndigelsen, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen derfor er udløbet. Denne bemyndigelse gælder indtil den 15. marts 2011.

I henhold til Selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. juni 2006, er Selskabets bestyrelse, i henhold til vedtægternes §9, bemyndiget til, ad en eller flere gange, at udstede tegningsoptioner for indtil i alt nominelt DKK 2.000.000, med eller uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer, i sidstnævnte tilfælde dog forudsat, at tegningen sker til markedskurs samt at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse.

De nye aktier skal alle være omsætningspapirer, have samme rettigheder som de øvrige aktier samt give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen vedtager forhøjelsesbeslutningen. De nye aktier skal endvidere lyde på ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets aktiebog.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af nærværende paragraf, som er en nødvendig følge af de af bestyrelsen truffede beslutninger, herunder ophæve de afsnit, der vedrører bemyndigelsen, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen derfor er udløbet. Denne bemyndigelse gælder indtil den 15. marts 2011.

I Selskabets vedtægter §9b reguleres Selskabets udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse har den 24. oktober 2005 udnyttet sin bemyndigelse ved udstedelse af i alt 792.500 tegningsoptioner i Selskabet til tegningskursen DKK 11,80. Tegningskursen er fastsat som markedskursen den 24. oktober 2005, og er fremkommet som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Selskabets aktier over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S. Udnyttes alle tegningsoptionerne vil dette svare til en nominelt kapitaludvidelse på DKK 396.250. Såvel antallet af tegningsoptioner som tegningskursen kan i særlige tilfælde reguleres, med det formål at værdien af tegningsoptionerne for de berettigede fastholdes. Selskabet har ret til at tilbagekøbe ikke udnyttede tegningsoptioner til en kurs beregnet som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Selskabets aktier over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs forud for meddelelsen om tilbagekøb, fratrukket tegningskursen. Tegningsoptionerne er udstedt til medarbejdere i Selskabets datterselskab, Unitfond AB samt til bestyrelse og ledelse i Selskabet.

Til medarbejderne i Unitfond AB er der udstedt 402.500 stk. tegningsoptioner, der i perioden 24. oktober 2008 og indtil 23. oktober 2010 hver giver ret til at tegne 1 aktie á nominelt DKK 0,50. Retten til at tegne aktier er i nogle tilfælde betinget af den enkelte medarbejders fortsatte ansættelse i Unitfond AB eller et andet selskab i Selskabets koncern. Til bestyrelse og ledelse i Selskabet er der udstedt i alt 390.000 stk. tegningsoptioner, der i perioden indtil 23. oktober 2008 hver giver ret til at tegne 1 aktie á nominelt DKK 0,50.

#### **Dokumentationsmateriale (24, s. 82, afsnit 1, l. 2-3)**

*Tilføjelse:*

Samtligt dokumentationsmateriale ligger til gennemsyn i normal åbningstid mellem 9.00-16.00 hos Capinordic A/S, Strandvejen 58, 2900 Hellerup, Danmark.

#### **Dokumentationsmateriale (24, s. 82, afsnit 2, punktopstilling)**

*Tilføjelse:*

Følgende materiale ligger til gennemsyn og kan udleveres på forlangende:

- Vurderingsberetning udarbejdet i forbindelse med erhvervelsen af Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde.
- Vurderingsberetning udarbejdet i forbindelse med erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S.
- Storaktionærmeddelelse fra Bryde Gruppen ApS
- Storaktionærmeddelelse fra DKA Consult ApS
- Storaktionærmeddelelse fra ERP International 2 A/S
- Storaktionærmeddelelse fra IP 107 ApS
- Storaktionærmeddelelse fra Keops A/S
- Storaktionærmeddelelse fra Synerco ApS
- Bestyrelsens beretning i.h.t. aktieselskabslovens §29 afgivet den 21. april 2006
- Erklæring afgivet af uafhængig revisor afgivet den 21. april 2006
- Bestyrelsens beretning i.h.t. aktieselskabslovens §29 afgivet den 25. april 2006
- Erklæring afgivet af uafhængig revisor afgivet den 25. april 2006
- Bestyrelsens beretning i.h.t. aktieselskabslovens §29 afgivet den 1. maj 2006
- Erklæring afgivet af uafhængig revisor afgivet den 1. maj 2006

**Oplysninger om kapitalbesiddelser (25, s. 82, afsnit 1)**

*Tilføjelse:*

Capinordic A/S ejer 100 % af aktiekapitalen i:

- Proviso Fondsmæglerselskab A/S
- Capinordic Fonder AB

Ligeledes ejer Capinordic A/S 100% af CSV Invest ApS.

## 2 RISIKOFAKTORER

Der er altid en risiko ved at investere også ved investering i Capinordic A/S. I dette afsnit er beskrevet væsentlige risiciforhold, der knyttes til investering i Capinordic A/S. For en mere fuldstændig beskrivelse af risikofaktorerne henvises til afsnittet: "Ændringer til aktieregistreringsdokumentet i prospekt af 23. maj 2006" i denne værdipapirnote samt til afsnittet: "Risikofaktorer" s. 10 i prospektet af 23. maj 2006.

Helt overordnet skal det understreges, at Capinordic A/S' nye aktier søges optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S, og der kan i denne forbindelse være betydelige kursudsving.

Capinordic A/S er udsteder af aktierne, investor tager derfor risici, der knyttes til Capinordic A/S. Capinordic A/S er under tilsyn af Finanstilsynet. Ved at købe aktier investeres der i Capinordic A/S' evne til at tjene penge. Afkastet på de investerede midler knyttes til kursændring og udbytte.

Der er således risiko for at tabe penge ved investering i aktier i forbindelse med kursfald samt i værste fald såfremt Selskabet går konkurs.

Capinordic A/S' årsrapporter er tilgængelige på [www.capinordic.se](http://www.capinordic.se).

Væsentlige koncernrisici knyttes bl.a. til udviklingerne på de internationale aktiemarkeder, tab af kunder og tab af omsætning. Herudover Selskabets evne til at generere konkurrencedygtige resultater. , Selskabets evne til at udvikle og tilpasse de beslutningsprocesser, der ligger til grund for Selskabets beslutninger. Valutarisici kan have betydning for koncernkonsolidering samt afkast på investerede midler. Makroøkonomiske konjunkturer kan påvirke efterspørgslen generelt blandt forbrugere og kan i særdeleshed, påvirke efterspørgslen efter investerings- og opsparingsprodukter, og generelt påvirke koncernens investeringsmuligheder.

En stigning i markedsrenten kan have en negativ indflydelse på aktie- og obligationsmarkederne, der igen kan påvirke investeringsmuligheder herunder også i tilknytning til ejendomsinvesteringer.

Den økonomiske udvikling og konjunkturer globalt og regionalt kan påvirke virksomhedernes indtjeningsevne og risikovillighed, samt den generelle købekraft blandt forbrugere, og derfor også deres forbrugs- og opsparingsmønstre. Denne udvikling kan påvirke koncernens muligheder for at designe og afsætte produkter.

Også brancherisici kan have indflydelse på aktiekursen og Selskabets evne til at tjene penge, heraf kan eksempelvis nævnes politiske, lovgivningsmæssige og miljømæssige forhold samt den generelle udvikling i branchen og branchens generelle anseelse.



### 3 NØGLEOPLYSNINGER

#### 3.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Efter gennemførelse af kontant rettet emission af 20. april samt 25. april 2006 vurderer ledelsen, at den tilstedeværende arbejdskapital er tilstrækkelig til at dække Capinordic koncernens umiddelbare behov.

#### 3.2 Kapitalisering og gældssituation

I tabellen nedenfor er angivet Capinordic A/S' kapitalisering og gældssituation:

T.DKK	2003	2004	2005	2006
<b>Gældsforpligtelser</b>				<b>1. halvår</b>
Langfristede forpligtelser	12 150	1 854	951	951
Kortfristede forpligtelser	33 656	13 237	13 042	54 171
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45 806</b>	<b>15 091</b>	<b>13 993</b>	<b>55 122</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital	101 507	11 801	14 297	42 467
Overkurs ved emission	0	0	32 445	1 240 958
Andre reserver	0	0	-876	-666
Overført resultat	-103 630	1 673	2 102	6 925
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-2 123</b>	<b>13 474</b>	<b>47 968</b>	<b>1 289 684</b>

Tabel 20: Regnskabsposter vedrørende regnskabsårene 2003, 2004, og 2005.

#### 3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen

Koncerndirektør Lasse Lindblad ejer 100% af DKA Consult ApS med tilknyttede selskaber, der efter registrering af samtlige kapitalforhøjelser ejer 5.611.787 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 6,61%. I forbindelse med emissionen af 20. april 2006 tegnede DKA Consult 250.000 stk. aktier.

Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af Bryde Gruppen ApS med tilknyttede selskaber, der efter registreringen af samtlige kapitalforhøjelser ejer 7.913.540 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 9,32%. I forbindelse med den rettede emission af 20. april tegnede Bryde Gruppen ApS 4.835.590 stk. aktier. I forbindelse med apportindskuddet af 20. april 2006 tegnede Bryde Gruppen ApS 3.000.000 stk. aktier.

Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er direktør og aktionær i ERP International 2 A/S og direktør i Marie-Louise Damgaard Invest ApS og Sebastian Damgaard Invest ApS, der efter registrering af samtlige kapitalforhøjelser samlet ejer 5.468.200 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 6,44%. I forbindelse med den rettede emission af 20. april tegnede ERP International 2 A/S og nærtstående samlet 2.000.000 stk. aktier.

Bestyrelsesmedlem Ole Vagner er koncerndirektør i Keops A/S, der samlet ejer 28.044.018 stk. aktier i Capinordic A/S svarende til en andel på 33,02 %. I forbindelse med den kontant rettede emission af 25. april 2006 tegnede Keops A/S 14.796.326 stk. aktier i forbindelse med apportindskuddet af 1. maj tegnede Keops A/S 13.247.692 stk. aktier. Ole Vagner er indvalgt i Capinordic A/S' bestyrelse efter tegningen af samtlige aktier.

Bestyrelsesmedlem Ole Vagner ejer gennem selskabet IP 107 ApS 3.950.000 stk. aktier svarende til 4,65%, disse aktier er ikke erhvervet i forbindelse med selskabets kapitalforhøjelser.

Synerco ApS ejer efter registreringen af samtlige kapitalforhøjelser 4.191.456 stk. aktier svarende til 4,93% af den samlede aktiekapital og tegnede i forbindelse med den rettede emission af 20. april 1.692.456 stk. aktier.

Bestyrelsesformand Claus Ørskov er direktør i selskaberne Ryba A/S samt Hemiba A/S, der samlet ejer 67.950 stk aktier svarende til 0,08% af den samlede aktiekapital. Disse aktier er ikke erhvervet i forbindelse med selskabets kapitalforhøjelser.

### 3.4 Årsag til udbydelsen og anvendelsen af provenuet for de fire rettede emissioner

I tabellen nedenfor beskrives årsagen for gennemførelse af de fire rettede emissioner samt nettoprovenu og anvendelse af dette.

Emission	Årsag	Provenu (DKK)	Forventet brug af provenu i prioriteret rækkefølge
Kontant rettet emission af 20. april 2006	Som led i målsætning om drift af pengeinstitut	400.000.000	1. Kapitalforhøjelse i G P Børsmæglerselskab A/S 2. Kapitalreserve for Capinordic A/S
Apportindskud af 20. april 2006	Erhvervelse af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (i dag CSV Invest ApS)	62.040.000	Erlægges sælger: Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde (i dag Bryde Gruppen ApS)
Kontant rettet emission af 25. april 2006	Som led i målsætning om drift af pengeinstitut	341.943.094	1. Kapitalforhøjelse i G P Børsmæglerselskab A/S 2. Kapitalreserve for Capinordic A/S
Apportindskud af 1. maj 2006	Erhvervelse af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S (i dag Proviso Fondsmæglerselskab A/S)	330.000.007	Erlægges sælger: Keops A/S

Tabel 21: Anvendelse af provenu fra de fire rettede emissioner

## 4 OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL NOTERING

### 4.1 Capinordic A/S' aktie

Capinordic A/S' aktie har fondskoden/ISIN koden: DK0010212570, og kortnavnet for aktien på Københavns Fondsbørs A/S er CAPI. De samme forhold gælder for aktierne, der knyttes til denne værdipapirnote.

### 4.2 Retsgrundlaget for udstedelsen af aktierne

Samtlige aktier udstedes på grundlag af aktieselskabsloven, generalforsamlingsbeslutninger, værdipapirhandelsloven, prospektbekendtgørelsen, KOMMISSIONENS FORORDNING (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med videre.

### 4.3 Registrering af aktierne

Samtlige aktier er elektroniske ihændeleverpapirer, der er registreret i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé, 2630 Taastrup. Aktierne kan noteres på navn.

### 4.4 Den anvendte valuta ved emissionerne

Der er ved samtlige emissioner, som knyttes til denne værdipapirnote anvendt danske kroner. Capinordic A/S' aktier lyder på nominelt DKK 0,50.

#### **4.5 Beskrivelse af rettigheder**

De nye aktier bærer samme rettigheder som selskabets allerede udstedte aktier.

##### Udbytterettigheder

De nye aktier bærer fuldt udbytte fra og med 2006. Udbytte, der ikke er hævet inden fem år fra tidspunktet, hvor udbyttet blev udbetalt, tilfalder Selskabet. Udbytte på Selskabets aktier udbetales gennem værdipapircentralen efter de herom gældende regler.

Indehavere af Selskabets aktier, der er bosiddende i lande udenfor Selskabets registreringsland har ret til at modtage udbytte på lige fod med indehavere af Selskabets aktier, der er bosiddende i Danmark.

##### Stemmerettigheder § 14

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,50 én stemme.

Stemmeret kan kun udøves af en aktionær, når denne har fået noteret sine aktier i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, skal ikke kunne udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlingen, der er indkaldt, uden at aktierne er blevet noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Den erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selv om stemmeret ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt, der kun meddeles gældende for en enkelt generalforsamling.

##### Fortegningsret ved udbydelse af værdipapirer i samme klasse

I henhold til Selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. juni 2006, er Selskabets bestyrelse, i henhold til vedtægternes §8, bemyndiget til, i én eller flere emissioner, at forhøje aktiekapitalen ved tegning af nye aktier med indtil nominelt DKK 15.000.000. Forhøjelsen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse ske uden fortegningsret for Selskabets hidtidige aktionærer, såfremt forhøjelsen sker ved tegning til markedskurs, dog ikke under kurs 100. Under samme vilkår kan bestyrelsen endvidere tildele en af bestyrelsen fastsat kreds fortegningsret. Denne bemyndigelse gælder indtil den 15. marts 2011.

I henhold til Selskabets ekstraordinære generalforsamling afholdt den 20. juni 2006, er Selskabets bestyrelse, i henhold til vedtægternes §9, bemyndiget til, ad en eller flere gange, at udstede tegningsoptioner for indtil i alt nominelt DKK 2.000.000, med eller uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer, i sidstnævnte tilfælde dog forudsat, at tegningen sker til markedskurs samt at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Denne bemyndigelse gælder frem til den 15. marts 2011.

##### Ret til at deltage i udsteders udbytte

Alle aktier har ret til lige udbytte

Indehavere, der er bosiddende udenfor Danmark, skal have aktiebesiddelsen registreret i Værdipapircentralen via en depotbank, der driver forretning som depotbank i indehaverens hjemland. Denne depotbank, vil på lige fod med øvrige indehavere af Selskabets aktier, modtage udbytte. Indehaverne vil modtage udbyttet via sin bank.

##### Ret til at deltage i udsteders likvidationsprovenu

Der foreligger ingen bestemmelser om likvidationsprovenu.

##### Indløsningsbestemmelser

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

##### Ombyttningsbestemmelser

Der foreligger ingen bestemmelser om ombytning.

#### **4.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser**

Samtlige emissioner er gennemført på baggrund af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen givet på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 12. marts 2004.

Herudover har Finanstilsynet:

- D. 28. juli 2006 godkendt Steen Brydes ansættelse som koncerndirektør, der var en betingelse for gennemførelse af apportindskuddet af 20. april 2006.
- D. 23. juni 2006 godkendt Capinordic A/S' erhvervelse af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S, der var en betingelse for gennemførelse af apportindskuddet af 1. maj 2006.
- D. 23. juni 2006 godkendt Keops A/S' erhvervelse af mere end 10% af aktiekapitalen i Capinordic A/S, der var en betingelse for gennemførelse af apportindskuddet af 1. maj 2006 samt kontant rettet emission af 25. april 2006.

#### **4.7 Forventet udstedelsesdato**

Samtlige aktier er søgt optaget til notering Københavns Fondsbørs A/S. Noteringen vil ske snarest muligt efter værdipapirnotens offentliggørelse.

#### **4.8 Indskrænkning i omsættelighed**

Der er ingen indskrænkning i aktiernes omsættelighed.

#### **4.9 Obligatoriske overtagelsestilbud, squeeze-out og sell-out regler**

Ej relevant.

#### **4.10 Offentlige overtagelsestilbud**

Ej relevant.

#### **4.11 Udsteders hjemsted**

Selskabet har hjemsted i Danmark. Udbytte udbetales i overensstemmelse med det regelsæt, der er fastsat af Værdipapircentralen A/S og Københavns Fondsbørs A/S. De nye aktier bærer fuldt udbytte fra og med 2006. Ved udbetaling tilbageholder Capinordic A/S udbytteskat i overensstemmelse med danske regelsæt.

### **5 VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET**

#### **5.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger**

##### **5.1.1 De betingelser på hvilke værdipapirerne udstedes**

##### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Der udstedes 19.342.360 stk. aktier med pålydende DKK 0,50 til kurs DKK 20,68 pr. aktie.

##### **Apportindskud af 20. april 2006**

Der udstedes 3.000.000 stk. aktier med pålydende DKK 0,50 til kurs DKK 20,68 pr. aktie. I forbindelse med erhvervelsen af CSV Invest ApS har sælger, Bryde Gruppen ApS forpligtiget sig til, at akquisitionen indebærer blandt andet en allerede realiseret indtjening DKK 12 mio. ekskl. moms, der vil tilgå koncernen indenfor maksimalt 24 måneder fordelt med DKK 6 mio. pr. år.

##### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Der udstedes 14.796.326 stk. aktier med pålydende DKK 0,50 til kurs DKK 23,11 pr. aktie.

##### **Apportindskud af 1. maj 2006**

Der udstedes 13.247.692 stk. aktier med pålydende DKK 0,50 til kurs DKK 24,91 pr. aktie. I forbindelse med erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S har bestyrelsen i Keops

A/S afgivet erklæring om, at der fra aflæggelse af årsrapport for 2005 til den 30. juni 2006 ikke er sket en forringelse af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S' økonomiske stilling.

### 5.1.2 Den samlede værdi af udstedelsen

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Samlet provenu er DKK 400.000.005.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Samlet købesum er DKK 62.040.000

#### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Samlet provenu er DKK 341.943.094.

#### **Apportindskud af 1. maj 2006**

Samlet købesum er DKK 330.000.007.

### 5.1.3 Periode, hvor tilbuddet står åbent

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

De nye aktier blev udbudt i perioden fra den 20. april 2006 til den 27. april 2006, hvor selskabet meddelte, at tegningen var fuldttegnet. For yderligere information se fondsbørsmeddelelse nr. 11/2006 af 27. april 2006.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Den 20. april 2006 ved betinget aftaleindgåelse om erhvervelse af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. For yderligere information se fondsbørsmeddelelse nr. 10/2006 af 20. april 2006.

#### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

De nye aktier blev udbudt i perioden fra den 25. april 2006 til den 1. maj 2006, hvor selskabet meddelte, at tegningen var fuldttegnet. For yderligere information se fondsbørsmeddelelse nr. 11/2006 af 27. april 2006 samt nr. 12/2006 af 1. maj 2006.

#### **Apportindskud af 1. maj 2006**

Den 1. maj ved betinget aftaleindgåelse om erhvervelse af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S. For yderligere information se fondsbørsmeddelelse nr. 12/2006 af 1. maj 2006.

### 5.1.4 Annullering af tegningen

Tegning i forbindelse med de kontant rettede emissioner er bindende. Efter Finanstilsynets godkendelse af Keops A/S som indehaver af mere end 10% af aktiekapitalen i Capinordic A/S kan tegning i forbindelse med den kontant rettede emission af 25. april 2006 ikke annulleres.

Tegning i forbindelse med apportindskuddet af 20. april 2006 kunne kun annulleres såfremt Finanstilsynet ikke godkendte Steen Brydes ansættelse i koncerndirektionen. Tegning i forbindelse med apportindskuddet af 1. maj kunne kun annulleres såfremt Finanstilsynet ikke godkendte erhvervelsen af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S samt Keops A/S' erhvervelse af aktier i Capinordic A/S.

### **5.1.5 Regulering i forhold til overtegning og lukning af emissionen**

Capinordic A/S kan lukke emissionen, når selskabet ønsker dette.

I tilfælde af overtegning i tilknytning til kontant rettede emissioner af 20. april og 25. april 2006 kunne Capinordic A/S selv bestemme fordelingen af og reduktionen af investorers tegnede beløb. I tilfælde af reduktion af tegnet beløb og såfremt indbetaling allerede har fundet sted, vil Capinordic A/S' finansielle formidler på foranledning af Capinordic A/S tilbagebetale overskydende beløb.

Da emissionen af 20. april 2006 var overtegnet foretogs, der en reduktion efter en skønsmæssig vurdering fra Capinordic A/S.

### **5.1.6 Detaljer om mindste og/eller største beløb**

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Der var en maksimumtegning på nominelt 9.671.180 i aktiekapital.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Er fastsat til 3.000.000 stk. aktier.

#### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Der var en maksimumtegning på nominelt 8.654.262 i aktiekapital.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Er fastsat til 13.247.692 stk. aktier.

### **5.1.7 Periode, hvori ansøgere kan trække ansøgning tilbage**

Ikke relevant.

### **5.1.8 Metode og tidsfrist for betaling og udstedelse af værdipapirerne**

#### **Kontant rettet emission af 20. og 25. april 2006**

I forbindelse med de rettede kontante emissioner blev aktierne tegnet kontant og indbetaling skulle ske senest ti dage efter tegning. Udstedelse af værdipapirerne sker gennem Fionia Bank og registrering af aktierne i Værdipapircentralen.

#### **Apportindskud af 20. april og 1. maj 2006**

Aktierne blev tegnet mod apportindskud. Udstedelse af værdipapirerne sker gennem Fionia Bank og registrering af aktierne i Værdipapircentralen.

### **5.1.9 Beskrivelse af fremgangsmåde**

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Er gennemført ved en kontant rettet emission til et udvalg af eksisterende aktionærer og nye investorer. Fordelingen af den kontant rettede emission uden fortegningsret er offentliggjort i fondsårsmeddelelse nr. 11/2006 af 27. april 2006.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Der kan ikke beskrives nogen fremgangsmåde i tilknytning til apportindskuddet. Fordelingen af apportindskuddet er offentliggjort i fondsårsmeddelelse nr. 10/2006 af 21. april 2006.

**Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Er gennemført ved en kontant rettet emission til et udvalg af eksisterende aktionærer og nye investorer. Fordelingen af den kontant rettede emission uden fortegningsret er offentliggjort i fondsårsmeddelelse nr. 12/2006 af 27. april 2006.

**Apportindskud af 1. maj 2006**

Der kan ikke beskrives nogen fremgangsmåde i tilknytning til apportindskuddet. Fordelingen af apportindskuddet er endeligt offentliggjort i fondsårsmeddelelse nr. 12/2006 af 1. maj 2006.

**5.1.10 Procedure for fortegningsret**

Der er ikke fortegningsret for eksisterende aktionærer i tilknytning til de kontant rettede emissioner.

**5.2 Fordelingsplan og tildeling**

**5.2.1 Kategorier af potentielle investorer**

**Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Er gennemført ved en rettet emission til eksisterende aktionærer og nye investorer. Investorerne kan kategoriseres som private, selskaber og institutionelle investorer.

**Apportindskud 20. april 2006**

Er gennemført med udstedelser af nye aktier i Capinordic A/S til Bryde Gruppen ApS (tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde).

**Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Keops A/S har tegnet samtlige aktier.

**Apportindskud af 1. maj 2006**

Er gennemført med udstedelser af nye aktier i Capinordic A/S til Keops A/S.

## 5.2.2 Større aktionærer, medlemmer af udsteders direktion, tilsynsorgan eller bestyrelse, der deltager i tegningen

De fire rettede emissioner har haft følgende fordeling:

Aktionærer	Ejerandel før kapitalforhøjelser		Tegnet ved rettet emission af 20. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 20. april 2006	Tegnet ved rettet emission af 25. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 1. maj 2006	Andre reguleringer	Ejerandel efter registrering af kontant emission og apportindskud	
	Stk. aktier	Pct.						Stk. aktier	Pct.
Synerco ApS	6.449.000	18,67	1.692.456	0	0	0	n/a	4.141.456	4,93
DKA Consult ApS* m.fl.	5.356.787	15,51	250.000	0	0	0	5.000	5.611.787	6,61
ERP International 2 A/S m.fl.**	3.468.200	10,04	2.000.000	0	0	0	0	5.468.200	6,44
Bryde Gruppen ApS***	0	0	4.835.590	3.000.000	0	0	77.950	7.913.540	9,32
Keops A/S	n/a	n/a	0	0	14.796.326	13.247.692	n/a	28.044.018	33,02
Øvrige****	19.274.401	55,78	10.564.314	0	0	0	3.867.050	33.705.765	39,68
Total	34.548.388	100	19.342.360	3.000.000	14.796.326	13.247.692	0	84.934.766	100

\*Selskabet ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad. M. fl. dækker over DKA Invest ApS, der er en del af DKA koncernen, der ejes 100% af koncerndirektør Lasse Lindblad.

\*\* Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er aktionær i selskabet. M.fl. dækker over nærtstående til Erik Damgaard Nielsen (Marie-Louise Damgaard, Sebastian Damgaard, Marie-Louise Damgaard Invest ApS samt Sebastian Damgaard Invest ApS.

\*\*\* Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde. Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af selskabet.

\*\*\*\* Ingen af disse aktionærer ejer i følge Selskabets oplysninger 5% eller mere af aktiekapitalen. I perioden mellem 2. august og 4. august 2006 var IP 107 ApS storaktionær.

Tabel 22: Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner.

Steen Bryde m.fl. har i forbindelse med kontant rettet emission af 20. april 2006 forhåndstegnet aktier i Capinordic A/S for DKK 100 mio. aftalt til kurs DKK 20,68 pr. aktie. I tilknytning hertil er der yderligere forhåndstegnet DKK 50 mio. således, at der samlet er forhåndstegnet DKK 150 mio. Dermed er der i forbindelse med den rettede kontante emission givet et forhåndstilsagn på tegning af i alt 7.253.385 stk. aktier svarende til DKK 150.000.000. Forhåndstilsagnet er givet af følgende selskaber og personer:

- Bryde Gruppen ApS (Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde), Selskabet er 100% ejet af Koncerndirektør Steen Bryde, c/o Steen Bryde Richelieus Alle 3, 2900 Hellerup, har forhåndstegnet DKK 100 mio og samlet tegnet for DKK 100 mio.
- DKA Consult ApS, Selskabet er 100% ejet af Koncerndirektør Lasse Lindblad, Ellebakkevej 3 B, 3140 Ålsgårde, har forhåndstegnet DKK 5 mio, og samlet tegnet for DKK 5 mio.
- Synerco ApS, Gydevang 43, 3450 Allerød, har forhåndstegnet DKK 22,5 mio. og samlet tegnet for DKK 32 mio.
- ERP International 2 A/S, Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er direktør og aktionær i selskabet, A N Hansens Alle 38 2900 Hellerup, har forhåndstegnet DKK 22,5 mio. og samlet tegnet for DKK 41 mio.



### 5.2.3 Oplysninger forud for fordelingen

#### Kontant rettet emission af 20. april 2006

- a) Tilbuddet var ikke opdelt i trancher.
- b) Fionia Bank A/S tilbagebetaler beløb til investorerne ved eventuel overtegning eller fejlagtig indbetaling.
- c) Der var ingen fordelingsmetoder. Capinordic A/S foretog selv den endelige fordeling.
- d) Der var ikke forudbestemt særbehandling af visse investorklasser.
- e) Der var ikke fastsat beslutninger om på hvilket grundlag et tegningstilbud skulle behandles.
- f) Der var ikke besluttet eventuelle mindste tildelinger.
- g) Tilbuddet lukkede da Capinordic A/S ønskede, at tilbuddet skulle lukke. Emissionen var fuldttegnet den 27. april 2006.
- h) Det var tilladt at indgive flere tegningsansøgninger

#### Apportindskud af 20. april 2006

Alle aktierne blev tegnet af Bryde Gruppen ApS (Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde).

#### Kontant rettet emission af 25. april 2006

- a) Tilbuddet var ikke opdelt i trancher
- b) Fionia Bank A/S tilbagebetaler beløb til investorerne ved eventuel overtegning eller fejlagtig indbetaling.
- c) Der var ingen fordelingsmetoder. Capinordic A/S foretog selv den endelige fordeling.
- d) Der var ikke forudbestemt særbehandling af visse investorklasser.
- e) Der var ikke fastsat beslutninger om på hvilket grundlag et tegningstilbud skulle behandles.
- f) Der var ikke besluttet eventuelle mindste tildelinger.
- g) Tilbuddet lukkede da Capinordic A/S ønskede, at tilbuddet skulle lukke. Tilbuddet lukkede den 1. maj 2006.
- h) Det var tilladt at indgive flere tegningsansøgninger

#### Apportindskud af 1. maj 2006

Alle aktierne blev tegnet af Keops A/S.

### 5.2.4 Anmeldelse om tildelte beløb

For samtlige emissioner gælder at handel med aktierne ikke må påbegyndes før investor har fået anmeldt det tildelte beløb.

#### Kontant rettet emission af 20. april 2006

Efter emissionen var fuldttegnet, gav Selskabet meddelelse til investorerne om det tildelte beløb. Herefter foretoges der indbetaling, registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og ansøgning om optagelse til handel af den registrerede kapitalforhøjelse på Københavns Fondsbørs A/S.

#### Apportindskud af 20. april 2006

Den rettede emission for apportindskuddet var rettet mod Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde (i dag CSV Invest ApS). Herefter foretoges registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og ansøgning om optagelse til handel af den registrerede kapitalforhøjelse på Københavns Fondsbørs A/S.

#### Kontant rettet emission af 25. april 2006

Efter tegningen blev lukket, gav Selskabet meddelelse til investoren om det tildelte beløb. Herefter foretoges indbetaling, registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og ansøgning om optagelse til handel af den registrerede kapitalforhøjelse på Københavns Fondsbørs A/S.

### **Apportindskud af 1. maj 2006**

Den rettede emission for apportindskuddet var rettet mod Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S Herefter foretoges der registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og ansøgning om optagelse til handel af den registrerede kapitalforhøjelse på Københavns Fondsbørs A/S.

### **5.2.5 Overtildeling og Green Shoe**

Der kan ikke ske overtildeling eller Green Shoe i nogen af de rettede emissioner.

## **5.3 Kursfastsættelse**

### **5.3.1 Kurs som værdipapirer tilbydes til**

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Tegningskursen var fastsat til DKK 20,68 pr. aktie. Markedskursen fremkom som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Capinordic A/S over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S frem til den 18. april 2006.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Kursen på aktievederlaget var fastsat til DKK 20,68 pr. aktie. Kursen fremkom som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Capinordic A/S over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S frem til den 18. april 2006.

#### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Tegningskursen var fastsat til DKK 23,11 pr. aktie. Markedskursen fremkom som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Capinordic A/S over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S frem til den 24. april 2006.

#### **Apportindskud af 1. april 2006**

Kursen på aktievederlaget var fastsat til DKK 24,91 pr. aktie. Kursen fremkom som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Capinordic A/S over de seneste 10 handelsdage på Københavns Fondsbørs A/S frem til den 28. april 2006.

### **5.3.2. Offentliggørelse af tilbudskursen**

#### **Kontant rettet emission af 20. april 2006**

Kursen på den rettede kontante emission er offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 10/2006 af 21. april 2006.

#### **Apportindskud af 20. april 2006**

Kursen på apportindskuddet er offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 10/2006 af 21. april 2006.

#### **Kontant rettet emission af 25. april 2006**

Kursen på den rettede kontante emission er offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 11/2006 af 27. april 2006.

#### **Apportindskud af 1. maj 2006**

Kursen på apportindskuddet er offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 12/2006 af 1. maj 2006.

### **5.3.3 Eventuel begrænsning af fortegningsret**

Ej relevant.

### **5.3.4 Eventuel forskel mellem kontantkurs og offentlig udbudskurs**

Ej relevant.

## **5.4 Placering og garanti**

### **5.4.1 Samordner af emissionerne**

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

### **5.4.2 Betalingsformidler**

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

### **5.4.3 Navn og adresse på investorer, der har afgivet bindende tilsagn om at garantere udstedelsen**

Der er ikke afgivet bindende tilsagn om at garantere udstedelsen. Der henvises i øvrigt til afsnit 5.2.2. i denne Værdipapirnote for information vedrørende forhåndstilsagn i tilknytning til den kontant rettede emission af 20. april 2006.

### **5.4.4 Garantiaftaler**

Ej relevant.

## **6 AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL**

### **6.1. Notering eller optagelse på et reguleret marked**

Selskabets aktier søges optaget til handel på Københavns Fondsbørs A/S. Første handelsdag for aktier, der knyttes til de fire emissioner, der omtales i denne værdipapirnote, forventes at blive den 11. september 2006.

### **6.2 Andre regulerede markeder**

Samtlige af Capinordic A/S' allerede udstedte aktier er optaget til notering på Københavns Fondsbørs A/S.

### **6.3 Eventuel samtidig optagelse af modsvarende værdipapirer**

Ej relevant.

### **6.4 Detaljer om eventuel aftale med mægler vedrørende sekundær omsætning**

Ej relevant.

### **6.5 Stabilisering ved eventuel overtildeling**

Ej relevant.

### **6.5.1 - 6.5.4 Forhold vedrørende eventuel stabilisering**

Ej relevant.

## **7 EVENTUELLE VÆRDIPAPIRHANDLERE, DER ØNSKER AT SÆLGE**

Ej relevant.

### **7.1 – 7.3 Forhold vedrørende eventuelle sælgere af værdipapirindehavere**

Ej relevant.

**8 UDGIFTER VED EMISSIONEN****8.1 Estimat over de samlede udgifter ved emissionen/tilbuddet**

I tabellen nedenfor er angivet Capinordic A/S' udgifter i forbindelse med de fire rettede emissioner:

<b>T.DKK</b>	<b>2006</b>
<b>Udgifter</b>	
Vederlag til finansielle formidlere	0
Trykning	20
Annoncering	20
Samlede provisioner og honorarer til revisorer, advokater og lignende.	605
Øvrige omkostninger	1 721
Tegningsprovision til kontoførende institutter	200
<b>Udgifter i alt</b>	<b>2 566</b>

Tabel 23: Indtægter og udgifter i tilknytning til gennemførelse af alle fire emissioner

## 9 UDVANDING

### 9.1 Beløb og procentdel for umiddelbar udvanding som følge af tilbuddet

Udvandingen af aktiekapitalen fordeler sig som angivet i tabellen:

Aktionærer	Ejerandel før kapitalforhøjelser		Tegnet ved rettet emission af 20. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 20. april 2006	Tegnet ved rettet emission af 25. april 2006	Tegnet ved apportindskud af 1. maj 2006	Andre reguleringer	Ejerandel efter registrering af kontant emission og apportindskud	
	Stk. aktier	Pct.	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Stk. aktier	Pct.
Synerco ApS	6.449.000	18,67	1.692.456	0	0	0	n/a	4.141.456	4,93
DKA Consult ApS* m. fl.	5.356.787	15,51	250.000	0	0	0	5.000	5.611.787	6,61
ERP International 2 A/S** m.fl.	3.468.200	10,04	2.000.000	0	0	0	0	5.468.200	6,44
Bryde Gruppen ApS***	0	0	4.835.590	3.000.000	0	0	77.950	7.913.540	9,32
Keops A/S	n/a	n/a	0	0	14.796.326	13.247.692	n/a	28.044.018	33,02
Øvrige****	19.274.401	55,78	10.564.314	0	0	0	3.867.050	33.877.321	39,89
Total	34.548.388	100	19.342.360	3.000.000	14.796.326	13.247.692	0	84.934.766	100

\*Selskabet ejes af koncerndirektør Lasse Lindblad

\*\* Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er aktionær i selskabet. M.fl. dækker nærtstående til Erik Damgaard Nielsen.

\*\*\* Tidligere Statsautoriseret Revisionsholdinganpartsselskab Steen Bryde. Koncerndirektør Steen Bryde ejer 100% af selskabet.

\*\*\*\* Ingen af disse aktionærer ejer i følge Selskabets oplysninger 5% eller mere af aktiekapitalen.

Tabel 24: Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner.

### 9.2 Udvanding af eksisterende aktionærer

Udvandingen af eksisterende aktionærer i perioden er som følger:

Synerco ApS: 13,74%

DKA Consult ApS: 8,9%

ERP International 2 A/S: 3,60%

Øvrige: 15,89%

## **10 YDERLIGERE OPLYSNINGER**

### **10.1 Rådgivere**

Statsautoriseret revisor Søren Cortsen har udarbejdet Vurderingsberetningen i forbindelse med erhvervelse af Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. Se venligst bilag 1.

Horwath Revisorerne I/S har udarbejdet Vurderingsberetningen i forbindelse med erhvervelse af Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Se venligst bilag 2.

### **10.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne**

Se venligst vurderingsberetningerne i bilag 1 og 2.

### **10.3 Eventuel udtalelse eller rapport af ekspert**

Der er ikke aflagt rapport fra en ekspert udover de nævnte vurderinger i afsnit 10.2 og 10.1.

### **10.4 Oplysninger fra tredjemand**

Der er ikke aflagt rapport fra en ekspert udover de nævnte vurderinger i afsnit 10.2 og 10.1.

**TABELLISTE**

Tabel 1:	Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner .....	7
Tabel 2:	Tilføjelse til tabel 2, s. 16 i prospekt af 23. maj 2006.....	14
Tabel 3:	Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006. ....	16
Tabel 4:	Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006. ....	17
Tabel 5:	Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006 .....	18
Tabel 6:	Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006. ....	19
Tabel 7:	Tilføjelse til tabel i afsnit 3.2 s. 17 i prospekt af 23. maj 2006. ....	20
Tabel 8:	Foreløbig fordeling af købesum for overtagne virksomheder. Tilføjelse til prospekt af 23. maj 2006 afsnit 3.2.....	21
Tabel 9:	Overtagne virksomheders andel af resultat. Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 3.2.....	22
Tabel 10:	Tilføjelse til prospekt af 23. maj 2006 afsnit 3.2.....	22
Tabel 11:	Tilføjelse til beholdningsoversigt s. 61 i prospekt af 23. maj 2006. ....	36
Tabel 12:	Tilføjelse til Tabel 18, s. 62 i prospekt af 23. maj 2006. ....	36
Tabel 13:	Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006 .....	38
Tabel 14:	Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006 .....	39
Tabel 15:	Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006 .....	40
Tabel 16:	Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006 .....	41
Tabel 17:	Tilføjelse til tabel i afsnit 20.6.1 s. 71 i prospekt af 23. maj 2006 .....	42
Tabel 18:	Overtagne virksomheders andel af resultat. Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 20.6.1.....	43
Tabel 19:	Tilføjelse til prospekt af 23. maj afsnit 20.6.1.....	43
Tabel 20:	Regnskabsposter vedrørende regnskabsårene 2003, 2004, og 2005. ....	48
Tabel 21:	Anvendelse af provenu fra de fire rettede emissioner .....	49
Tabel 22:	Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner. ....	55
Tabel 23:	Indtægter og udgifter i tilknytning til gennemførelse af alle fire emissioner.....	59
Tabel 24:	Oversigt over storaktionærer og tegningsfordeling for de fire rettede emissioner. ....	60

**BILAG 1 – VURDERINGSBERETNING I FORBINDELSE MED ERHVERVELSEN AF  
STATSAUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB STEEN BRYDE (NAVNEÆNDRET TIL  
CSV INVEST APS)**

*Statsautoriseret revisor*

*Søren Cortsen*

*Smedievej 273*

*3400 Hillerød*

**Vurderingsberetning afgivet af uafhængig revisor**

**Til aktionærerne i Capinordic A/S, CVR-nr. 13 25 53 42**

Bestyrelsen i Capinordic A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til Aktieselskabslovens § 6b, jf. Aktieselskabslovens § 33. Vi har accepteret opgaven og har udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til Aktieselskabslovens § 6a.

**Beskrivelse af indskuddet**

Indskuddet består af hele anpartskapitalen på nominelt DKK 200.000 i Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. Anparterne er indskudt til den vurderede dagsværdi på det tidspunkt, hvor der blev indgået en bindende købsaftale den 20. april, 2006.

Dagsværdien baseres i væsentligt omfang på indtjeningsprognoser, der hviler på subjektive forventninger og skøn. Dagsværdien opgøres til markedsværdi.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

**Det fastsatte vederlag**

Det for indskuddet fastsatte vederlag udgør DKK 62.040.000, der sammensætter sig således:

Aktier 3.000.000 stk á nominelt DKK 0,5 á kurs 20,68 pr. aktie	62.040.000
--	------------

<b>Ialt</b>	<b>62.040.000</b>
-------------	-------------------

**Vurderingsopgavens udførelse**

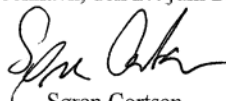
Vi har udført vurderingsopgaven i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om erklæringsopgaver med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af de indskudte anparter i Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Steen Bryde. Vi har gennemgået selskabets aktiver, passiver og underliggende driftsindtjening med udgangspunkt i det foreliggende årsregnskab i udkast for 2005. Endvidere har vi gennemgået grundlaget for den opgjorte merværdi (goodwill) i forhold til den regnskabsmæssige indre værdi på købstidspunktet og sammenholdt denne merværdi med forventningerne til den fremtidige indtjening i selskabet. Endvidere har vi undersøgt selskabets økonomiske udvikling siden 20. april 2006. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at værdien af de indskudte anparter mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes med tillæg af overkurs.

København, den 27. juni 2006



Søren Cortsen  
Statsautoriseret revisor



**BILAG 2 – VURDERINGSBERETNING I FORBINDELSE MED ERHVERVELSEN AF KEOPS  
PROVISO FONDSMÆGLERSELSKAB A/S (NAVNEÆNDRET TIL PROVISO  
FONDSMÆGLERSELSKAB A/S)**

**Vurderingsberetning afgivet af uafhængig revisor**

**Til aktionærerne i Capinordic A/S, CVR-nr. 13 25 53 42**

Bestyrelsen i Capinordic A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til Aktieselskabslovens § 6b, jf. Aktieselskabslovens § 33. Vi har accepteret opgaven og har udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til Aktieselskabslovens § 6a.

**Beskrivelse af indskuddet**

Indskuddet består af hele aktiekapitalen på nominelt DKK 10.000.000 i Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Aktierne er indskudt til den vurderede dagsværdi på det tidspunkt, hvor der blev indgået en betinget købsaftale den 1. maj, 2006.

Dagsværdien baseres i væsentligt omfang på indtjeningsprognoser, der hviler på subjektive forventninger og skøn. Dagsværdien er opgjort til markedsværdi.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

**Det fastsatte vederlag**

Det for indskuddet fastsatte vederlag udgør DKK 333.000.007, der sammensætter sig således:

Aktier 13.247.692 stk á nominelt DKK 0,5 á kurs 24,91 pr. aktie	330.000.007
<b>Ialt</b>	<b>330.000.007</b>

**Vurderingsopgavens udførelse**

Vi har udført vurderingsopgaven i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om erklæringsopgaver med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

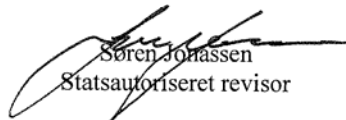
Arbejdet har omfattet en gennemgang af de indskudte aktier i Keops Proviso Fondsmæglerselskab A/S. Vi har gennemgået selskabets aktiver, passiver og underliggende driftsindtjening med udgangspunkt i det foreliggende årsregnskab i udkast for 2005. Endvidere har vi gennemgået grundlaget for den opgjorte merværdi (goodwill) i forhold til den regnskabsmæssige indre værdi på købstidspunktet og sammenholdt denne merværdi med forventningerne til den fremtidige indtjening i selskabet. Endvidere har vi undersøgt selskabets økonomiske udvikling siden 1. maj 2006. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at værdien af de indskudte aktier mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes med tillæg af overkurs.

Hellerup, den 27. juni 2006

 **Horwath Revisorerne**  
Strandvejen 58

  
Søren Johansen  
Statsautoriseret revisor