

2008
2009

Generalforsamling i Capinordic A/S

21. april 2009

Claus Ørskov, bestyrelsesformand

Lasse Lindblad, adm. direktør

ir@capinordic.com

capinordic

AGENDA



1. Mission & værdier
2. Hvem Capinordic er
3. Regnskabsåret 2008
4. Fokus på temaer fra 2008
5. God selskabsledelse & aktionærinformation
6. 2009 fokus og forventninger

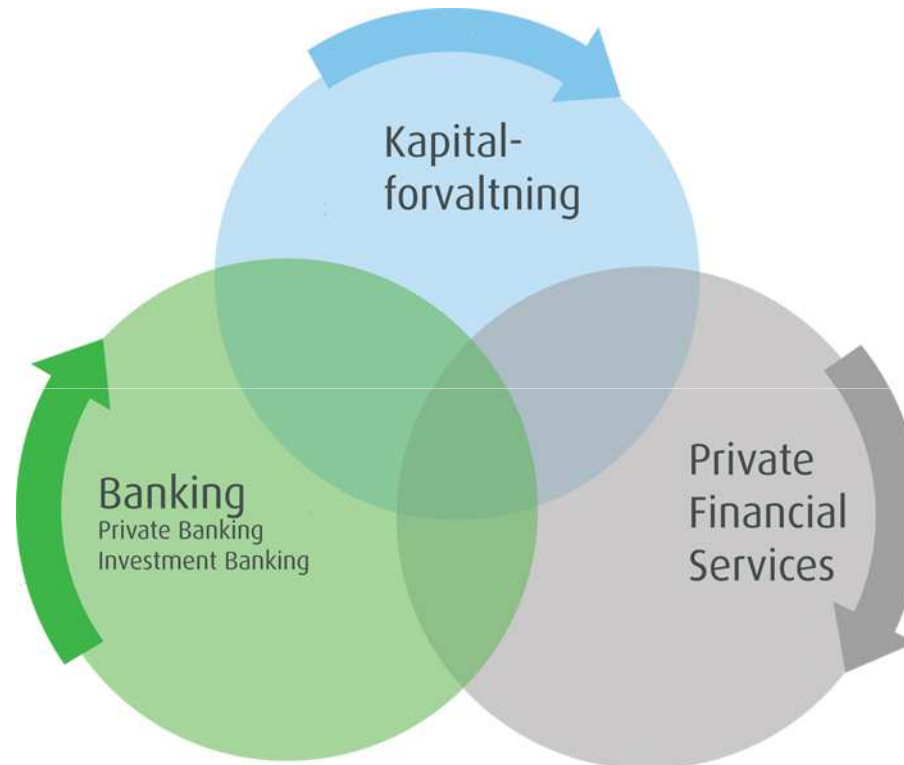
MISSION

*Vores kunder er omdrejningspunktet for vores dispositioner,
og vi finder løsninger, der matcher deres behov.*

Værdier

- **Eksekvering:** Vi holder, hvad vi lover og efterlever vores aftaler.
- **Kvalitet:** Vi fokuserer på dokumentation, rettidighed, klar ansvarsfordeling og dokumenterede processer.
- **Kundefokus:** Kunden er den vigtigste del af enhver proces.
- **Innovation:** Vi forventer nytænkning i alle led af værdikæden med henblik på at forbedre processerne og sikre bedre kundeforhold og større indtjening.
- **Pålidelighed:** Vi vil være kendt som den innovative og pålidelige finansielle aktør, der øger vores kunders formue.
- **Værdiskabelse:** Alle handlinger skal bidrage til øget produktivitet og til bundlinjen.

3 FORRETNINGSOMRÅDER



CAPINORDIC I 2008

	BANKING	KAPITALFORVALTNING	PRIVATE FINANCIAL SERVICES
Netto rente- og gebyrindtægter (andel i %)	58%	22%	20%
Primær aktivitet	Investment Banking: -Corporate Finance -Markets -Særlige investeringer Private Banking: Formuerådgivning indenfor en række aktivklasser.	Varetager Koncernen Kapitalforvaltning samt udvikler og udbyder kapitalforvaltningsprodukter til distribution gennem Koncernens øvrige forretningsområder samt direkte til institutionelle-, industrielle-, professionelle og større private investorer.	Distribution af Koncernens finansielle produkter inklusiv bank og kapitalforvaltningsprodukter i samarbejde med forsikringsselskaber og banker.
Ansatte (gns.)	81	30	99
Distribution	Hovedkontor i Danmark Filial i Sverige Hjemmesider Capinordic Private Financial Services	Kontorer i København og Stockholm Capinordic Banking Capinordic Private Financial Services Hjemmesider	2 egne call centre 2 eksterne call centre Samarbejde med mere end 700 forsikringsmæglere Hjemmesider
Strategiske partnerskaber	Internationale banker og mæglere	Internationale banker og mæglere	Nordic Broker Association - (250 forsikringsmæglere) 7 banker og forsikringsselskaber
Selskaber	Capinordic Bank A/S, Dansk OTC Fondsmæglerselskab A/S, Aktie- og Valutainvest ApS, CSV Invest ApS	Capinordic Asset Management AB, Capinordic Capital A/S, Capinordic Property Management A/S BioFund Management OY	Capinordic Financial Services AB (bresultat af fusion mellem Monetar Pensionsförvaltning og Nordisk Fondservice AB)

2008 resultater

Koncern, Forretningsområder & Temaer



HOVED- OG NØGLETAL

mio. DKK	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	374	307	159	17
EBTDA	-159	155	75	3
Resultat efter skat	-419	80	47	2
Kontinuerlig drift, ratio	80%	73%	116%	-
EPS	-3,59	0,76	0,77	0,07
Egenkapitalens forrentning efter skat	-18.54%	4.09%	6.48%	5.84%
P/E, ultimo	Neg.	27,66	39,35	344,34
Antal ansatte, ultimo	251	198	70	16
Egenkapital	1.805	2.304	1.400	48
Egenkapitalandel (soliditet)	56,52%	59,85%	78,10%	77,42%
Markeds værdi, ultimo	354	2.532	2.557	677
K/I, ultimo	0,19	1,10	1,93	14,11

2008 MÅLSÆTNINGER & AKTIVITETER

Målsætninger for 2008	Aktiviteter i 2008
✓ Fastholde og cementere det nuværende svenske aktivitetsniveau	✓ Stigning i netto rente -og gebyrindtægter på 57%
✓ Tiltag med henblik på at øge indtjeningen pr. kunde i Sverige	✓ Stigning i kundeaftaler på 9%
✗ Fortsætte kontrolleret vækst af banken	✓ Lancering af Capinordic Bank i Sverige
	✓ Nye produkter, herunder det unikke 'PPM efterlevandeskydd'
	✓ Lancering af serviceselskabet Nordic Broker Association
	✗ Vanskelige markedsvilkår for Investment- og Private Banking
	✗ Fald i netto rente- og gebyrindtægter på 8%. EBTDA på DKK -195 mio.
	✓ Udlånsbalance nedbragt med 13%. Indlånsoverskud ultimo 2008
	✓ Omkostningsbesparelser med begyndende effekt fra medio 2009
✓ Fastholde høj tilgang i kapital under forvaltning (AUM)	✓ Netto tilgang i kapital under forvaltning på DKK 3,2 mia.
	✓ Introduktion af 4 Capinordic-fonde
	✓ Kapital i Capinordic-fonde øget med DKK 3,8 mia. til DKK 4,0 mia.
✓ Afslutte organisatoriske tilpasninger	✓ Koncernen samlet og struktureret i tre forretningsområder
	✓ Fusion mellem Unitfond og Nordisk Fondservice afsluttet
	✓ Fusion mellem Nordisk Fondservice og Monetar afsluttet
	✓ Fusion mellem Capinordic Bank og Dansk OTC forventes afsluttet i 1. halvår 2009 med virkning fra 1. januar 2009

RESULTATER: KONCERNEN SAMLET

- ✓ Netto rente- og gebyrindtægter steg med 22%, stigningen kan primært henføres til stigende indtægter fra forretningsområderne Private Financial Services og Kapitalforvaltning.
- ✓ Netto tilgang af 20 tusinde kundefølgere.
- ✗ I 2008 realiserede Capinordic en driftsindtjening (EBTDA) på DKK - 159 mio. (DKK 155 mio. i 2007).
- ✗ Resultatet er særligt påvirket af nedskrivninger og tabsreservationer på udlån, tab på egenbeholdningen samt nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle aktiver.

RESULTATER FOR FORRETNINGSOMRÅDERNE

Resultater i 2008 for de tre forretningsområder:

Forretningsområder mio. DKK	Banking		Kapitalforvaltning		Private Financial Services	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	211	230	81	19	73	54
EBTDA	-195	153	32	1	27	13
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	-195	0	-78	0	0	0
Resultat før skat	-429	117	-52	1	8	-1
Aktiver i alt	2.450	3.022	205	179	495	617
Forpligtelser i alt	1.253	1.416	30	15	93	111

RESULTATER: BANKING OVERORDNET



- ✓ Lancering af filial i Sverige med netto tilgang af kunder.
- ✗ Et generelt lavere aktivitetsniveau end forventet grundet de vanskelige markedsvilkår.
- ✗ Nedskrivninger og tab på udlån samt tab på egenbeholdningen.
- ✗ Nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle aktiver.

RESULTATER: BANKING DIVISIONER



Investment Banking

✓ Stigning i aktivitetsniveauet på 5 %, på trods af vanskelige markedsforhold særligt i 2. halvår af 2008.

Private Banking

✗ Lavere indtjening (50 %) grundet lavere indtægter ved formidling af særlige investeringer mv.

RESULTATER: KAPITALFORVALTNING

- ✓ Stigning i aktivitetsniveauet med 326 % i forhold til sidste år og stigning i EBTDA.
- ✓ Introduktion af 4 Capinordic-fonde med tilfredsstillende tilgang af kapital.
- ✗ Afkastperformance negativt påvirket af markedet, men generelt tilfredsstillende.
- ✓ Netto tilgang i kapital under forvaltning på DKK 3,2 mia.
- ✓ I lokal valuta er den samlede kapital under forvaltning faldet med 9% (MSCI World faldt til sammenligning 42%).
- ✓ Samling af aktiviteter – udnyttelse af synergier.

RESULTATER: PRIVATE FINANCIAL SERVICES



- ✓ Stigning i aktivitetsniveau på 35% i forhold til sidste år og stigende indtjening.
- ✓ Fortsat høj netto kundetilgang.
- ✓ Lancering af nye produkter.
- ✓ Styrkelse af strategiske partnerskaber – blandt andet ved lanceringen af Nordic Broker Association.
- ✓ Fusioner, der medfører en række positive synergier.

TEMAER I 2008



2008 var et ekstremt år på de finansielle markeder, der var kendetegnet ved immobilitet og illikviditet. Væsentlige temaer for børsnoterede finansielle aktører var:

- Funding og afhængighed af interbankmarkedet
- Reduktion af omkostninger
- Nedskrivninger på aktiver og tilbageholdenhed ift. nedskrivninger på goodwill
- Solvensprocent

TEMA: FUNDING I CAPINORDIC - DIVERSIFICERING

- Capinordic opbyggede allerede i 2006 og 2007 en stærk kapitalbase.
- Capinordic er ikke afhængig af funding over interbankmarkedet, og er derfor ikke eksponeret overfor denne refinansieringsrisiko.
- Capinordic's fundingstrategi er baseret på traditionel bankforretning og udnyttelse af Koncern interne synergieffekter:
 - Koncernens eksisterende danske og svenske kundebase udgør mere end 200.000 kundefølsninger
 - Koncernen har en kontinuerlig kundetilgang fra sit stærke svenske distributionsnetværk

TEMA: KONTINUERLIG DRIFT, RATIO I CAPINORDIC

- Koncernen har i 2008 fortsat øget sine kontinuerlige indtægter, således at 80% (73%) af Koncernens kontinuerlige omkostninger i 2008 dækkes heraf.
- Indtægter fra Investment Banking og kursreguleringer (ikke-kontinuerlige indtægter) indgår ikke ved opgørelse af dette nøgletal.
- Koncernen har i slutningen af 2008 og begyndelsen af 2009 gennemført en række omkostningsbesparelser og fastholder fokus på at forbedre dette nøgletal.

TEMA: GOODWILL I CAPINORDIC

- Årets samlede af- og nedskrivninger af immaterielle aktiver udgør DKK 325 (44) mio.,
- Svarende til 25% af de samlede immaterielle aktiver primo 2008.
- Koncernens samlede immaterielle aktiver udgør DKK 933(1.286) mio. Immaterielle aktiver er ikke en del af beregningsgrundlaget for basiskapital eller solvensprocent.

TEMA: HØJ SOLVENSROCENT I CAPINORDIC

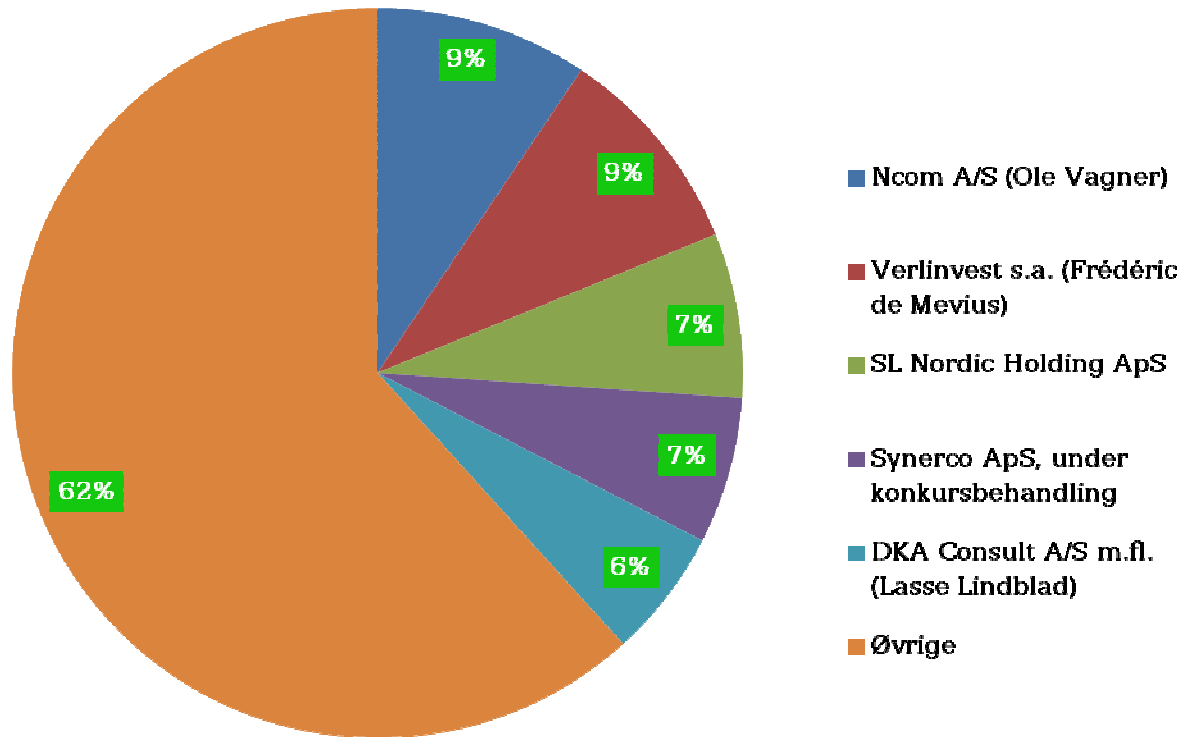
- På trods af nedskrivninger og tabsreservationer på udlån fastholder Capinordic en høj solvensprocent, dette kan henføres til Koncernens stærke kapitalgrundlag.
- Koncernens solvensprocent udgjorde ultimo 2008 46%, hvilket er betydeligt højere end branchegennemsnittet.
- Egenkapitalen udgør ultimo 2008 DKK 1,8 mia. og Koncernens basiskapital DKK 838 mio. (DKK 1.015 mio).

God selskabsledelse & aktionærinformation



AKTIONÆRINFORMATION

Aktionærer



Bestyrelse:

- Claus Ørskov, Advokat, formand
- Lars Öijer, næstformand
- Frédéric de Mevius
- Ole Vagner

Direktion:

- Lasse Lindblad, adm. direktør

UDVIKLING I AKTIEKURS

Aktie/indeks	Udvikling 2008 (%)
Capinordic A/S	-86%
Finance index Nasdaq OMX	-64%
DJ Euro Banks	-64%

OPTIONSPROGRAM

- Optionsprogrammet tildeles som incitament til de nyrekrutterede medlemmer af ledelsesteamet samt i begrænset omfang til eksisterende medarbejdere.
- Programmet omfatter 2.785.000 optioner fra Koncernens egenbeholdning. Strikekursen er DKK 2,50 per aktie.
- Ved anvendelse af Black-Scholes modellen kan markedsværdien af programmet beregnes til DKK 3,1 mio.
- Optionerne optjenes 2 år efter tildeling.
- Optionsprogrammet tildeles ikke bestyrelse og direktion i Capinordic A/S.

VEDERLAG & UDBYTTE

- Bestyrelsens samlede vederlag udgjorde DKK 2.056 mio.
- Direktionens samlede vederlag udgjorde DKK 9.042 mio., dette vederlag omfatter to direktionsmedlemmer. I dag er der kun et direktionsmedlem.
- Bestyrelsen foreslår jf. årsrapporten, at resultatet overføres til næste regnskabsår.
- Capinordic A/S har i årsrapporten gennemgået corporate governance anbefalingerne.
- På www.capinordic.com er en oversigt over samtlige anbefalinger ud fra "følg eller forklar" princippet.

2009

fokus & forventninger



FOKUS I 2009

- Styrke Koncernens eksponering og profil indenfor Kapitalforvaltning
- Fastholde høj kundetilgang i Private Financial Services
- Opretholde den høje aktivitet indenfor Investment Banking
- Styrke kundeunderlaget i Banking
- Fortsat forbedre forholdet mellem kontinuerlige indtægter og omkostninger.
- Reducere egenbeholdningen.

FORVENTNINGER TIL 2009



Capinordic forventer for 2009:

- Netto rente- og gebyrindtægter i niveauet DKK 275-350 mio.
- Resultat før skat (ekskl. kursregulering og nedskrivninger af udlån) i niveauet DKK 0-75 mio.

Capinordic forventer, at 2009 bliver et udfordrende år for Koncernen. Som følge af de fortsat ustabile kapitalmarkeder er intervallerne for den forventede indtjening indenfor et relativt bredt interval, ligesom Capinordic forventer at den kvartalsvise indtjening vil være mere volatil end sædvanligt.