

Fondsbørsmeddelelse nr. 01/2006

Den 27. januar 2006

## Fuldtegning af rettet kontant emission af 14. december 2005. Capinordic-koncernen forventer en udvidelse af aktiviteterne.

### Fuldtegning af rettet kontant emission af den 14. december 2005

Den rettede kontante emission offentliggjort den 14. december 2005 er fuldttegnet med følgende fordeling:

Investor	Tegnet ved rettet kontant emission af 14. december 2005	Ejerandel efter registrering af rettet kontant emission		
	<i>Antal aktier</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Nom. værdi</i>	<i>Pct.</i>
ERP International 2 A/S m. fl.*	616.200	3.461.200	1.730.600	10,50
DKA Consult ApS**	290.360	5.330.287	2.665.144	16,18
Synerco ApS	580.720	6.449.000	3.224.500	19,57
Øvrige***	2.848.120	17.707.901	8.853.950	53,75
Total	4.335.400	32.948.388	16.474.194	100,00

\* Bestyrelsesmedlem Erik Damgaard Nielsen er hovedaktionær i selskabet, tilknyttede selskaber er Marie Louise Damgaard Invest ApS og Sebastian Damgaard Invest ApS.

\*\* Selskabet ejes af administrerende direktør Lasse Lindblad.

\*\*\* I henhold til selskabets registreringer er ingen af disse storaktionærer.

Emissionsprovenuet udgør DKK 75 mio. med fradrag af emissionsomkostningerne.

Der er i januar gennemført en tilfredsstillende due diligence af G P Børsmæglersekskab A/S, og erhvervelsen er således nu alene betinget af godkendelse fra Finanstilsynet.

Ledelsen i Capinordic A/S har besluttet at ansøge det danske Finanstilsyn om tilladelse til at drive pengeinstitut med juridisk udgangspunkt i G P Børsmæglersekskab A/S. Emissionsprovenuet vil blive anvendt til gennemførelse af en kapitalforhøjelse i GP Børsmæglersekskab A/S til opfyldelse af kapitalkravet for at drive pengeinstitut.

### Capinordic-koncernen forventer en udvidelse af aktiviteterne

Capinordic-koncernens overordnede strategi for 2006 er at skabe grundlaget for udbud af et bredere produktsortiment på det skandinaviske marked. For at realisere denne strategi og for at skabe et bredere indtjeningsgrundlag og en bedre udnyttelse af koncernens eksisterende videnkapital samt betydelige kundeunderlag er det ledelsens opfattelse, at et pengeinstitut vil være en ideel strategisk platform.

Ledelsen i Capinordic-koncernen har ved fastlæggelse af strategien lagt vægt på tre væsentlige forhold:

1. Generelle udviklingstrends i det finansielle marked
2. Capinordic-koncernens nuværende udgangspunkt
3. Udnyttelse af synergieffekter

## 1. Generelle udviklingstrends i det finansielle marked

Væsentlige udviklingstrends i det finansielle marked:

- A. Signifikante formuestigninger hos den finansielle forbruger
- B. Den private finansielle forbruger har øget fokus på egen fremtidig velfærd og levestandard
- C. Udviklingen og udbredelsen indenfor digitalisering skaber et konkurrencedygtigt fundament for mindre udbydere af specialiserede finansielle produkter
- D. Informationstilgængelighed og digitalisering har ændret den finansielle forbrugers efterspørgsel

### *A. Signifikante formuestigninger hos den finansielle forbruger*

Den finansielle forbruger er generelt blevet mere formuende. En væsentlig årsag er stigningerne på ejendomsmarkedet, de seneste års positive udvikling på børsmarkederne, markante internationale rentefald samt den lette adgang til lånekapital. Yderligere har højkonjunkturen påvirket udviklingen i forbrugernes formue og disponible indkomst positivt.

### *B. Den finansielle forbruger har øget fokus på egen fremtidig velfærd og levestandard*

Den øgede formue, usikkerheden om velfærdsstaten og det stigende fokus på egen velfærd har ført til en udvidet interesse for opsparings- og investeringsprodukter. Dette illustreres i udpræget grad i de seneste års markante stigninger i den samlede pensionsopsparing. Indskuddet i Danmark udgjorde i 2004 ca. DKK 88 mia., heraf udgjorde kapital- og ratepensioner langt størstedelen.

Udover stigningen i den samlede pensionsopsparing kan der konstateres en markant udvikling i privates investeringer i børsnoterede værdipapirer og en stigning i antallet af medlemmer i interesseorganisationer for private investorer. Dertil kommer, at de udbydere, der tilbyder elektronisk handel med værdipapirer er meget succesfulde.

### *C. Udviklingen og udbredelsen indenfor digitalisering skaber et konkurrencedygtigt fundament for mindre udbydere af finansielle produkter*

Med digitaliseringen af den finansielle sektor er det blevet muligt at nå et bredt publikum uden et fysisk filialnet. Samtidig har digitaliseringen medført betydelige administrative besparelser for udbyderen af finansielle produkter.

Udviklingen har ændret konkurrenceparametrene i sektoren. Konkurrencedygtighed knyttes ikke længere alene til selve håndteringen af investerings- og opsparingsprodukter. I dag er nogle af de væsentlige konkurrenceparametre:

- Individuel rådgivning af høj kvalitet
- Produktudbud og individualisering af produkter, information og valgfrihed i forhold til den enkelte kunde
- Høj kvalitet af formidlet information
- Strategisk samarbejde med alliancepartnere og netværk
- Pris

De ændrede forudsætninger og konkurrenceparametre har dannet grundlag for, at mindre udbydere af specialiserede produkter har oplevet stor succes på det finansielle marked.

### *D. Informationstilgængelighed og digitalisering har ændret den finansielle forbrugers efterspørgsel*

Den øgede informationstilgængelighed har hos forbrugeren skabt en stigende interesse for det finansielle marked og som konsekvens heraf også stigende krav til kvaliteten af de forskellige opsparings- og investeringsformer. Den finansielle forbruger stiller således i dag krav om individuel rådgivning og tilpasning af produktet til individuelle behov. Informationstilgængeligheden i kombination med en ændring i forbrugerenes loyalitet har

deslige medført, at den finansielle forbruger i højere grad har spredt sit finansielle engagement til flere udbydere, og ikke har et geografisk tilhørsforhold.

Det er ledelsens vurdering, at denne udvikling vil fortsætte og intensiveres og understøtte en stigende interesse for udbydere, der kan imødekomme forbrugerens krav til fleksibilitet, kvalitet og valgfrihed i sammensætningen af den enkeltes opsparing.

Den ændrede efterspørgsel i kombination med de ændrede konkurrenceparametre skaber efter ledelsens opfattelse et kommercielt grundlag for nye udbydere af specialiserede investerings- og opsparingsprodukter.

## **2. Capinordic-koncernens nuværende udgangspunkt**

Capinordic-koncernen består i dag af det 100% ejede svenske datterselskab Unitfond AB. Unitfond AB foretager kapitalforvaltning af pensions- og forsikringsopsparinger for ca. 60.000 svenske kunder. Unitfond AB har eksisteret siden 1991 og har et betragteligt erfaringsgrundlag indenfor kapitalforvaltning særligt i tilknytning til "fond-i-fond" forvaltning. Unitfond AB har derudover et bredt distributionsnetværk bestående af uafhængige finansielle rådgivere, der dækker det meste af Sverige.

Capinordic A/S har med en betinget købsaftale erhvervet G P Børsmæglerselskab A/S. G P Børsmæglerselskab A/S har handelsadgang til skandinaviske børsmarkeder og besidder samtidig relevant viden indenfor værdipapirhandel, analyse og rådgivning.

Det er ledelsens opfattelse, at Unitfond AB og G P Børsmæglerselskab A/S komplimenterer hinanden i form af eksisterende processer, videnkapital, kundebase og kundesegment. Forudsætningerne skaber gode muligheder for udnyttelse af synergieffekter.

## **3. Udnyttelse af synergieffekter**

Med tilladelse til at drive pengeinstitut kan Capinordic-koncernen bedre udnytte potentielle synergieffekter mellem koncernens selskaber og skabe en konkurrencedygtig skandinavisk udbyder med fokus på kapitalforvaltning, pensionsopsparing og dertil knyttede naturlige følgeforretninger.

Det er målsætningen, at styrke koncernens konkurrenceevne, produktudbud og kvalitet gennem udnyttelse af koncernens eksisterende internationale netværk og gennem etablering af nye finansielle alliancer.

## **Tidsplan**

Ledelsen forventer, at indlevere ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at drive pengeinstitut i 2. kvartal 2006. Capinordic-koncernen planlægger at budgettere med de nye tiltag i koncernens årsrapport, der offentliggøres den 28. februar 2006.

## **Introduktion af Capee (Foreningen Capinordic Europæiske Ejendomme) og administrationselskab.**

Capinordic A/S er initiativtager til Capee (Foreningen Capinordic Europæiske Ejendomme). Capee forventes stiftet i 1. kvartal 2006. Capee vil blive en 100% selvejende forening, der investerer i europæiske ejendomme. Hensigten er, at Capee bliver initialt udbudt på det danske og svenske marked. I Sverige vil blandt andet Unitfond AB fungere som distributør. Capee forventes at blive børsnoteret i 2. kvartal 2006 ved sædvanlig offentliggørelse af prospekt.



Som en naturlig følge heraf forventer Capinordic-koncernen at etablere et administrationsselskab, der administrerer Capee (Foreningen Capinordic Europæiske Ejendomme). Motivet for den forestående aktivitetsudvidelse er et ønske om at supplere Capinordic-koncernens produktudbud og øge koncernens indtjeningsgrundlag.

Capinordic-koncernen forventer at budgettere med denne aktivitetsudvidelse i koncernens årsrapport, der offentliggøres den 28. februar 2006.

Med venlig hilsen

Lasse Lindblad  
Administrerende direktør

Claus Ørskov  
Bestyrelsesformand

**For yderligere information kontakt venligst:**

Administrerende direktør, Lasse Lindblad  
+46 (0) 42 28 75 20  
info@capinordic.se