

Regnskabsåret 2007
Ordinær generalforsamling
Capinordic A/S
April 2008



capinordic

REGNSKABSÅRET 2007

- rekord indtjening og styrket vækstpotentiale

Capinordic Koncernens EBTDA (resultat før ned- og afskrivninger samt skat) på DKK 155 mio., er en rekord og overstiger Koncernens meddelte forventninger i niveauet DKK 150 mio.

Resultatet repræsenterer en stigning på 107% sammenlignet med et EBTDA i 2006 på DKK 75 mio.

Årets resultat på DKK 80,2 mio. er også højere end nogensinde og svarer til en stigning på 71% sammenlignet med Årets resultat i 2006 på DKK 46,9 mio.

Koncernen har gennemført kapitalforhøjelser med et kontant provenu på DKK 390 mio.

Koncernen har ingen eksponering til subprime markedet eller relaterede produkter, og Koncernens kreditrisiko er lav. Koncernen har derudover en komfortabel likviditetssituation.

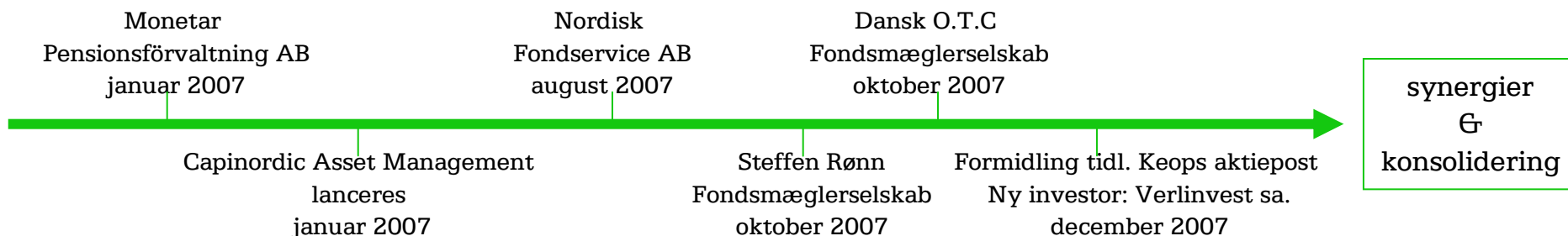
REGNSKABSÅRET 2007 - AKTIVITETER

Koncernen har i 2007 foretaget fem akkvisitioner til en samlet købesum på DKK 788 mio.

Akkvisitionerne er i overensstemmelse med Koncernens målsætning - primært egenkapitalfinansieret, i form af udvidelse af aktiekapitalen.

Koncernen har i 2007 konsolideret de selskaber, der erhvervedes i 2006 ind i Koncernen og gennemført en række nye akkvisitioner.

Akkvisitionerne har styrket koncernens position i både Danmark og Sverige og særligt styrket Koncernens aktiviteter indenfor Kapitalforvaltning og Bank, og Koncernens fokus er derfor nu på den organiske vækst.



REGNSKABSÅRET 2007

– hoved- og nøgletal

DKK mio.	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	298	156	17
EBTDA	155	75	3
Resultat efter skat	80	47	2
EPS	0,77	0,77	0,07
Egenkapitalforrentning (efter skat)	4,09%	6,48%	5,84%

Antal ansatte ultimo	198	70	16
----------------------	-----	----	----

Egenkapital	2.304	1.400	48
Egenkapitalandel (soliditet)	59,85%	78,10%	77,42%
Markedsværdi	2.532	2.557	677

REGNSKABSÅRET 2007

– hoved- og nøgletal

Capinordic Danmark		
DKK mio.	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	240	139
EBTDA	160	86
Aktiver i alt	3.096	1.700
Forpligtelser	1.318	387

Capinordic Sverige		
DKK mio.	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	58	17
EBTDA	9	2
Aktiver i alt	624	38
Forpligtelser	112	6

Kundeaftaler	1.000
AUM	4 mia.
Mæglere	-
Antal ansatte	100

Kundeaftaler	200.000
AUM	16 mia.
Mæglere	1.000
Antal ansatte	98

MÅLSÆTNINGER

- Koncernens overordnede målsætning

Det er Koncernens målsætning inden 2012 at være en synlig finansiel rådgiver, udbyder og forvalter af opsparings- og investeringsprodukter hos et bredt segment af skandinaviske kunder.

Capinordic Koncernens økonomiske mål for de kommende 5 år er:

- At øge Koncernens aktivitetsniveau med minimum 25% årligt gennem organisk vækst og akquisitioner.
- At generere en forrentning af egenkapitalen stigende til ca. 15% p.a. efter skat.

IDEGRUNDLAG

Capinordic Koncernen vil med sine forretningsaktiviteter imødekomme den finansielle forbrugers hurtigt skiftende efterspørgsel.

Koncernen henvender sig til to målgrupper:

1. *Formuende privatkunder* samt *mindre og mellemstore selskaber*, der ønsker specialiseret rådgivning- og ydelser.
2. *Kunder*, der ønsker at investere i mere standardiserede produkter og som ikke har samme behov for specialiseret rådgivning.

De to målgrupper supplerer hinanden, skaber spredning og reducerer dermed risikoen.

IDEGRUNDLAG



For at sikre fokus, rentabilitet og kvalitet omfatter Koncernens aktiviteter fire kernekompetencer:

- Private financial services
 - Private Banking i Danmark samt finansielle services i Sverige
- Investment banking
 - Børsnoteringer, kapitalformidling, specialiseret rådgivning mv.
- Markets
 - Omsætning på OMX og investeringsrådgivning indenfor aktier, obligationer og valuta
- Kapitalforvaltning
 - Fund-of-funds, diskretionære mandater, investeringsforeninger mv.

VÆKSTSTRATEGI

Koncernens vækststrategi er baseret på en kombination af organisk vækst, akkvisitioner og strategiske alliancer.

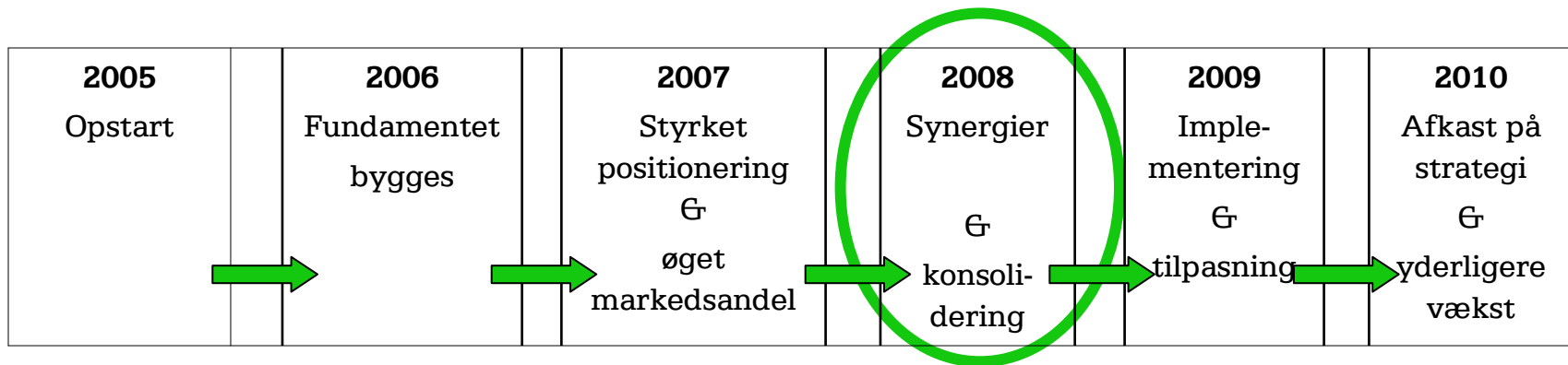
Siden 2005 har vi gennemført 8 akkvisitioner og rejst DKK 1,2 mia. (kontant):

2005		2006		2007
Ny ledelse		3 akkvisitioner (DKK 580 mio.),		5 akkvisitioner (DKK 790 mio.),
Kontant kapitalforhøjelse (DKK 75 mio.)		Kontante kapitalforhøjelser (DKK 740 mio.)		Kontante kapitalforhøjelser (DKK 390 mio.)
		Lancering Capinordic Bank		Lancering Capinordic Asset Management

VÆKST FOKUS - i 2008

Fokus er nu på:

At fastholde vækst, identificere synergier, sikre mersalg og styrke distribution & kundeloyalitet



VÆKSTPOTENTIALALET

Potentialet:

- Mere end 200.000 kundeføtler, og en solid kundebase med hurtig vækst (ca. 5.000 nye kundeføtler per måned). I 2007 havde Koncernen en årlig indtægt på ca. DKK 630 pr. kunde i Sverige, her er et potentiale for et betydeligt mersalg.
- Aftaler med 1.000 forsikringsmæglere ud af 1.200 og dermed det stærkeste distributionsnetværk på det svenske 'kapitalforsikringsmarked'
 - Som en del af distributionsnetværket ejer Capinordic 51% af Nordic Broker Association, der har tilknyttet 234 forsikringsmæglere – og som ift. antallet af forsikringsmæglere 40-50% større end Max Matthiessen og Söderberg & Partners.

Fundamentet:

- Koncernen har en stærk kerneforretning med dokumenteret indtjening.
- Koncernen har grundlaget for fremtidig ekspansion i form af videnkapital, IT, distribution, brands og licenser.
- Koncernen har en høj soliditet og en komfortabel likviditetssituation.
- Erfaring med værdiskabelse i virksomheder også gennem egne porteføljeinvesteringer.

FOKUS I 2008

Koncernens strategi videreføres med fokus på organisk vækst og indtjening. Målsætningerne er derfor at:

Fastholde og understøtte eksisterende kerneforretning

- Fastholde og cementere det nuværende svenske aktivitetsniveau.
- Fastholde aktivitetsniveauet i det svenske mæglerdistributionsnetværk ved at tilbyde konkurrencedygtig service og produkter.
- Fortsætte en kontrolleret vækst af Banken gennem balanceopbygning, kundetilgang og investment banking.

Danne grundlag for ekspansion af kerneforretning

- Iværksætte målrettede tiltag med henblik på at øge indtægten pr. kunde i Sverige - herunder:
 - Lancering af en filial til Capinordic Bank A/S i Sverige (forventes lanceret i 1. halvår 2008).
 - Yderligere styrkelse Nordic Broker Association.
- Styrke kunde- og mæglerloyalitet ved kontinuerlig udvikling af produkter og service

Synergier og koncernintegration mhp. øget indtjening og omkostningsbesparelser

- Identificere og implementere synergieffekter: Fusioner, administrativ sammenkøring, videndeling og koncerninternt deal flow.
- Styrke rapportering, måling og incitamentsaflønning.

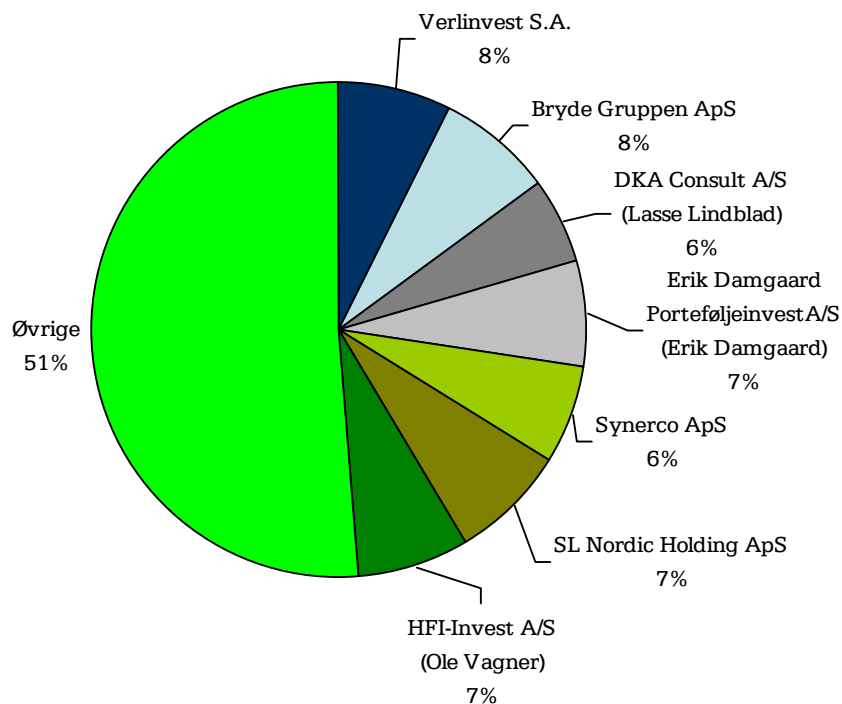
FORVENTNINGER I 2008

Capinordic Koncernen forventer i 2008:

- En stigning i netto rente- og gebyrindtægter på ca. 35% til niveauet DKK 410 mio.
- En stigning i EBTDA på ca. 15%, svarende til niveauet DKK 175 mio.
- En stigning i antallet af kundeaftaler med 20-25%, modsvarende ca. 250.000 kundeaftaler ultimo 2008.

AKTIONÆRINFORMATION

- Ejerskab og ledelse i Capinordic A/S



Bestyrelse:

- Claus Ørskov, advokat, formand
- Lars Öijer, næstformand
- Erik Damgaard Nielsen
- Eiríkur S. Johannsson (udtræder)
- Ole Vagner

Direktion:

- Lasse Lindblad, Adm. direktør

AKTIONÆRINFORMATION

- udvikling i aktiekurs

Aktie/Indeks	Udvikling i 2007 i %
Capinordic A/S	-30%
MSCI European Banks	-13%
Copenhagen Finance	-12%
Mid Cap +	-12%

CORPORATE GOVERNANCE

- Tegningsoptionsprogram 2007

Programmet skal tiltrække og fastholde medarbejdere og være incitamentsunderstøttende.

Programmet omfatter 2.960.000 stk. tegningsoptioner, der tildeles medarbejdere herunder særligt ledende medarbejdere.

Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 22,14. Tildelingskursen, der svarer til strike udgør DKK 22,14 er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på Capinordic A/S til og med den 19. november 2007.

Ved anvendelse af Black- Scholes kan markedsværdien af programmet beregnes til DKK 15,6 mio. baseret på en rente på 4,81% og en forventet volatilitet af Capinordic A/S aktien på 25%. Programmet udgiftsføres over optjeningsperioden på 3 år.

CORPORATE GOVERNANCE

- Vederlag og udbytte

- Bestyrelsens samlede vederlag udgjorde i 2007 t.DKK 2.294
- Direktionens samlede vederlag udgjorde i 2007 t.DKK 14.500
- Bestyrelsen foreslår jf. årsrapporten, at overskuddet 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



Tak for opmærksomheden

KONTAKT

Capinordic A/S

Strandvejen 58

Box 69

2900 Hellerup

ir@capinordic.com

www.capinordic.com