

NewCap Holding A/S

Årsrapport 2010

BLANK SIDE

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	4
Hoved- og nøgletal.....	4
Regnskabsberetning	5
Broker Services.....	9
Private Financial Services.....	11
Asset Management	13
Banking.....	15
Medarbejdere og videnressourcer.....	16
Miljøforhold samt forsknings- og udviklingsaktiviteter.....	16
Corporate Social Responsibility	16
Corporate Governance.....	16
Kontrol- og Risikostyringsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen	17
Aktiviteter efter periodens udløb.....	18
Aktionærforhold.....	19
Koncern- og årsregnskab 1. januar til 31. december 2010.....	21
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010.....	22
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010.....	23
Balance pr. 31. december 2010	24
Pengestrømsopgørelse.....	26
Egenkapitalforklaring (Koncern).....	27
Egenkapitalforklaring (moderselskab).....	28
Oversigt over noter til koncern- og årsregnskabet.....	29
Noter	30
Påtegninger.....	67
Ledelsespåtegning	67
Den uafhængige revisors påtegning	68
Information om NewCap Holding A/S.....	70
Selskabsdata.....	70
Ledelsen i NewCap Holding A/S	71
Adresseliste og kontaktpersoner	72
Ledelsens aktie- og tegningsoptionsbeholdninger	74
Offentliggjorte selskabsmeddelelser i 2010.....	75

Henvisninger til 'Selskabet' er henvisninger til NewCap Holding A/S. Henvisninger til 'Koncernen' er henvisninger til NewCap Koncernen. Henvisninger til 'Banken' er henvisninger til Capinordic Bank A/S. Talangivelser i parentes er sammenligningstal for tilsvarende periode sidste år.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	2010	2009	2008	2007	2006
Netto renteindtægter	-3.063	5.658	71.371	60.081	18.202
Gebyrer og provisionsindtægter	214.981	181.424	350.111	270.499	150.954
Netto rente- og gebyrindtægter	113.963	134.985	373.734	307.174	159.065
Andre driftsindtægter	5.812	14.736	5.205	9.003	5.184
Udgifter til personale og administration	-161.673	-168.579	-272.801	-212.165	-81.204
Tab på udlån	-40.777	-105.163	-206.097	-3.472	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	-80.434	-223.974	-159.355	154.512	74.748
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-111.693	-440.234	-512.832	102.256	60.231
Årets resultat af fortsættende aktivitet	-111.306	-446.536	-	-	-
Årets resultat af ophørte aktiviteter	0	-962.166	-	-	-
Årets resultat	-111.306	-1.408.702	-418.947	80.161	46.885

Hovedtal fra balancen t.DKK	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.876	418.800	616.884	521.808	588.943
Udlån	21.970	502.503	921.902	1.262.407	440.289
Immaterielle aktiver	413.205	384.014	932.998	1.285.722	541.897
Aktiver i alt	719.450	1.725.567	3.179.940	3.849.670	1.792.032
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	1.150	62.806	539.172	46.663
Indlån	0	970.315	1.121.507	720.670	203.382
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445	59.445	42.467
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	425.387	469.034	1.804.571	2.304.150	1.399.561
Passiver i alt	719.450	1.725.567	3.179.940	3.849.670	1.792.032

Nøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Egenkapitalandel (soliditet)	58,38%	26,87%	56,52%	59,85%	78,10%
Egenkapitalforrentning efter skat	-25,62%	-29,21%	4,09%	4,09%	6,48%

Gennemsnitligt antal ansatte (fortsættende aktiviteter)	130	166	223	146	44
---	-----	-----	-----	-----	----

Aktienøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	119	115	117	105	61
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	119	118	122	110	61
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,94	-12,21	-3,59	0,77	0,77
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-0,94	-12,21	-3,59	0,76	0,77
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS Basic)	-0,94	-3,86	-	-	-
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	-0,94	-3,86	-	-	-
Cash flow per share (CFPS)	-0,13	0,00	1,73	1,24	-2,61
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, DKK	3,55	4,03	15,60	19,69	15,63
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	0,52	2,70	2,98	21,30	30,10

Regnskabsberetning

Årets resultat

Regnskabsåret 2010 har været et kritisk år for NewCap Koncernen, primært som følge af Capinordic Bank A/S' konkurs 11. februar 2010.

Det er imidlertid ledelsens vurdering, at Koncernens økonomiske situation er stabiliseret betydeligt, og at der efter afvikling af de danske aktiviteter og konsolidering samt målrettet videreudvikling af de svenske forretningsområder, er skabt grundlag for forbedret indtjening i Koncernen.

Årets resultat 2010 for de fortsættende aktiviteter udgør DKK -112 mio. før skat mod DKK -440 mio. i 2009. Ledelsen vurderer, at resultatet efter omstændighederne er tilfredsstillende set i lyset af ekstraordinære omkostninger både i Danmark og Sverige som konsekvens af Bankens konkurs.

Der er sket nødvendige ændringer i selskabernes bestyrelse og direktion i både Danmark og Sverige, hvilket på kort sigt naturligt har påvirket resultatet negativt, ligesom der er afholdt betydelige ekstraordinære omkostninger i forbindelse med fratræden af ledende medarbejdere, til advokatbistand, revisionsmæssige undersøgelser, konsulentbistand m.v.

Som konsekvens af Bankens konkurs er NewCap's garanti for indskyderne i Bankens svenske filial kommet til udbetaling, hvilket har påvirket resultatet negativt med DKK 40 mio. Det må ligeledes konstateres, at det ikke har været muligt at opnå sædvanlig pengeinstitutfinansiering i 2010.

Disse begivenheder har påvirket det realiserede negative resultat.

Ny ledelse

Den ny bestyrelse konstaterede i sommeren 2010, at det var nødvendigt at knytte bestyrelsen tættere til Selskabets drift.

Bestyrelsesmedlem Peter Steen Christensen er derfor i august 2010 tillige tiltrådt som Selskabets CEO med særlig fokus på Koncernens danske aktiviteter. Bestyrelsesmedlem Peter Reedtz, som tillige er Selskabets repræsentant i de svenske datterselskabers bestyrelser, har særlig fokus på de svenske aktiviteter og vil i samarbejde med ledelsen i de svenske selskaber understøtte konsolidering og udvikling af Koncernens svenske finansielle virksomheder. Mogens de Linde har siden januar 2010 været bestyrelsesformand.

Som følge af utilfredsstillende forretningsførelse i de svenske datterselskaber har NewCap's ledelse haft særlig fokus på at etablere en ny ledelsesstruktur i disse selskaber. Ultimo regnskabsåret er Peter Norman tiltrådt som ny administrerende direktør med ansvar for Broker Services og Private Financial Services, ligesom selskabernes bestyrelsessammensætning er under udvikling.

Udvikling i aktiviteter og indtjening

Koncernens væsentligste aktiviteter i 2010 er de svenske forretningsområder indenfor Broker Services, Private Financial Services og Asset Management.

Forretningsområderne Broker Services og Private Financial Services distribuerer finansielle produkter og services, herunder Koncernens egne kapitalforvaltningsprodukter, til svenske pensionsopparere og forsikringsmæglere. Forretningsområdet Asset Management varetager Koncernens kapitalforvaltning.

Forretningsområdet Banking har i 2010 omfattet afvikling og afhændelse af aktiviteter tidligere relateret til Bankingområdet. I koncernregnskabet er resultat af Capinordic Bank A/S indregnet som ophørende aktivitet.

Koncernens samlede bruttoindtægter (ekskl. kursreguleringer) udgjorde i 2010 DKK 222 (206) mio.

Resultat før skat mio. DKK	2010	2009
Broker Services	7	6
Private Financial Services	-8	-98
Asset Management	-6	-81
Banking	-38	-209
Ikke fordelt samt eliminering	-67	-58
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat i alt	-112	-440

Årets resultat af de fortsættende aktiviteter efter skat udgør DKK -111 (-446) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) på DKK -0,94 (-3,86) og en egenkapitalforrentning på -25,63% (-29,1%).

Forretningsområderne Broker Services og Private Financial Services har begge gennem 2010 opretholdt en god tilgang af nye kunder, men har samtidig måttet konstatere kundeafgang, særligt i Broker Services.

Broker Services og Private Financial Services har således samlet haft en stigning på 9% i den forvaltede kapital i 2010, der forvaltes af Asset Management.

På trods heraf har Asset Management i 2010 realiseret et fald i bruttoindtjeningen, hvilket primært kan henføres til salg af aktiviteterne i Biofund Management OY samt ophør af aktiviteterne i Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Forvaltningsrådet Asset Management har haft en moderat stigning i det samlede forretningsomfang (kapital under forvaltning), bl.a. som følge af nye indbetalinger fra eksisterende kunder og en generel positiv udvikling på de finansielle markeder.

Broker Services har i 2010 realiseret en stigning i bruttoindtjeningen som følge af forbedring af marginaler. På trods af forøgede faste omkostninger, er der samlet opnået en stigning i nettoindtjeningen.

De realiserede resultater i forretningsområderne Broker Services, Private Financial Services og Asset Management er alle væsentligt påvirket af ekstraordinære omkostninger til konsulenter, revisionsmæssige undersøgelser, løn under fratædelser samt ændring af momsforhold m.v., i alt ca. DKK 17 mio. Korrigeret herfor har alle tre forretningsområder i 2010 realiseret et positivt resultat før skat. For året er EBTDA positivt med DKK 16 mio. før ovennævnte korrektioner.

Resultat for forretningsområdet Banking i 2010 er væsentligt påvirket af NewCap's garanti udstedt til sikkerhed for de af Bankens svenske kunder, hvis indestående ikke var dækket af dansk eller svensk indskydergaranti, i alt DKK 40 mio. Garantien blev stillet før Bankens konkurs som led i forsøget på at sikre Bankens fortsatte drift og blev effektiv ved Bankens konkurs.

Koncernens egenkapital udgør ultimo 2010 DKK 425 (469) mio., svarende til en soliditet på 58% (27%).

Forretningsområder mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services		Asset Management		Banking*	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	73	55	25	24	20	51	0	5
EBTDA	20	17	0	3	-4	-7	-33	-191
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	0	0	-92	0	-70	0	0
Resultat før skat	7	6	-8	-98	-6	-81	-38	-209
Aktiver i alt	332	298	146	134	82	89	136	1.209
Forpligtelser i alt	76	73	40	34	18	24	86	1.158

*) De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank A/S for 2009 er forbundet med betydelig usikkerhed. Der henvises til ledelsens påtegning på side 67.

Værdiansættelse af de fortsættende forretningsområder

Som anført er det ledelsens opfattelse, at de svenske forretningsområder rummer potentiale for udvikling og øget indtjening.

Selskabets ledelse arbejder på denne baggrund i samarbejde med ledelsen i forretningsområderne på en videreudvikling af strategier og målsætninger. I fortsættelse af de gennemførte analyser og den første revurdering af den fortsættende strategi forventes i 2011 en basisindtjening (EBTDA) i de tre forretningsområder på ca. SEK 35-45 mio.

Ledelsen har på grundlag af foreløbige budgetter og prognoser foretaget en impairmenttest, jf. note 1 og 23. På det foreliggende grundlag har ledelsen fastholdt den regnskabsmæssige værdi af Koncernens samlede immaterielle aktiver DKK 413 (384) mio. som primært vedrører Koncernens svenske aktiviteter. Moderselskabets kapitalandele i de svenske selskaber udgør DKK 449 (449) mio.

Den udførte impairmenttest er behæftet med sædvanlig usikkerhed omkring de indregnede faktorer for vækst og diskontering m.v. Endvidere er forretningsområderne fortsat påvirket af eftervirkninger fra begivenhederne i 2010.

Det fremtidige ejerskab

Det er ledelsens vurdering, at den optimale værdi af de tre forretningsområder på sigt bedst kan realiseres af en anden ejer. Selskabets ledelse har på denne baggrund indledt en proces, hvor der er tilknyttet corporate finance og juridiske rådgivere for vurdering af om - og i givet fald hvornår - et salg af forretningsområderne bør gennemføres.

Det er i denne sammenhæng også ledelsens opfattelse, at såfremt et salg ikke kan gennemføres på tilfredsstillende vilkår udskydes beslutningen. Forretningsområderne vil i stedet i samarbejde med forretningsområdernes ledelse og medarbejdere blive videreudviklet med henblik på et senere salg.

Stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S m.v.

Finansieringsselskabet har stævnet Selskabet med påstand om ophævelse af transaktioner, henholdsvis krav om erstatning vedrørende seks koncerninterne transaktioner indgået mellem Banken og NewCap eller NewCaps datterselskaber.

Efter rådgivning fra Selskabets advokat har NewCap afvist samtlige krav. Der har ikke været grundlag for forligsdrøftelser.

Det er på baggrund af udtalelser fra Selskabets advokat ledelsens vurdering, at der ikke skal ske hensættelse til dækning af krav i årsrapporten 2010. Stævningen påvirker således ikke årets resultat 2010.

Stævningen vedrører følgende koncerninterne transaktioner med NewCap:

- Overdragelse af Selskabets lejemål i Hellerup til Banken i 2007 (krav vedrører kapitalisering af uopsigelsesperiode) foreløbig opgjort til DKK 30 mio.
- Fakturering af management fees til Banken i perioden 2007-2010, foreløbig opgjort til DKK 27 mio.
- Salg af Dansk OTC Fondsmæglerselskab A/S til Banken i januar 2009, krav er opgjort til DKK 28 mio.
- Salg af 40% af aktiekapitalen i Mercon A/S til Banken i oktober 2009, krav er foreløbig opgjort til DKK 30 mio.

Koncerninterne transaktioner med datterselskaber omfatter:

- Aktie & Valutainvest ApS salg af værdipapirer til Banken i september – december 2008 til en samlet sum på DKK 61 mio.
- Krav i forbindelse med overdragelse af et datterselskab af CSV Invest ApS til Banken, hvor kravet opgøres til DKK 4 mio.

Finansieringsselskabets samlede bruttokrav opgøres således i niveau DKK 180 mio., og heraf udgør krav mod datterselskaber brutto ca. DKK 65 mio. Dertil kommer procesrenter og sagsomkostninger. Kravene mod datterselskaber rettes tillige solidarisk mod Selskabet ved påstand om identifikation og hæftelsesgennembrud.

Det bemærkes, at Aktie & Valutainvest ApS er et 100 % ejet datterselskab, som pr. 31.12.2010 ejede aktiver for DKK 0,8 mio., hvorfor dette selskab ikke vil kunne honorere et erstatningskrav fra Finansieringsselskabet. Ledelsen i Selskabet og NewCap's ledelse vil i overensstemmelse med selskabslovens regler vurdere, hvorledes dette kan håndteres under hensyntagen til aktionærernes interesser.

På grundlag af de indhentede juridiske vurderinger af sagen er det ledelsens vurdering, at det juridiske grundlag for de rejste krav er forbundet med betydelig usikkerhed, herunder i) hvorvidt den påberåbte lovbestemmelse udgør tilstrækkelig hjemmel til det rejste erstatningskrav, og ii) i hvilket omfang, der kan statueres identifikation og/eller hæftelsesgennembrud i forhold til NewCap som moderselskab. Desuden har Finansieringsselskabet ikke realiseret alle aktiver, hvorfor en tabsopgørelse ikke foreligger pt., og NewCap har gjort modregning gældende vedrørende garantien stillet overfor indskyderne i Bankens svenske filial.

Der forventes tidligst at foreligge en retsafgørelse ved landsretten som 1. instans medio/ultimo 2012. Omkostninger ved gennemførelse af retssagen udgiftsføres løbende.

Ledelsen skal understrege, at Finansieringsselskabet har taget forbehold for at fremkomme med yderligere krav mod NewCap koncernen.

Ledelsen har ikke haft mulighed for at konstatere, om der i tiden op til den tidligere ledelses fratreden er gennemført transaktioner eller andre hændelser, der kan medføre, at nye krav kan rettes mod NewCap eller Selskabets datterselskaber.

Den fortsatte finansiering af NewCap Holding A/S

Koncernens likvide beholdning udgjorde pr. 31. december 2010 DKK 119 (419) mio. Af de anførte likvide beholdninger kan DKK 106 mio. henføres til de svenske aktiviteter. Koncernens pengestrømme fra driften udgjorde i 2010 DKK -16 (-0,6) mio., svarende til et cash flow per aktie (CFPS) på 0,13 (0,0). Pengestrømmen i 2010 er påvirket af et negativt cash flow fra driften i moderselskabet og de øvrige danske investeringer m.v.

Selskabets ledelse har konstateret, at Selskabet ikke har mulighed for at opnå finansiering i banker eller andre finansielle institutter, primært som konsekvens af Bankens konkurs.

Der er efter regnskabsårets udløb indgået aftale med Selskabets eksisterende finansieringskilder om forlængelse af nuværende kreditrammer indtil primo næste regnskabsår. Der er samtidig indgået aftale om finansiering til gennemførelse af ombygning af Koncernens to betydeligste ejendomme, to svenske butikcentre, som er solgt med overtagelse i 4. kvartal 2011, når ombygning er færdiggjort.

Selskabets ledelse forventer, at der i 2011 kan frigøres betydelig likviditet fra salg af Koncernens aktiver samt fra udbytte m.v. fra Selskabets svenske aktiviteter.

Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at der er betryggende sikkerhed for finansiering af moderselskabets drift i det kommende regnskabsår under de givne forudsætninger og de anførte forhold og usikkerheder.

Fokus og forventninger til 2011

Det er ledelsens vurdering, at Selskabet er kommet langt i processen med sikring af Selskabets værdier, om end der fortsat er betydelige udfordringer. Denne proces vil fortsætte i 2011.

Fokus i 2011 er derfor:

- Fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, herunder stillingtagen til eventuelt salg af aktiviteterne
- Håndtering af retssagen fra Finansierings-selskabet, som indebærer betydelige omkostninger
- Tilvejebringelse og sikring af et finansielt beredskab også for de kommende år

På baggrund af den realiserede udvikling og fokus i 2011 forventes en væsentlig forbedret indtjening, idet der dog også i 2011 forventes et underskud.

Broker Services

- Antal kunder 60.000 (69.000)
- Netto rente- og gebyrindtægter DKK 73 (55) mio.
- EBTDA DKK 20 (17) mio.

Forretningsområde

Broker Services udbyder, via et betydeligt netværk af egne og eksterne uafhængige forsikringsrådgivere, finansielle produkter i samarbejde med forsikringsselskaber, kapitalforvaltere og banker. Broker Services distribuerer bl.a. Koncernens egne kapitalforvaltningsprodukter.

Broker Services tilbyder i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning med fokus på konkurrencedygtigt afkast og kan tilbyde aktiv fondsforvaltning af pensionsopsparring hos svenske forsikringsselskaber. Forvaltning varetages af forretningsområdet Asset Management i Koncernen.

Brokers Services omfatter også Koncernens eget forsikringsmæglerselskab, Factor Insurance Brokers AB, der tilbyder et bredt udbud af forsikringsprodukter til mindre og mellemstore erhverv samt større privatkunder, herunder pensionsopsparringsprodukter.

Forretningsaktiviteter og resultater

Broker Services har gennem 2010 primært fokuseret på distributionen af Koncernens kapitalforvaltningsprodukter via det svenske mæglermarked. Forretningsområdet har realiseret et uændret aktivitetsniveau, men en stigning i nettoindtjeningen som følge af en forbedring af marginaler. Netto rente- og gebyrindtægter er steget til DKK 73 mio. fra DKK 55 mio. i 2009. Forretningsområdets driftsindtjening (EBTDA) er tilsvarende steget til DKK 20 mio. fra DKK 17 mio. i 2009.

Resultatet af aktiviteterne i året er påvirket af udskiftning af den daglige ledelse og ledende medarbejdere og andre væsentlige ekstraordinære omkostninger.

Resultat før skat udgør DKK 7 (6) mio.

Driftsindtjeningen i Broker Services forventes gradvist forbedret i takt med fortsat kundetilgang, øget produktudbud, løbende overvågning og tilpasning af omkostningsniveauet, samt i øvrigt en styrkelse af aktiviteterne konkurrencekraft.

Fokus på kundetilgang og produktudvikling

Broker Services har også i 2010 oplevet en fortsat tilgang af nye kunder. Samtidig har forretningsområdet som følge af uro vedrørende Bankens konkurs og udskiftning af ledelsen konstateret en utilfredsstillende kundeafgang og har således netto oplevet et fald i antallet af kunder på 13% (4%).

Broker Services har efter ansættelse af ny direktør igangsat en række initiativer for at imødekomme efterspørgslen fra forsikringsrådgiverne og dermed forbedre nettokundetilgangen.

Broker Services vil i 2011 fokusere på en yderligere styrkelse af brandet Nordisk Fondsservice.

Samarbejdspartnere

Broker Services samarbejder i dag med mere end 500 forsikringsmæglere om distribution. Broker Services vil fortsat søge at styrke samarbejdet med forsikringsrådgiverne gennem en forbedret produktportefølje samt mulige loyalitetsprogrammer.

Af de mere end 500 uafhængige svenske forsikringsmæglere, er de 290 tilknyttet samarbejdsorganisationen Hjerta. NewCap koncernen ejer pr. 31.12. 2010 56% af selskabet Nordic Broker Association AB, der driver Hjerta-organisationen og blandt andet har udviklet markedets førende IT-system til salg og administration af forsikringsmæglerne kundeporteføljer.

Der er indgået optionsaftale vedrørende salg af aktier til nuværende og fremtidige forsikringsmæglere, således at Koncernens ejerandel efter 31.12. 2010 er nedbragt til under 50%.

Aftalen med Hjerta-mæglerne har styrket samarbejdet, og der forventes yderligere tilgang af forsikringsmæglere til samarbejdet i de kommende år. Nordic Broker Association vil som følge af nedbringelse af Koncernens ejerandel fra 2011 være et associeret selskab, der ikke konsolideres i forretningsområdet og koncernregnskabet.

Finansiell udvikling mio. DKK	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	73	55
Udgifter til personale og administration	-53	-37
EBTDA	20	17
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-12	-11
Resultat før skat	7	6
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	332	298
Forpligtelser i alt	76	73
Antal ansatte (gns.)	27	47
Antal kunder (tusind)	60	69

Private Financial Services

- Antal kunder 113.000 (109.000)
- Netto rente- og gebyrindtægter DKK 25 (24) mio.
- EBTDA DKK 0 (3) mio.

Forretningsområde

Private Financial Services udbyder, via egne og eksterne telemarketingbureauer, Koncernens kapitalforvaltningsprodukter. Private Financial Services udbyder primært Koncernens aktive og fleksible forvaltning af den svenske PPM opsparing til private pensionsopsparende.

Selve kapitalforvaltningen foretages af forretningsområdet Asset Management.

Forretningsaktiviteter og resultater

Private Financial Services har gennem 2010 fokuseret på distribution af Koncernens forvaltningsprodukter indenfor den svenske PPM opsparing. Forretningsområdet har i 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 25 (24) mio. Der er således realiseret et uændret aktivitetsniveau. Forretningsområdets driftsindtjening (EBTDA) har udvist et fald til DKK 0 mio. fra DKK 3 mio. i 2009. Den anførte indtjening i 2010 er påvirket af ekstraordinære omkostninger, inkl. løn til fratrådte medarbejdere m.v.

Aktiviteterne i året er påvirket af udskiftning af den daglige ledelse og ledende medarbejdere.

Resultat før skat udgør DKK -8 (-98) mio. Der er ikke foretaget ekstraordinære nedskrivninger på immaterielle aktiver relateret til forretningsområdet Private Financial Services i 2010 (DKK -92 mio.).

Fokus på kundetilgang, reduktion af kundeafgang og produktudvikling

Koncernen har gennem 2010 fortsat opretholdt en tilfredsstillende bruttotilgang af nye kunder i Private Financial Services. I overensstemmelse med Koncernens strategi holder Private Financial Services primær fokus på fortsat kundetilgang og fortsat forbedring af effektiviteten af såvel interne som eksterne telemarketingbureauer. Forretningsområdet har således konstateret en stigning i antallet af kunder på 4% (4%).

Koncernen har iværksat en række tiltag for at reducere kundeafgang og har stor fokus på gengtningsprocenten for de årlige forvaltningsaftaler med Koncernens PPM kunder.

Koncernen arbejder, bl.a. i forlængelse af ansættelse af ny direktør, på styrkelse af produkttilbud til kunderne for også herigennem at styrke loyaliteten hos kunderne og dermed gengtningsprocenten.

Nye rammebetingelser for PPM ordningen

Den svenske regering har anmodet Pensionsmyndighederne om at komme med forslag til ændringer af mulighederne for at overlade forvaltningen af PPM-opsparingerne til eksterne forvaltere. Målet er at undgå de u hensigtsmæssigheder (både omkostnings- og forvaltningsmæssigt), der opstår ved hyppige masseombytninger mellem forskellige fonde i PPM-systemet. Pensionsmyndigheden har den 15. marts 2011 offentliggjort en rapport, der indeholder flere alternative muligheder for at forbedre systemet. Det er endnu uklart, hvilken løsning regeringen vil foreslå og konsekvenserne for forretningsområdet – muligheder og udfordringer - kan derfor heller ikke vurderes på nuværende tidspunkt.

Finansiel udvikling mio. DKK	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	25	24
Udgifter til personale og administration	-25	-21
EBTDA	0	3
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-8	-8
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	-92
Resultat før skat	-8	-98
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	146	134
Forpligtelser i alt	40	34
Antal ansatte (gns.)	67	69
Antal kunder (tusind)	113	109

Asset Management

- Netto rente- og gebyrindtægter DKK 20 (51) mio.
- EBTDA DKK -4 (-7) mio.
- AUM DKK 17,9 (16,6) mia.

Forretningsområde

Asset Management (Kapitalforvaltning) varetager Koncernens forvaltning samt udvikler og udbyder kapitalforvaltningsprodukter til distribution gennem Koncernens øvrige forretningsområder samt direkte til institutionelle, professionelle, industrielle og større private investorer.

Forretningsområdet udbyder i alt 17 fonde, hvor 11 er svenske og 6 er registreret i Luxembourg (Capinordic Funds SICAV). 13 af fondene indgår i PPM-systemet. Herudover forvaltes en lang række porteføljer med forskellig risikoprofil på de største svenske forsikringsselskabers fondtorg.

Forretningsaktiviteter og resultater

Forretningsområdet indeholder i 2010 fortsat tal for Biofund Management OY, der er afhændet i 2010, og Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S under likvidation. Disse afhændede/ophørte aktiviteter har påvirket årets resultat før skat negativt med DKK 2 mio.

Forretningsområdet har i 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 20 (51) mio. Der er således som forventet realiseret et faldende aktivitetsniveau, der kan henføres til afhændede/ophørte aktiviteter. Forretningsområdets driftsindtjening (EBTDA) har udvist en stigning til DKK -4 mio. fra DKK -7 mio. i 2009. Den anførte indtjening i 2010 er påvirket af ekstraordinære omkostninger, herunder løn til fratrådte medarbejdere m.v. Korrigeret herfor er forretningsområdet overskudsgivende.

Aktiviteterne i året er påvirket af udskiftning af den daglige ledelse og ledende medarbejdere.

Resultat før skat udgør DKK -6 (-81) mio. Der er ikke foretaget ekstraordinære nedskrivninger på immaterielle aktiver relateret til forretningsområdet Asset Management i 2010 (DKK -70 mio.).

Asset under Management og performance

Ultimo 2010 udgør Koncernens samlede kapital under forvaltning i alt DKK 17,9 (16,6) mia. kr. Korrigeret for frasolgte aktiviteter udgør stigningen i AUM 18%. Koncernen har i 2010 konstateret en stigning i AUM hos de svenske pensionskunder, men har samtidig konstateret en afgang af AUM, bl.a. som følge af manglende gentegning af forvaltningsaftaler under Broker Services og Private Financial Services.

Kapitalforvaltningen har i 2010 leveret et konkurrencedygtigt afkast af de forvaltede midler, og en række af Koncernens fonde har i 2011 opnået høje ratings på Morningstar. Således har fondene Capinordic Brica og Capinordic Global Opportunities begge opnået 5 stjerner hos Morningstar (bedste rating).

Fokus på produktudvikling

Asset Management håndterer og udvikler en række af de produkter der distribueres gennem forretningsområderne Broker Services og Private Financial Services. Der er i 2010 investeret betydeligt i den fortsatte udvikling af kompetencer samt styrkelse af egne produkter, og disse investeringer fortsættes i 2011.

Finansiell udvikling mio. DKK	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	20	51
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	2	-13
Udgifter til personale og administration	-26	-45
EBTDA	-4	-7
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-1	-4
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	-70
Resultat før skat	-6	-81
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	82	89
Forpligtelser i alt	18	24
Kapital under forvaltning (AUM) mia. kr.	17,9	16,6
Antal ansatte (gns.)	13	28

Banking

- Netto rente- og gebyrindtægter DKK 0 (38) mio.
- EBTDA DKK -33 (-191) mio.
- Resultat før skat DKK -38 (-209) mio

Forretningsområde

Banking omfatter afvikling og afhændelse af aktiviteter tidligere relateret til Banking området. Forretningsområdet er under afvikling, idet samtlige tilbageværende aktiviteter søges afhændet.

Forretningsaktiviteter og resultater

Forretningsområdet har i 2010 realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 0 (5) mio. Der er således som forventet realiseret et faldende aktivitetsniveau. Forretningsområdets driftsindtjening (EBTDA) udviser et underskud på DKK -33 (191) mio. Den anførte indtjening i 2010 er påvirket af udgiftsførelse af afgivet garanti overfor svenske indskydere ca. DKK 40 mio.

Forretningsområdet omfatter endvidere ejendomsinvesteringer. Der er i 2010 indgået aftale med en svensk køber om overtagelse af to butikcentre i Sverige til regnskabsmæssig værdi DKK 89 mio. Centrene ombygges og overdrages endeligt til køber i 4. kvartal 2011. Ejendommene er ikke indregnet som afstået i 2010.

Efter gennemførelse af ovenstående overdragelse i 2011 består forretningsområdet primært af nogle mindre ejendomme.

Resultat før skat udgør DKK -38 (-209) mio.

Finansiell udvikling mio. DKK	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	0	5
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	10	-85
Udgifter til personale og administration	-4	-6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-41	-105
EBTDA	-33	-191
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-5	-20
Nedskrivninger på immaterielle aktiver	0	0
Resultat før skat	-38	-209
Udlån	0	32
Indlån	0	0
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	136	1.209
Forpligtelser i alt	86	1.158
Antal ansatte	0	0

Medarbejdere og videnressourcer

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede for året i hele Koncernen var 130 (166). Primo 2010 var der 160 (177) ansatte og ved udgangen af 2010 var der 99 (160) ansatte.

Udviklingen i 2010 kan henføres til Koncernens afvikling af aktiviteter indenfor samtlige segmenter.

Miljøforhold samt forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke væsentlige miljømæssige påvirkninger forbundet med Koncernens aktiviteter, men Koncernen er omkostnings- og miljøbevidst, hvilket hovedsageligt kommer til udtryk i Koncernens interne kommunikation.

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Corporate Social Responsibility

NewCap Holding A/S har ikke formuleret skriftlige politikker på området.

Corporate Governance

Ledelsen i NewCap Holding A/S benytter anbefalingerne for god selskabsledelse aktivt i sit arbejde med Selskabets drift.

NewCap Holding A/S mener, at god selskabsledelse er et vigtigt element i at realisere Koncernens strategi og målsætninger, ligesom god kommunikation med Koncernens interessenter er en forudsætning for, at værdiansættelsen af NewCap aktien reflekterer værdien af Selskabet.

Udstedere af aktier, der er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S skal give en redegørelse for, hvorledes Selskabet forholder sig til anbefalingerne for god selskabsledelse. Anbefalingerne er delt op i ni hovedområder. Nedenfor gennemgås disse ni hovedområder ud fra "Følg eller Forklar" princippet, således at NewCap Holding A/S beskriver de forhold, som Selskabet ikke følger. Der henvises til Selskabets hjemmeside www.newcap.dk for yderligere information.

I. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen.

II. Interessenternes rolle og betydning for selskabet samt selskabets samfundsansvar

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til interessenternes rolle og betydning for Selskabet.

Selskabet har under hensyntagen til Selskabets situation valgt endnu ikke at formulere og vedtage en politik for samfundsansvar.

III. Åbenhed og transparens

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til åbenhed og gennemsigtighed.

NewCap Holding A/S offentliggør meddelelser til markedet på dansk, ligesom Selskabets hjemmeside er tilgængelig på dansk. NewCap Holding A/S overholder således ikke anbefalingen fuldt ud, da meddelelser m.v. alene er på dansk. NewCap Holding A/S har valgt dette ud fra en ressourcetilgang og da langt hovedparten af Selskabets aktionærer er danske eller svenske.

IV. Bestyrelsens opgaver og ansvar

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til bestyrelsens opgaver og ansvar. Forholdene er reguleret i bestyrelsens forretningsorden. Bestyrelsens selvevaluering er reguleret i bestyrelsens forretningsorden.

Selskabet har valgt ikke at udnævne en næstformand som følge af bestyrelsens størrelse. NewCap Holding A/S overholder således ikke anbefalingen fuldt ud.

V. Bestyrelsens sammensætning

Selskabets vedtægter angiver, at der maksimalt kan være 7 bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen for NewCap Holding A/S. NewCap Holding A/S har fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer på 70 år. Bestyrelsen har opstillet følgende vidensområder som væsentlige kvalifikationer hos bestyrelsesmedlemmer:

- Drift af virksomhed
- Finansiering og investeringsvirksomhed
- Kapitalforvaltning
- Jura
- Revision og regnskab
- Drift af børsnoteret virksomhed

Alle bestyrelsesmedlemmer i NewCap Holding A/S skønnes uafhængige, jf. nedenstående og efterfølgende. For at et generalforsamlingsvalgt medlem af bestyrelsen i denne sammenhæng kan anses for uafhængigt, må det enkelte medlem ikke:

- Være ansat i eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i Selskabet eller et associeret selskab,
- Have modtaget større vederlag fra Selskabet/Koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan,
- Repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,
- Inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med Selskabet eller et associeret selskab,
- Være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,
- Være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med Selskabet,
- Have været medlem af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller
- Være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige

Selskabets bestyrelse består efter udskiftning og frafald i bestyrelsen af 3 medlemmer. Bestyrelsen har efter den tidligere direktørs afgang i august 2010 valgt at konstituere bestyrelsesmedlem Peter Steen Christensen som midlertidig direktør. Bestyrelsen har endvidere vurderet, at det under hensyntagen til Selskabets situation var nødvendigt at gå tættere ind i Selskabets drift og har således udført opgaver for Selskabet i denne sammenhæng, ligesom der er foretaget levering af ydelser fra virksomheder, hvor ledelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse. Selskabets bestyrelse tilstræber, at sådanne ydelser sker på markedsvilkår.

NewCap Holding A/S har i regnskabsåret således ikke fulgt anbefalingerne fuldt ud, begrundet i Selskabets særlige økonomiske og forretningsmæssige situation.

NewCap Holding A/S har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i Selskabets bestyrelse.

Omfanget og frekvensen af bestyrelsens mødeaktivitet er fastsat i bestyrelsens forretningsorden. Bestyrelsen afholder som minimum 4 møder pr. år. Bestyrelsen har afholdt flere end 4 møder det seneste år.

NewCap Holding A/S har i øjeblikket ingen stående udvalg. Selskabet overholder således ikke anbefalingerne om etablering af særskilt revisionsudvalg, nomineringsudvalg og vederlagsudvalg. Selskabet har under hensyntagen til Selskabets aktiviteter valgt ikke at etablere et egentlig revisionsudvalg.

Opgaver vedrørende revision og regnskab varetages af den samlede bestyrelse. Det bemærkes, at Selskabet i 2011 ikke har pligt til at opretholde et revisionsudvalg i henhold til revisorlovens § 31.

VI. Ledelsens vederlag

Med hensyn til anbefalingen vedrørende vederlagspolitikken har NewCap Holding A/S vedtaget en vederlagspolitik. Vederlagspolitikken for Selskabet offentliggøres ikke af hensyn til konkurrencemæssige forhold.

NewCap Holding A/S følger ikke anbefalingen vedrørende åbenhed om ledelsens vederlag. Det samlede vederlag til bestyrelse og det samlede vederlag til direktion vil som hidtil blive oplyst i Selskabets årsrapport. Bestyrelsen finder ikke oplysninger om det enkelte ledelsesmedlems vederlag relevant for offentligheden.

Den siddende bestyrelse og direktion er ikke omfattet af incitamentsordninger, herunder aktie- eller tegningsoptionsprogrammer, eller aftaler om fratrædelsesgodtgørelser. Selskabet har i regnskabsåret udgiftsført fratrædelsesgodtgørelse til fratrædende direktionsmedlem.

VII. Regnskabsaflæggelse

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til regnskabsaflæggelsen.

VIII. Risikostyring

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til risikostyring. Forholdene er reguleret i bestyrelsens forretningsorden.

IV. Revision

NewCap Holding A/S følger anbefalingerne, der knyttes til revision. Forholdene er reguleret i bestyrelsens forretningsorden.

Kontrol- og Risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Koncernens risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på at:

- Aflægge et internt regnskab, som giver mulighed for at måle og følge op på Koncernens præstation, samt
- Aflægge et eksternt regnskab, der er i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningsforpligtelser for børsnoterede selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

Koncernens interne kontroller og risikostyringssystemer opdateres løbende og er udformet med henblik på at opdage og eliminere fejl og mangler i regnskabet. De interne kontroller og risikostyringssystemer giver således en høj grad af sikkerhed for, at alle væsentlige fejl og mangler opdages og korrigeres.

Overordnet kontrolmiljø

Ansvar for opretholdelse af effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelse påhviler direktionen. Direktionen har udformet og implementeret kontroller, som anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Risikovurdering

Bestyrelse og direktion foretager løbende vurdering af de risici, som påhviler Koncernen, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. I årsregnskabet beskrives de væsentlige identificerede risici i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen under note 1: "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger".

Direktionen og bestyrelsen tager løbende stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici.

Der er etableret procedurer, som skal sikre, at NewCap Holding A/S til stadighed overholder relevant lovgivning og andre regulativer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Overvågning

I forbindelse med årsregnskabsudarbejdelsen gennemføres analyser og kontrolaktiviteter til sikring af, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med IFRS som beskrevet i anvendt regnskabspraksis i årsregnskabet.

Revisionsudvalget

Det af bestyrelsen i 2009 nedsatte revisionsudvalg bestod af hele bestyrelsen. Revisionsudvalget har i 2010 ikke fungeret optimalt som følge af den store udskiftning i bestyrelsen. Revisionsudvalgets opgaver er i 2010 løbende håndteret af den siddende bestyrelse. Den siddende bestyrelse har fra 1. januar 2011, hvor Selskabet ikke har pligt til etablering af revisionsudvalg i henhold til revisorlovens § 31, valgt ikke at fortsætte med et egentlig revisionsudvalg. Under hensyntagen til Selskabets situation varetages udvalgets opgaver af den siddende bestyrelse.

Aktiviteter efter periodens udløb

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtrådt begivenheder, som har betydning for vurdering af Selskabets eller Koncernens økonomiske stilling, aktiver og passiver pr. 31. december 2010 samt årets resultat for 2010.

Aktionærforhold

NewCap Holding A/S bestræber sig på at føre en aktiv IR-politik med et højt informationsniveau og god investorpleje. Der henvises til www.newcap.dk for mere information om IR-politikken i NewCap Holding A/S.

Forespørgsler vedrørende NewCap Koncernen kan endvidere rettes til:

Group Investor Relations
Telefon: +45 8816 3000
E-mail: ir@newcap.dk

Aktieinformation (DKK)

Markedsværdi 31. dec. 2010	61.822.935
Antal aktier i alt	118.890.260
Aktier i omløb dec. 2010	118.410.409
Aktier i omløb dec. 2009	118.538.864
Aktiekurs 31. dec. 2010	0,52
Aktiekurs 31. dec. 2009	2,70
Årets højeste aktiekurs (28. januar 2010)	3,29
Årets laveste aktiekurs (10. december 2010)	0,46
All time high (16. maj 2000)	75,00

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Indeks: OMX Copenhagen, SmallCap, OMX Copenhagen Financials
ISIN kode: DK0010212570
Kortnavn: NEWCAP DKK

Selskabets samlede aktiekapital udgør nominelt DKK 59.445.130, svarende til 118.890.260 stk. aktier à nominelt DKK 0,50. Selskabets storaktionærer pr. datoen for denne årsrapports offentliggørelse fordeles som angivet nedenfor.

Aktionær	Antal aktier	Procentandel
Terra Nova A/S	12.496.283	10,51 %
Cofintra S.A	11.881.700	9,99 %
Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S	11.881.700	9,99 %
Øvrige**	82.630.577	69,51 %
Total	118.890.260	100,00 %

** Aktionærer, der ejer mindre end 5 % af selskabets aktiekapital

Ledelsen i NewCap Holding A/S vurderer, at Selskabets kapital- og aktiestruktur er hensigtsmæssig og i både Selskabets og aktionærernes interesse.

Udbytte

Det er NewCap Holding A/S' målsætning, at aktionærerne skal opnå et afkast på deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i obligationer. Udbetaling af udbytte skal altid ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Koncernens fortsatte ekspansion.

Politik for egne aktier

NewCap Holding A/S ejer alene i begrænset omfang egne aktier. Pr 31. december 2010 udgjorde egenbeholdningen 479.851 aktier. NewCap Holding A/S har udarbejdet interne regelsæt vedrørende market making og handel med egne aktier.

Incitamentsprogrammer

NewCap Holding A/S har siden 2005 gennemført en række optionsprogrammer med henblik på at styrke medarbejdernes incitament i forhold til realisering af Koncernens målsætninger. I tabellen er listet tildelte optioner og deres udnyttelsesperiode for optionsprogrammer, som på statusdagen fortsat er aktive.

Incitamentsprogrammer År	Tildelte tegningsoptioner (stk.)	Udnyttelsesperiode	Strikekurs
2006	1.333.334	27. oktober 2009 – 27. oktober 2011	36,09
2007	2.960.000	20. november 2010 – 20. november 2013	22,14
2008	Ingen programmer		
2009	2.785.000	17. februar 2011 – 17. februar 2013	2,50

Der henvises til afsnittet Ledelsens aktie- og tegningsoptionsbeholdninger for en specifikation af ledelsens beholdning af tegningsoptioner. For yderligere information om incitamentsprogrammerne henvises til note 10.

Ordinær generalforsamling 2011

Generalforsamlingen afholdes den 27. april 2011 kl. 10.00 på Gentofte Hotel, Gentoftegade 29, 2820 Gentofte.

Dagsorden med de fuldstændige forslag med bilag kan findes på www.newcap.dk senest tre uger før afholdelse af den ordinære generalforsamling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar til 31. december 2010

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010.....	22
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010.....	23
Balance pr. 31. december 2010	24
Pengestrømsopgørelse.....	26
Egenkapitalforklaring (Koncern).....	27
Egenkapitalforklaring (moderselskab).....	28
Oversigt over noter til koncern- og årsregnskabet.....	29
Noter	30

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2010	2009	2010	2009
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Renteindtægter	2	1.637	9.669	3.565	7.304
Renteudgifter	3	-4.700	-4.011	-3.735	-1.993
Netto renteindtægter		-3.063	5.658	-170	5.311
Udbytte af aktier mv.	4	0	0	19.912	34.753
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5	214.981	181.424	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6	-97.955	-52.097	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		113.963	134.985	19.742	40.064
Kursreguleringer	7	2.241	-99.953	-7.943	4.932
Andre driftsindtægter	8	5.812	14.736	4.402	19.471
Resultat af finansielle poster		122.016	49.768	16.201	64.467
Udgifter til personale og administration	9	-161.673	-168.579	-52.566	-58.325
Tab på udlån og garantier	12	-40.777	-105.163	-48.034	-110.187
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		-80.434	-223.974	-84.399	-104.045
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13	-31.259	-209.353	-3.764	-1.602.073
Resultatandel efter skat i associerede virksomheder	21	0	-6.907	0	-6.566
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat		-111.693	-440.234	-88.163	-1.712.684
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	14	387	-6.302	0	-7.683
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		-111.306	-446.536	-88.163	-1.720.367
Årets resultat af ophørte aktiviteter	51	0	-962.166	-	-
ÅRETS RESULTAT		-111.306	-1.408.702	-88.163	-1.720.367
Forslag til resultatdisponering					
Minoritetsinteresser		-46	-1.941	-	-
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-111.260	-1.406.761	-88.163	-1.720.367
Resultatdisponering i alt		-111.306	-1.408.702	-88.163	-1.720.367
		DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	34	-0,94	-12,21		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	34	-0,94	-12,21		
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS Basic)	34	-0,94	-3,86		
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D)	34	-0,94	-3,86		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 31. december 2010

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
Totalindkomstopgørelse					
Årets resultat		-111.306	-1.408.702	-88.163	-1.720.367
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder		64.650	26.610	0	0
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, tilgang		0	-34.979	0	-667
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, afgang		371	78.706	0	1.829
Skat af anden totalindkomst		0	-10.932	0	-291
Anden totalindkomst efter skat		65.021	59.405	0	871
Totalindkomst i alt		-46.285	-1.349.297	-88.163	-1.719.496
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-46.239	-1.347.356	-88.163	-1.719.496
Minoritetsinteresser		-46	-1.941	-	-
I alt		-46.285	-1.349.297	-88.163	-1.719.496

Balance pr. 31. december 2010

AKTIVER	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.	15	3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16	118.873	383.358	6.337	7.087
Udlån	17	21.970	502.503	43.225	53.572
Obligationer til dagsværdi	18	0	121.926	0	0
Aktier mv.	19	7.365	81.124	3.159	8.710
Kapitalandele i porteføljevirksomheder	20	0	15.000	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	21	0	7.110	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22	0	0	453.404	461.687
Immaterielle aktiver	23	413.205	384.014	4.642	6.941
Materielle aktiver	24	1.146	5.354	233	2.236
Aktuelle skatteaktiver		0	3.907	0	0
Udskudte skatteaktiver	25	0	0	0	0
Aktiver bestemt for salg	26	95.477	27.250	0	0
Andre aktiver	27	36.822	140.388	5.538	8.203
Periodeafgrænsningsposter	28	24.589	18.191	0	2.178
Aktiver i alt		719.450	1.725.567	516.540	550.616

Balance pr. 31. december 2010 (fortsat)

PASSIVER	Note	Koncern		Moterselskab	
		31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29	0	1.150	0	2
Indlån	30	0	970.315	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		5.500	5.474	0	0
Andre forpligtelser	31	98.024	159.448	81.756	27.476
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	26	79.408	6.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	32	64.537	34.366	0	0
Gældsforpligtelser i alt		247.469	1.176.753	81.756	27.478
Hensættelse til udskudt skat	25	45.165	50.239	0	0
Hensættelser vedrørende garantier		0	13.386	0	0
Andre hensatte forpligtelser	33	1.429	1.272	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		46.594	64.897	0	0
Efterstillede kapitalindskud		0	14.883	0	0
Efterstillede kapitalindskud i alt		0	14.883	0	0
Forpligtelser i alt		294.063	1.256.533	81.756	27.478
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445
Overkurs ved emission		0	0	0	0
Andre reserver		480	-64.541	0	0
Overført resultat		360.098	468.720	375.339	463.693
Moterselskabets andel af egenkapital		420.023	463.624	434.784	523.138
Minoritetsinteresser		5.364	5.410	0	0
Egenkapital i alt		425.387	469.034	434.784	523.138
Passiver i alt		719.450	1.725.567	516.540	550.616

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
Resultat før skat		-111.693	-440.234	-88.163	-1.712.684
Reguleringer	45	3.063	28.118	-17.487	-47.420
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		31.259	209.353	3.764	1.602.073
Tab på udlån		40.777	105.163	9.656	110.187
Kursreguleringer		0	57.828	0	7.981
Aktiebaseret vederlæggelse		2.638	3.802	-191	522
Modtagne renter		1.637	9.669	3.565	7.304
Betalte renter		-4.700	-4.011	-3.735	-1.993
Modtagne udbytter		0	0	19.912	34.753
Betalt skat		-754	12.619	0	2.762
		-37.773	-17.693	-72.679	3.485
Ændring i udlån		-31.979	42.968	691	-44.560
Ændring i indlån		0	-85.785	0	-39.809
Ændring i værdipapirbeholdning		3.223	54.369	5.551	-4.692
Ændring i øvrige aktiver og passiver		50.981	5.581	59.121	-36.367
Pengestrømme vedrørende drift		-15.548	-560	-7.316	-121.943
Køb af virksomheder		0	0	-1.445	0
Køb af immaterielle aktiver		-368	-4.827	0	0
Køb af materielle aktiver		-590	-3.663	-374	-2.195
Salg af materielle aktiver		912	372	912	0
Køb af tilknyttede virksomheder		0	0	0	-547
Salg af tilknyttede virksomheder		0	0	7.473	55.734
Køb af associerede virksomheder		0	-3.248	0	0
Salg af associerede virksomheder		0	16.000	0	16.000
Køb af aktiver i midlertidig besiddelse		0	-11.000	0	0
Salg af aktiver i midlertidig besiddelse		0	9.142	0	0
Salg af porteføljevirsomheder		0	23.163	0	53.163
Pengestrømme vedrørende investeringer		-46	25.939	6.566	122.155
Køb og salg af egne aktier		0	9.958	0	5.014
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	9.958	0	5.014
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter	51	-296.912	-238.358	0	0
Ændring i likvider		-312.506	-203.021	-750	5.226
Kursregulering, likvide beholdninger		12.582	4.937	0	0
Likvider 1. januar		418.800	616.884	7.089	1.863
Likvider 31. december		118.876	418.800	6.339	7.089
Likvide beholdninger 31. december					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		118.873	383.358	6.337	7.087
Likvider 31. december		118.876	418.800	6.339	7.089

Egenkapitalforklaring (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 31. december 2010

	Koncern							
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	-64.170	-371	468.720	463.624	5.410	469.034
Totalindkomst for perioden								
Årets resultat	0	0	0	0	-111.260	-111.260	-46	-111.306
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	64.650	0	0	64.650	0	64.650
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, afgang	0	0	0	371	0	371	0	371
Anden totalindkomst i alt	0	0	64.650	371	0	65.021	0	65.021
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	64.650	371	-111.260	-46.239	-46	-46.285
Transaktioner med ejere								
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	2.638	2.638	0	2.638
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	2.638	2.638	0	2.638
Egenkapital 31. december 2010	59.445	0	480	0	360.098	420.023	5.364	425.387

Egenkapitalopgørelse 31. december 2009

	Koncern							
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2009	59.445	2.184.243	-90.780	-33.166	-322.522	1.797.220	7.351	1.804.571
Totalindkomst for perioden								
Årets resultat	0	0	0	0	-1.406.761	-1.406.761	-1.941	-1.408.702
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	26.610	0	0	26.610	0	26.610
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, tilgang	0	0	0	-34.979	0	-34.979	0	-34.979
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, afgang	0	0	0	78.706	0	78.706	0	78.706
Skat vedrørende kursregulering, værdipapirer disponible for salg	0	0	0	-10.932	0	-10.932	0	-10.932
Anden totalindkomst i alt	0	0	26.610	32.795	0	59.405	0	59.405
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	26.610	32.795	-1.406.761	-1.347.356	-1.941	-1.349.297
Transaktioner med ejere								
Overført	0	-2.184.243	0	0	2.184.243	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	3.802	3.802	0	3.802
Egne aktier	0	0	0	0	9.958	9.958	0	9.958
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	-2.184.243	0	0	2.198.003	13.760	0	13.760
Egenkapital 31. december 2009	59.445	0	-64.170	-371	468.720	463.624	5.410	469.034

Egenkapitalforklaring (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 31. december 2010

	Moderselskab					I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	0	0	463.693	523.138
Totalindkomst for perioden						
Årets resultat	0	0	0	0	-88.163	-88.163
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	0	0	-88.163	-88.163
Transaktioner med ejere						
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	-191	-191
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	-191	-191
Egenkapital 31. december 2010	59.445	0	0	0	375.339	434.784

Egenkapitalopgørelse 31. december 2009

	Moderselskab					I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	
Egenkapital 1. januar 2009	59.445	2.183.989	-871	18.275	-23.740	2.237.098
Totalindkomst for perioden						
Årets resultat	0	0	0	0	-1.720.367	-1.720.367
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, tilgang	0	0	-667	0	0	-667
Kursregulering, værdipapirer disponible for afgang, netto	0	0	1.829	0	0	1.829
Skat vedrørende kursregulering, værdipapirer disponible for salg	0	0	-291	0	0	-291
Anden totalindkomst i alt	0	0	871	0	0	871
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	871	0	-1.720.367	-1.719.496
Transaktioner med ejere						
Overført	0	-2.183.989	0	0	2.183.989	0
Reserve vedrørende datterselskaber	0	0	0	-18.275	18.275	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	522	522
Egne aktier	0	0	0	0	5.014	5.014
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	-2.183.989	0	-18.275	2.207.800	5.536
Egenkapital 31. december 2009	59.445	0	0	0	463.693	523.138

Oversigt over noter til koncern- og årsregnskabet

Note

Anvendt regnskabspraksis	0
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	1
Renteindtægter	2
Renteudgifter.....	3
Udbytte af aktier mv.	4
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6
Kursreguleringer.....	7
Andre driftsindtægter.....	8
Udgifter til personale og administration	9
Aktiebaseret vederlag.....	10
Honorar til generalforsamlingsvalgt revision.....	11
Tab på udlån og garantier	12
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	14
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	16
Udlån.....	17
Obligationer til dagsværdi.....	18
Aktier mv.	19
Kapitalandele i porteføljevirksohmheder	20
Kapitalandele i associerede virksomheder	21
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22
Immaterielle aktiver	23
Materielle aktiver	24
Udskudt skat	25
Aktiver bestemt for salg.....	26
Andre aktiver.....	27
Periodeafgrænsningsposter	28
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29
Indlån	30
Andre forpligtelser	31
Periodeafgrænsningsposter	32
Andre hensatte forpligtelser	33
Resultat pr. aktie	34
Egne aktier	35
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	36
Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser	37
Garantier	38
Begivenheder efter statusdagen	39
Indregnede finansielle instrumenter	40
Kreditrisiko	41
Klassifikation af kunder	42
Forfaldsanalyse likviditetsrisici	43
Markedsrisici	44
Pengestrømme – reguleringer.....	45
Valutanøgle	46
Nærtstående parter	47
Forretningsmæssige segmenter.....	48
Oplysninger om virksomhedssammenslutninger	49
Risikostyring.....	50
Ophørte aktiviteter.....	51

Noter

0 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Koncernregnskabet og årsregnskabet for NewCap Holding A/S for 2010 aflægges efter International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede virksomheder.

Koncernårsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af IASB.

Selskabet har i 2010 ændret status fra finansielt holdingselskab til ikke-finansielt holdingselskab. Ændringen medfører, at oplysningskrav nu findes i IFRS-bekendtgørelse udstedt med hjemmel i årsregnskabsloven mod tidligere IFRS-bekendtgørelse udstedt med hjemmel i lov om finansiell virksomhed. Ændringen har ingen effekt på indregning og måling.

Koncernårsrapporten aflægges i DKK.

Konsolidering af Capinordic Bank A/S

Capinordic Bank A/S er indregnet i Koncernregnskabet for 2009 på grundlag af regnskabsmateriale modtaget fra kurator. Bankens regnskabstal er ureviderede, og der foreligger ikke underskrevet ledelsespåtegning. De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank A/S for 2009 er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Det kan derfor ikke udelukkes, at koncernregnskabet kan indeholde fejl og mangler, og at disse fejl og mangler kan være væsentlige i koncernregnskabet.

Capinordic Bank A/S er erklæret konkurs den 11. februar 2010, og Koncernen har ikke modtaget regnskabsmæssige oplysninger for perioden 1. januar – 11. februar 2010. De indregnede oplysninger om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, som angivet i linjen "Pengestrømme fra ophørte aktiviteter" i pengestrømsopgørelsen for 2010 og i note 51 om "Ophørte aktiviteter", samt grundlaget for oplysningerne i koncernregnskabet for 2010 om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, er derfor forbundet med usikkerhed.

I Koncernens resultatopgørelse er Capinordic Bank A/S præsenteret som en ophørt aktivitet, og konsolideres derfor i en regnskabsposten "Årets resultat af ophørte aktiviteter". I Koncernens balance indgår Capinordic Bank A/S linie for linie.

Implementering af nye regnskabsstandarder

NewCap Holding A/S har i koncernregnskabet for 2010 implementeret de af IASB vedtagne ændringer af IFRS og IAS standarder samt nye IFRIC-fortolkninger, som har virkning fra 1. januar 2010. Dette har ikke påvirket indregning og måling i 2010 væsentligt.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NewCap Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori NewCap Holding A/S har kontrol, det vil sige bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, hvori Koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, og som ikke ved første indregning klassificeres som porteføljeinvesteringer, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk

ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 %, men mindre end 50 % af stemmerettighederne. Ved vurdering af, om NewCap Holding A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter Koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter indre værdis metode. Urealiserede fortjenester med associerede virksomheder elimineres i forhold til Koncernens ejerandel af virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, der ikke er sket værdiforringelse. I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele indgår goodwill identificeret på erhvervelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor moderselskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse, samt når der er indikationer på værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest.

Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end NewCap Koncernens præsentationsvaluta behandles under aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Såfremt det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres goodwill indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Effekten af reguleringerne indregnes i primoegenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill alene som følge af ændringer i skøn over betingede købsvederlag, med mindre der er tale om væsentlige fejl. Dog medfører efterfølgende realisation af den overtagne virksomheds udskudte skatteaktiver, som ikke blev indregnet på overtagelsestidspunktet, indregning af skattefordelen i resultatopgørelsen og samtidig nedskrivning af den regnskabsmæssige værdi af goodwill til det beløb, der ville have været indregnet, såfremt det udskudte skatteaktiv havde været indregnet som et identificerbart aktiv på overtagelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor Selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for Selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning i fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i Koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under posten "kursreguleringer".

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end DKK omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, dette ikke giver et væsentligt

anderledes billede. Kursforskelle opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser indregnes direkte i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysninger herom

Dagsværdi af finansielle aktiver, der handles i et aktivt marked, opgøres på grundlag af den senest noterede købskurs. For andre finansielle aktiver og forpligtelser opgøres dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse omfatter blandt andet tilbagediskonteringsmodeller, der så vidt muligt er baseret på observerbare markedsdata som eksempelvis rentekurver og observerbare priser på sammenlignelige instrumenter, for hvilke der findes markedspriser samt andre værdiansættelsesmodeller.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, opgjort efter den effektive rentes metode. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af afkastet af det pågældende finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Modtagne og afgivne gebyrer og provisioner

Modtagne og afgivne provisioner og gebyrer er opdelt på aktivitetsafledte og porteføljeafledte gebyrer. Indtægter vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel garantiprovision og honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og kapitalformidling indtægtsføres/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når udbyttet deklareres.

Andre driftsindtægter

Posten omfatter indtægter fra aktiviteter, som ikke kan henføres til Selskabets primære aktiviteter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

Pensionsordninger

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Selskabet har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Aktiebaseret vederlæggelse/incitamentsprogrammer

Ved aktiebaseret aflønning svarer modydelserne til incitamentsprogrammet til værdien af de modtagne serviceydelser. Denne værdi måles på baggrund af dagsværdien af de tildelte optioner og indregnes som personaleomkostning. Dagsværdien er målt på tidspunktet for tildelingen ved hjælp af en optionsmodel og indregnes lineært i resultatopgørelsen over optjeningsperioden. Optjeningen er typisk fastsat til en 3-årig periode. Modposten til personaleomkostningen er egenkapitalens frie reserver. Ved beregningen af dagsværdien er taget hensyn til de særlige optjeningsbetingelser.

Andre driftsudgifter

Posten omfatter udgifter fra de aktiviteter, som ikke kan henføres til Selskabets primære aktiviteter.

Selskabsskat og udskudt skat

NewCap Holding A/S er sambeskattet med alle danske datterselskaber, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen for beløb, der er indregnet i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen.

I det omfang NewCap Holding Koncernen opnår fradrag ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst i Danmark eller i udlandet som følge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af årets resultat. Såfremt det samlede skattemæssige fradrag overstiger den samlede regnskabsmæssige omkostning, indregnes skatteeffekten af det overskydende fradrag dog direkte i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver henføres på tidspunktet for første indregning til én af følgende kategorier:

- *Handelsbeholdning:* Finansielle aktiver, der besiddes med henblik på salg inden for en kort tidshorisont, herunder afledte finansielle instrumenter med en positiv dagsværdi. Kategorien omfatter børsnoterede værdipapirer.
- *Porteføljeinvesteringer:* Målrettede investeringer i egenkapitalinstrumenter ved begrænset ejerskab og med begrænset tidshorisont.
- *Udlån og tilgodehavender:* Ikke børsnoterede tilgodehavender med faste eller bestemmelige betalinger. Kategorien omfatter: Udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og andre tilgodehavender.
- *Finansielle aktiver disponible for salg:* Finansielle instrumenter, der ikke henføres til en af de øvrige kategorier. Kategorien omfatter børsnoterede værdipapirer.

Finansielle aktiver måles ved første indregning til dagsværdi, hvilket normalt svarer til det betalte vederlag. For finansielle aktiver, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges transaktionsomkostninger.

Almindelige køb og salg af finansielle instrumenter indregnes hhv. ophører med at være indregnet på handelsdatoen.

Handelsbeholdning

Aktier og obligationer mv. tilhørende handelsbeholdningen måles til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen under posten 'kursreguleringer'.

Porteføljeinvesteringer

Kapitalandele i porteføljevirkssomheder måles til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen under posten 'kursreguleringer', da disse styres på dagsværdigrundlag.

Finansielle aktiver disponible for salg

Aktier og obligationer mv. tilhørende 'disponibel for salg kategorien' måles til dagsværdi. På obligationer indregnes renter opgjort efter den effektive rentes metode og valutakursregulering af den derved opgjorte amortiserede kostpris i resultatopgørelsen, mens den resterende dagsværdiregulering indregnes i anden totalindkomst. På aktier indregnes modtaget udbytte i resultatopgørelsen, mens værdireguleringer indregnes i totalindkomst. Akkumulerede værdireguleringer indgår i reserven 'Reserve for dagsværdiregulering finansielle instrumenter'. Ved salg eller nedskrivning tilbageføres reserven til resultatopgørelsen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfattende tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. og med fradrag af nedskrivninger.

Individuelle nedskrivninger foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivningsbeløbet udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige indbetalinger på udlånet.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, når begivenheder indtræder i perioden fra udlånet etableres til statusdagen indikerer risiko for forværringer af forventede fremtidige betalingsstrømme fra gruppen, eksempelvis manglende betaling af ydelser etc.

Udlån, hvorpå der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet ud fra grupper af udlån med ensartede kreditkarakteristika. Koncernen anvender modeller, hvor nedklassificering af kunders rating er indikator på værdiforringelse. Udlånene inddeles i grupper efter aktuell rating.

Til beregning af den gruppevis nedskrivning benyttes parametre, der anvendes til opgørelse af solvenskravet justeret til regnskabsmæssig anvendelse, hvilket indebærer, at den gruppevis nedskrivning beregnes som tilbagediskonterede forventede tabsrækker.

I opgørelse af nedskrivningsbehovet anvendes en bruttotilgang, som udgøres af summen af de enkelte låntageres forværring i ratingklasserne uden hensyntagen til, at andre låntagere i perioden har fået en bedre rating.

Såfremt Koncernen har kendskab til, at der på statusdagen er indtruffet forværringer respektive forbedringer, som modellerne endnu ikke tager fuldt hensyn til, foretages den fornødne justering af nedskrivningen.

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som medregnes under udlån. Ændringen i korrektivkontoen indgår i resultatopgørelsen under 'Tab på udlån'. Indtræffer der efterfølgende begivenheder, der viser, at værdiforringelsen ikke var af varig karakter, tilbageføres nedskrivningen via 'Tab på udlån'.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives. Afskrivningen fragår korrektivkontoen. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennemført, og tabet ud fra en individuel vurdering kan opgøres.

Indtægtsførsel af renter sker efter den effektive rentes metode af lånenes værdi efter nedskrivning.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under 'Virksomhedssammenslutninger'. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til Koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der er vurderet til 3-17 år.

Andre immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Andre immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid omfatter tilkøbte virksomheders licenser fra finansielle tilsynsmyndigheder.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen i posten 'afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver'.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivninger sker lineært over aktivernes forventede brugstid, der er vurderet til 3-5 år for driftsmidlers vedkommende.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningerne. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivningerne fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen i posten 'afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver'.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris i moderselskabsregnskabet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle anlægsaktiver med ubestemmelig brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret, og når der er indikation på nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger. Nedskrivning af goodwill indregnes dog i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Aktiver bestemt for salg

Posten omfatter overtagne materielle aktiver og egenkapitalinstrumenter, som ikke indgår i Koncernens fremtidige forretningsgrundlag, og hvorom der aktuelt er en igangværende salgsproces, og som forventes afhændet inden en periode på 12 måneder. Aktiver bestemt for salg måles til laveste værdi af kostprisen og forventet salgspris med fradrag af salgsomkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser henføres på tidspunktet for første indregning til én af følgende kategorier:

- Handelsbeholdning: Finansielle forpligtelser, der besiddes med henblik på salg inden for en kort tidshorisont, herunder afledte finansielle instrumenter.
- Finansielle garantier (se nedenfor under 'Hensatte forpligtelser')
- Øvrige finansielle forpligtelser.

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi, der normalt svarer til det modtagne vederlag. For finansielle forpligtelser, der ikke indgår i handelsbeholdningen, fratrækkes transaktionsomkostninger.

Handelsbeholdning

Finansielle forpligtelser tilhørende handelsbeholdningen måles til dagsværdi på balancedagen med indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser omfattende regnskabsposternes gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån og anden gæld måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Dette svarer sædvanligvis til nominel værdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke fradragsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomheds-overtagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser i henhold til finansielle garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af det bedste skøn over de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Finansielle garantier måles dog ikke til et lavere beløb end den provision, som er modtaget for garantien, periodiseret over garantiperioden.

Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuarmæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til nominel værdi.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egenkapital

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Provenu ved salg af egne aktier henholdsvis udstedelse af aktier i NewCap Holding A/S i forbindelse med udnyttelse af aktieoptioner eller medarbejderaktier føres direkte på egenkapitalen.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter kursdifferencer opstået ved omregning af regnskaber i udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til NewCap Holding A/S' præsentrationsvaluta (danske kroner). Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

Reserve for dagsværdiregulering af finansielle aktiver

Reserven omfatter urealiserede dagsværdireguleringer på finansielle aktiver disponible for salg.

Incitamentsprogrammer

Koncernens incitamentsprogrammer omfatter optionsprogrammer.

Optionsprogram

Når Koncernens medarbejdere gives mulighed for at tegne aktier til en kurs, som er lavere end markedskursen, indregnes favørelementet som en omkostning under personaleomkostninger. Modposten hertil indregnes direkte under egenkapitalen. Favørelementet opgøres på tegningstidspunktet som forskellen mellem dagsværdi og tegningskursen for de tegnede aktier.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser Koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder på overtagestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultatet før skat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte renter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømmene fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag

på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmenter

Der gives oplysninger på forretningssegmenter. Segmenteringen følger Koncernens ledelsesmæssige struktur og den interne rapportering, som tilgår den øverste operationelle beslutningstager, som er bestyrelsen. Der er ikke foretaget sammenlægning af operative segmenter til rapporterbare segmenter.

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med Koncernens anvendte regnskabspraksis.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokere til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-allokerede poster omfatter primært aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger vedrørende Koncernens administrative funktioner, investeringsaktivitet, indkomstskatter m.v.

Nøgletal

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPSD) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'.

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Earnings Per Share (EPS)	$\frac{\text{Resultat til analyseformål}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Cash Flow Per Share	$\frac{\text{Pengestrømme fra driften}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Indre værdi, ultimo pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo}}{\text{Antal aktier, ultimo}}$
Udbytte pr. aktie	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$

Noter (fortsat)

1 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsafregningen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af Koncernens udlån og andre tilgodehavender, opgørelsen af af- og nedskrivninger, pensioner og lignende forpligtelser, hensatte forpligtelser samt eventuale forpligtelser- og aktiver.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra skøn. Særlige risici for Koncernen er omtalt i note 50.

Der er i noterne oplyst om forudsætningerne om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balance dagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser inden for det næste regnskabsår.

De af ledelsen udøvede skøn og vurderinger har den væsentligste effekt ved værdiansættelse af følgende regnskabsposter:

	Koncern		Moderselskab	
	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
Udlån	21.970	502.503	43.225	53.572
Kapitalandele i porteføljevirkomheder	0	15.000	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	453.404	461.687
Immaterielle aktiver	413.205	384.014	4.642	6.941

Målingen af disse regnskabsposter vil kunne påvirkes betydeligt af væsentlige ændringer i skøn og forudsætninger, der ligger til grund for beregningerne af værdierne. For en beskrivelse af nedskrivningstest for immaterielle aktiver henvises til note 23.

Vurderingen af, hvorvidt der eksisterer værdiforringelse af aktiver disponible for salg, er baseret på individuelle vurderinger af aktiverne omfattende såvel kvantitative som kvalitative forhold vedrørende de enkelte aktiver.

2 Renteindtægter

Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	293	2.266	17	139
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	513	4.887	3.171	6.869
Øvrige renteindtægter.....	831	2.516	377	296
Renteindtægter.....	1.637	9.669	3.565	7.304

3 Renteudgifter

Rente til kreditinstitutter.....	294	1.355	0	1.254
Rente til indlån.....	0	2.596	0	739
Øvrige renteudgifter.....	4.406	60	3.735	0
Renteudgifter.....	4.700	4.011	3.735	1.993

4 Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier mv.....	0	0	19.912	34.753
Udbytte af aktier mv.	0	0	19.912	34.753

5 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter

Kapitalforvaltning.....	188.712	167.851	0	0
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter.....	26.269	13.573	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	214.981	181.424	0	0

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
6 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter				
Afgivne gebyrer og andre provisionsudgifter.....	97.955	52.097	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	97.955	52.097	0	0
7 Kursreguleringer				
Obligationer.....	-6	47	0	0
Aktier mv.....	2.259	-80.362	-7.615	6.516
Nedskrivninger vedrørende disponibel for salg.....	0	-20.179	0	-1.829
Valuta.....	-12	541	-328	245
Kursreguleringer.....	2.241	-99.953	-7.943	4.932
8 Andre driftsindtægter				
Administrationsindtægter.....	5.756	14.116	4.402	19.196
Andre øvrige driftsindtægter.....	56	620	0	275
Andre driftsindtægter.....	5.812	14.736	4.402	19.471
9 Udgifter til personale og administration				
Antal ansatte				
Primo.....	160	177	13	16
Medio.....	132	161	6	14
Ultimo.....	99	160	0	13
Gennemsnitligt antal ansatte.....	130	166	6	14
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion.....	14.362	4.500	14.362	4.500
Aktiebaseret vederlag, direktion.....	0	151	0	151
Fratrædelsesgodtgørelse, direktion.....	2.246	0	2.246	0
Bestyrelse.....	1.366	1.133	1.244	726
Aktiebaseret vederlag, bestyrelse.....	0	0	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse.....	17.974	5.784	17.852	5.377
Personaleudgifter				
Lønninger.....	71.800	76.585	22.923	24.832
Pensioner.....	7.061	7.051	176	744
Udgifter til social sikring.....	13.518	14.798	1.999	3.469
Personaleudgifter.....	92.379	98.434	25.098	29.045
Øvrige administrationsudgifter.....	69.294	70.145	27.468	29.280
Udgifter til personale og administration.....	161.673	168.579	52.566	58.325

Noter (fortsat)

10 Aktiebaseret vederlag

	Bestyrelse og direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt
--	----------------------------	-------------------------	------------------------	-------

Tegningsoptionsprogram 2006

Tildeling 26. oktober 2006.....	224.500	625.000	483.834	1.333.334
Årets udgift.....	0	0	0	0
Udestående aktieoptioner 31. december.....				9.622

Programmet omfatter 1.333.334 stk. tegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1 stk. aktie af nominelt DKK 0,50 i New Cap Holding A/S. Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 36,09. Ved anvendelse af Black-Scholes beregningsmodel kan markedsværdien af programmet beregnes til DKK 8,1 mio. baseret på en rente på 3,98% og en forventet volatilitet af New Cap Holding A/S aktien på 30%. Programmet udgiftsføres over optjeningsperioden på 3 år.

Tildelingskursen udgør DKK 31,18 og er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på New Cap Holding A/S til og med den 25. oktober 2006.

Tegningsoptionerne tildeles alle medarbejdere inklusiv koncerndirektionen i New Cap Holding koncernen med undtagelse af de medarbejdere i Unitfond AB, der allerede er blevet tildelt tegningsoptioner jf. selskabets vedtægter §9b.

Tegningsoptionsprogrammet tildeles ikke selskabets bestyrelse.

Tegningsoptionerne optjenes 3 år efter tildeling, under forudsætning af, at medarbejderen fortsat er ansat på optjeningstidspunktet. Tegningsoptionerne kan udnyttes i 24 måneder fra optjeningstidspunktet i 4 handelsvinduer af 4 uger svarende til insideres handelsvinduer. New Cap Holding A/S vil efter udnyttelse af tegningsoptionerne søge aktierne optaget til notering på OMX Den Nordiske Børs København hurtigst muligt.

Der henvises i øvrigt til selskabsmeddelelse nr. 36/2006 af 27. oktober 2006 for nærmere beskrivelse af programmet.

	Bestyrelse og direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt
--	----------------------------	-------------------------	------------------------	-------

Tegningsoptionsprogram 2007

Tildeling 20. november 2007.....	0	1.190.000	1.770.000	2.960.000
Årets udgift.....	0	2.219	287	2.506
Udestående aktieoptioner 31. december.....				1.640.723

Bestyrelsen for New Cap Holding A/S har den 20. november 2007 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen i selskabets vedtægter §9 til gennemførelse af et tegningsoptionsprogram.

Programmet omfatter 2.960.000 stk. tegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1 stk. aktie af nominelt DKK 0,50 i New Cap Holding A/S. Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 22,14. 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 New Cap Holding A/S aktien på 25%. Programmet udgiftsføres over optjeningsperioden på 3 år.

Tildelingskursen, der svarer til strike udgør DKK 22,14 og er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på New Cap Holding A/S til og med den 19. november 2007.

Der henvises i øvrigt til selskabsmeddelelse nr. 45/2007 af 20. november 2007 for nærmere beskrivelse af programmet.

Noter (fortsat)

10 Aktiebaseret vederlag (fortsat)

	Bestyrelse og direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt
Tegningsoptionsprogram 2009				
Tildeling 17. februar 2009.....	0	2.600.000	185.000	2.785.000
Årets udgift.....	0	102	28	130
Udestående aktieoptioner 31. december.....				498.767

Bestyrelsen for NewCap Holding A/S har den 17. februar 2009 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen i selskabets vedtægter §9 til gennemførelse af et tegningsoptionsprogram.

Programmet omfatter 2.785.000 stk. tegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1 stk. aktie af nominelt DKK 0,50 i NewCap Holding A/S. Ved udnyttelse af tegningsoptionerne tegnes aktierne til strike 2,50. Ved anvendelse af Black- Scholes kan markedsværdien af programmet beregnes til DKK 3,1 mio. baseret på en rente på 2,35% og en forventet volatilitet af NewCap Holding A/S aktien på 80,91. Programmet udgiftsføres over optjeningsperioden på 2 år.

Tildelingskursen, der svarer til strike udgør DKK 2,50 og er fastsat som et vægtet gennemsnit over 10 handelsdage af den noterede kurs på NewCap Holding A/S til og med den 16. februar 2009.

Der henvises i øvrigt til selskabsmeddelelse nr. 2/2009 af 17. februar 2009 for nærmere beskrivelse af programmet.

	Bestyrelse og direktion t.DKK	Ledende medarbejdere t.DKK	Øvrige medarbejdere t.DKK	I alt t.DKK
Aktiebaseret vederlag i alt.....	0	2.321	315	2.636

Koncern		Morderselskab	
2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK

11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revision

KPMG:				
Lovpligtig revision.....	1.418	0	563	0
Andre erklæringsopgaver.....	54	0	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning.....	0	0	0	0
Andre ydelser.....	1.085	0	373	0
PWC: *				
Lovpligtig revision.....	1.284	2.662	457	1.320
Andre erklæringsopgaver.....	0	37	0	0
Skatte- og momsmæssig rådgivning.....	318	172	224	0
Andre ydelser.....	237	1.642	56	1.102
Honorar til generalforsamlingsvalgt revision.....	4.396	4.513	1.673	2.422

* Beløb fra PWC for 2010 indeholder regulering vedrørende 2009, da PWC ikke har udført revision vedrørende koncernregnskabet for 2010.

12 Tab på udlån og garantier

Realiserede tab på udlån og garantier i året.....	0	700	0	0
Individuelt nedskrevet på udlån og garantier i året inkl. tilbageførte nedskrivninger.....	40.777	104.463	48.034	110.187
Tab på udlån og garantier.....	40.777	105.163	48.034	110.187

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	2010 t.DKK	2009 t.DKK	2010 t.DKK	2009 t.DKK
13 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Afskrivninger på immaterielle aktiver.....	24.352	24.410	2.298	2.299
Nedskrivninger på immaterielle aktiver.....	0	162.462	0	1.599.075
Afskrivninger på materielle aktiver.....	2.271	2.646	1.466	699
Nedskrivninger på materielle aktiver.....	4.636	19.835	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	31.259	209.353	3.764	1.602.073
14 Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter				
Aktuel skat af årets resultat.....	5.083	6.302	0	0
Udskudt skat.....	-5.470	0	0	7.683
Skat vedrørende tidligere år.....	0	0	0	0
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter.....	-387	6.302	0	7.683
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat.....	-27.923	-110.059	-22.041	-428.171
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt.....	308	40.902	2.025	0
Ikke skattepligtige indtægter.....	-582	0	-4.978	-7.150
Nedskrivning immaterielle anlægsaktiver.....	0	18.820	0	427.223
Resultat i associerede virksomheder.....	0	0	0	0
Højere/lavere skatteprocent i udenlandske tilknyttede virksomheder.....	197	0	0	0
Aktiverede købsomkostninger vedr. erhvervelse af tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat.....	-3.705	13.541	477	7.683
Skat vedrørende tidligere år.....	0	0	0	0
Ikke aktiveret skattemæssigt underskud.....	31.318	43.098	24.517	8.098
Skat af årets resultat.....	-387	6.302	0	7.683
Effektiv skatteprocent.....	0%	0%	0%	0%

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
15 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.				
Sedler og mønt.....	3	7	2	2
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	0	35.435	0	0
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.....	3	35.442	2	2
16 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordringstilgodehavender hos pengeinstitutter.....	118.873	383.358	6.337	7.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	118.873	383.358	6.337	7.087
17 Udlån				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	83.405	538.306	131.771	105.727
Andre øvrige udlån.....	88.107	517.533	0	90.609
Nedskrivninger.....	-149.542	-553.336	-88.546	-142.764
Udlån.....	21.970	502.503	43.225	53.572
Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger.....	149.542	525.984	88.546	142.764
Gruppevise nedskrivninger.....	0	27.352	0	0
Nedskrivninger ultimo.....	149.542	553.336	88.546	142.764
Individuelle nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger primo.....	525.984	205.753	142.764	42.719
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-375.362	0	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	3.482	387.839	7.500	110.187
Tilbageførte nedskrivninger.....	-4.562	-67.608	-61.718	-10.142
Individuelle nedskrivninger ultimo.....	149.542	525.984	88.546	142.764
Gruppevise nedskrivninger				
Gruppevise nedskrivninger primo.....	27.352	1.848	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-27.352	0	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	25.504	0	0
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo.....	0	27.352	0	0
Årsager til værdiforringelser, der har resulteret i individuelle nedskrivninger				
Konkurs.....	100,00%	*	26,67%	41,72%
Inkasso.....	0,00%	*	0,00%	0,00%
Akkord.....	0,00%	*	0,00%	0,00%
Generelle svaghedstegn.....	0,00%	*	73,33%	58,28%

* Grundet manglende oplysninger fra Capinordic Bank A/S har det ikke været muligt at give oplysningerne for Koncernen.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
18 Obligationer til dagsværdi				
Obligationer udstedt af kreditinstitutter.....	0	121.926	0	0
Obligationer til dagsværdi.....	0	121.926	0	0
19 Aktier mv.				
Aktier noteret på Københavns Fondsbørs.....	350	13.570	0	0
Investeringsforeningsandele.....	3.159	30.448	3.159	7.910
Aktier noteret på andre børser.....	0	20.012	0	0
Andre aktier.....	236	17.094	0	800
Øvrige kapitalandele.....	496	0	0	0
Unoterede investeringsforeningsandele.....	3.124	0	0	0
Aktier mv.	7.365	81.124	3.159	8.710
20 Kapitalandele i porteføljeverksomheder				
Kostpris 1. januar.....	41.711	67.549	0	45.340
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-20.247	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	0	-25.838	0	-45.340
Kostpris 31. december.....	21.464	41.711	0	0
Akkumulerede værdireguleringer 1. januar.....	-26.711	33.317	0	14.712
Dagsværdiregulering af unoterede porteføljeverksomheder.....	0	-64.336	0	0
Dagsværdiregulering på årets afgang af porteføljeverksomheder.....	5.247	4.308	0	-14.712
Akkumulerede værdireguleringer 31. december.....	-21.464	-26.711	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	0	15.000	0	0
Ejerandele i porteføljeverksomheder over 20%.				
	Ejerandel, Koncern		Ejerandel, Moderselskab	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Mercon A/S, Århus.....	0%	40%	0%	0%
SBS Estates A/S, Gentofte.....	43%	43%	0%	0%
Bogført værdi af porteføljeverksomheder med ejerandel over 20%.				
	Bogført værdi, Koncern		Bogført værdi, Moderselskab	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Mercon A/S, Århus.....	0	15.000	0	0
SBS Estates A/S, Gentofte.....	0	0	0	0
Bogført værdi af porteføljeverksomheder med ejerandel over 20%.....	0	15.000	0	0
Nedenstående udtrykker New Cap Koncernens ejerandel.				
				SBS
				Estates A/S
Sidste offentliggjorte regnskab.....				2009
Omsætning.....				400
Årets resultat.....				-34.159
Aktiver i alt.....				0
Forpligtelser i alt.....				15.769
Egenkapital.....				-15.769

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
21 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar.....	34.129	53.435	0	22.354
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-14.129	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	3.248	0	0
Afgang i årets løb.....	0	-22.554	0	-22.354
Kostpris 31. december.....	20.000	34.129	0	0
Akkumulerede værdireguleringer 1. januar.....	-27.019	-24.930	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	7.019	0	0	0
Andel af årets resultat.....	0	747	0	0
Andre værdireguleringer.....	0	-643	0	0
Afgang i årets løb.....	0	-2.193	0	0
Akkumulerede værdireguleringer 31. december.....	-20.000	-27.019	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	0	7.110	0	0
Den regnskabsmæssige værdi 31. december kan specificeres således:				
K/S Amalieparken, København.....	0	0	0	0
Core Focus A/S, København.....	0	7.110	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	7.110	0	0

	Ejerandel, Koncern		Ejerandel, Moderselskab	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
K/S Amalieparken, København.....	40,00%	40,00%	0,00%	0,00%
Core Focus A/S, København.....	0,00%	39,65%	0,00%	0,00%

	K/S Amaliepar- ken	
	2009	*
Nedenstående udtrykker New Cap Koncernens ejerandel.		
Sidste offentliggjorte regnskab.....	2009	*
Omsætning.....		
Resultat før skat.....	-62.714	
Skat af årets resultat.....	0	
Årets resultat.....	-62.714	
Aktiver i alt.....	215.724	
Forpligtelser i alt.....	284.471	
Egenkapital.....	-68.747	

* Omsætning fremgår ikke af sidste offentliggjorte regnskab.

Noter (fortsat)

22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Kostpris 1. januar.....	0	0	2.155.246	2.149.086
Tilgang i årets løb.....	0	0	60.390	85.548
Afgang i årets løb.....	0	0	-1.237.138	-87.518
Overført fra aktiver bestemt for salg.....	0	0	0	8.130
Kostpris 31. december.....	0	0	978.498	2.155.246
Nedskrivninger 1. januar.....	0	0	-1.693.559	-141.496
Årets nedskrivninger.....	0	0	-60.448	-1.599.075
Afgang i årets løb.....	0	0	1.228.913	47.012
Nedskrivninger 31. december.....	0	0	-525.094	-1.693.559
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	0	0	453.404	461.687
	Ejerandel			
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Capinordic Bank A/S, Gentofte, Danmark.....	0%	100%	0	0
Monetar Holding AB, Stockholm, Sverige.....	100%	100%	390	0
Monetar Pensionsförvaltning AB, Stockholm, Sverige.....	100%	100%	432.439	432.439
Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S i likvidation, København, Danmark.....	100%	100%	3.835	4.283
Dansk Autoriseret Markedsplads A/S, Horsens, Danmark.....	0%	100%	0	8.130
Aktie- og Valutainvest ApS, Gentofte, Danmark.....	100%	100%	0	0
CSV Invest ApS, Gentofte, Danmark.....	100%	100%	0	0
Capinordic Asset Management AB, Stockholm, Sverige.....	100%	100%	8.274	8.274
Nordic Brokers Association AB, Stockholm, Sverige.....	56%	57%	8.466	8.561
Bio Fund Management Oy, Helsinki, Finland.....	0%	99%	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....			453.404	461.687

Noter (fortsat)

23 Immaterielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi 31. december kan specificeres således:

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Goodw ill.....	198.373	173.380	0	0
Marketing-relaterede immaterielle aktiver.....	0	294	0	0
Kunde-relaterede immaterielle aktiver.....	192.993	185.016	0	0
Kontraktbaserede immaterielle aktiver.....	6.297	8.388	4.642	6.941
Teknologibaserede immaterielle aktiver.....	15.542	16.936	0	0

Regnskabsmæssig værdi 31. december..... **413.205** **384.014** **4.642** **6.941**

Den regnskabsmæssige værdi opdeles geografisk således:

Danmark.....	4.642	6.941	4.642	6.941
Udland.....	408.563	377.073	0	0

Regnskabsmæssig værdi 31. december..... **413.205** **384.014** **4.642** **6.941**

Immaterielle aktiver omfatter alene erhvervede immaterielle aktiver.

Ledelsen har pr. 31. december 2010 gennemført værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver, herunder goodwill hidhørende fra gennemførte virksomhedssammenslutninger.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelsen af den forventede indtjening (EBTDA) og nettopengestrøm på basis af budgetter og prognoser for årene 2011 - 2015 godkendt af ledelsen. Budgetter og prognoser baseres på specifikke forudsætninger for de respektive pengestrømsfrembringende enheder.

De udarbejdede budgetter og prognoser er baseret på historiske oplysninger, forventninger til den fremtidige forretningsudvikling samt øvrige forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra skøn. Særlige risici for Koncernen er omtalt i note 50.

Der er indlagt en budgetperiode på 5 år samt terminalværdi. Der er ved tilbagediskonteringen anvendt en individuelt fastsat diskonteringsfaktor før skat på 14,93%. Der er foretaget supplerende følsomhedsanalyser af de indlagte forudsætninger, der understøtter den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver ved væsentlige ændringer af forudsætningerne.

Sådanne prognoser er i sagens natur behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 1 for en omtale heraf.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Årets nedskrivninger kan specificeres således:				
Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S i likvidation (segmentet asset management).....	0	39.759	0	0
Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S (segmentet banking).....	0	0	0	0
CSV Invest ApS (segmentet banking).....	0	0	0	0
Private Financial Services.....	0	92.506	0	0
Capinordic Property Management A/S (segmentet asset management).....	0	13.555	0	0
Bio Fund Management OY (segmentet asset management).....	0	16.642	0	0
Årets nedskrivninger på fortsættende aktiviteter.....	0	162.462	0	0
Capinordic Bank A/S (ophørt aktivitet).....	0	387.090	0	0
Årets nedskrivninger	0	549.552	0	0

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
23 Immaterielle aktiver (fortsat)				
Goodwill				
Kostpris 1. januar.....	697.324	695.286	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-322.758	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-1.785	-13.555	0	0
Valutakursregulering.....	38.329	15.593	0	0
Kostpris 31. december.....	411.110	697.324	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 1. januar.....	-523.944	-101.583	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	322.758	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	-435.919	0	0
Nedskrivninger vedr. afgang.....	1.785	13.555	0	0
Valutakursregulering.....	-13.336	3	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 31. december.....	-212.737	-523.944	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	198.373	173.380	0	0
Goodwill er allokert til følgende pengestrømsfrembringende enheder:				
Capinordic Bank A/S (segmentet banking).....	0	0	0	0
CSV Invest ApS (segmentet banking).....	0	0	0	0
Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S i likvidation (segmentet asset management).....	0	0	0	0
Private Financial Services.....	41.326	36.119	0	0
Broker Services.....	157.047	137.261	0	0
Capinordic Asset Management AB (segmentet asset management).....	0	0	0	0
Bio Fund Management OY (segmentet asset management).....	0	0	0	0
Ikke fordelt (New Cap Koncernen).....	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	198.373	173.380	0	0
Anvendte forudsætninger for pengestrømsfrembringende enheder:				
	Diskonteringsfaktorer - Koncern		Resultatvækst i terminalperiode	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Capinordic Bank A/S.....	-	-	-	-
Capinordic Property Management ApS.....	-	-	-	-
Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S i likvidation.....	-	-	-	-
Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S.....	-	-	-	-
Private Financial Services.....	14,93%	20,06%	3,00%	2,00%
Broker Services.....	14,93%	15,40%	3,00%	2,00%
Capinordic Asset Management AB.....	-	-	-	-
Bio Fund Management OY.....	-	-	-	-
Ikke fordelt (New Cap Koncernen).....	-	-	-	-

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
23 Immaterielle aktiver (fortsat)				
Marketing-relaterede immaterielle aktiver				
Kostpris 1. januar.....	6.965	6.839	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-3.000	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-796	0	0	0
Overført til aktiver bestemt for salg.....	0	0	0	0
Valutakursregulering.....	312	126	0	0
Kostpris 31. december.....	3.481	6.965	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 1. januar.....	-1.605	-594	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	594	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	-1.011	0	0
Nedskrivninger vedr. afgang.....	585	0	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 31. december.....	-426	-1.605	0	0
Akkumulerede afskrivninger 1. januar.....	-5.066	-4.030	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	2.406	0	0	0
Årets afskrivninger.....	-317	-949	0	0
Afskrivninger vedr. afgang.....	211	0	0	0
Valutakursregulering.....	-289	-87	0	0
Akkumulerede afskrivninger 31. december.....	-3.055	-5.066	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	0	294	0	0
Afskrives over.....	0-5 år	0-5 år	0-5 år	0-5 år

Marketing-relaterede immaterielle aktiver omfatter varemærkerettigheder, navnerettigheder, domænenavne og konkurrenceklausuler mv.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
23 Immaterielle aktiver (fortsat)				
Kunde-relaterede immaterielle aktiver				
Kostpris 1. januar.....	544.585	531.327	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-286.685	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-16.029	0	0	0
Overført til aktiver bestemt for salg.....	0	0	0	0
Valutakursregulering.....	32.635	13.258	0	0
Kostpris 31. december.....	274.506	544.585	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 1. januar.....	-261.691	-168.853	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	233.839	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	-92.838	0	0
Nedskrivninger vedr. afgang.....	14.269			
Valutakursregulering.....	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 31. december.....	-13.583	-261.691	0	0
Akkumulerede afskrivninger 1. januar.....	-97.878	-74.948	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	52.846	0	0	0
Årets afskrivninger.....	-17.640	-21.021	0	0
Afskrivninger vedr. afgang.....	1.760	0	0	0
Valutakursregulering.....	-7.018	-1.909	0	0
Akkumulerede afskrivninger 31. december.....	-67.930	-97.878	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	192.993	185.016	0	0
Afskrives over.....	6-17 år	6-17 år	10-17 år	10-17 år

Kunde-relaterede immaterielle aktiver omfatter kunderelationer o.l.

Noter (fortsat)

23 Immaterielle aktiver (fortsat)

Kontraktbaserede immaterielle aktiver

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Kostpris 1. januar.....	50.302	50.216	12.762	12.762
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-14.250	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-1.266	0	-1.266	0
Valutakursregulering.....	208	86	0	0
Kostpris 31. december.....	34.994	50.302	11.496	12.762
Akkumulerede nedskrivninger 1. januar.....	-20.030	-2.000	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	10.417	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	-18.030	0	0
Nedskrivninger vedr. afgang.....	0	0	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 31. december.....	-9.613	-20.030	0	0
Akkumulerede afskrivninger 1. januar.....	-21.884	-18.208	-5.821	-3.522
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	3.833	0	0	0
Årets afskrivninger.....	-2.299	-3.676	-2.299	-2.299
Afskrivninger vedr. afgang.....	1.266	0	1.266	0
Akkumulerede afskrivninger 31. december.....	-19.084	-21.884	-6.854	-5.821
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	6.297	8.388	4.642	6.941
Afskrives over.....	0-10 år	0-10 år	0-5 år	0-5 år

Kontraktbaserede immaterielle aktiver omfatter licenser, royaltyaftaler o.l.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
23 Immaterielle aktiver (fortsat)				
Teknologibaserede immaterielle aktiver				
Kostpris 1. januar.....	33.843	28.431	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-8.866	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	368	4.827	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-82	-662	0	0
Valutakursregulering.....	3.471	1.247	0	0
Kostpris 31. december.....	28.734	33.843	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 1. januar.....	-1.754	0	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	830	0	0	0
Årets nedskrivninger.....	0	-1.754	0	0
Nedskrivninger vedr. afgang.....	0	0	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger 31. december.....	-924	-1.754	0	0
Akkumulerede afskrivninger 1. januar.....	-15.153	-8.885	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	8.036	0	0	0
Årets afskrivninger.....	-4.059	-5.981	0	0
Afskrivninger på solgte/udgåede aktiver.....	67	0	0	0
Valutakursregulering.....	-1.159	-287	0	0
Akkumulerede afskrivninger 31. december.....	-12.268	-15.153	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	15.542	16.936	0	0
Afskrives over.....	3-10 år	3-10 år	3-10 år	3-10 år

Teknologibaserede immaterielle aktiver omfatter computer software o.l.

Noter (fortsat)

24 Materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi 31. december kan specificeres således:

Ejendom.....	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar.....	1.146	5.354	233	2.236

Regnskabsmæssig værdi 31. december.....

Koncern		Moderelskab	
31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
0	0	0	0
1.146	5.354	233	2.236
1.146	5.354	233	2.236

Ejendom

Kostpris 1. januar.....	0	21.315	0	0
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	0	0	0	0
Overført til aktiver bestemt for salg.....	0	-21.315	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0

Kostpris 31. december.....

Akkumulerede afskrivninger 1. januar.....	0	-210	0	0
Årets af- og nedskrivninger.....	0	-10.105	0	0
Afskrivninger på solgte/udgåede aktiver.....	0	0	0	0
Overført til aktiver bestemt for salg.....	0	10.315	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0

Akkumulerede afskrivninger 31. december.....

Regnskabsmæssig værdi 31. december.....

0	0	0	0
----------	----------	----------	----------

Driftsmidler og inventar

Kostpris 1. januar.....	25.976	25.333	4.025	1.831
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	-15.388	0	0	0
Tilgang i årets løb.....	590	3.663	374	2.194
Tilgang i årets løb hidhørende fra virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Afgang i årets løb.....	-3.513	-3.614	-1.761	0
Overført fra aktiver bestemt for salg.....	0	306	0	0
Valutakursregulering.....	859	288	0	0

Kostpris 31. december.....

Akkumulerede af- og nedskrivninger 1. januar.....	-20.622	-14.431	-1.789	-1.090
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	14.091	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger.....	-1.748	-8.873	-879	-699
Af- og nedskrivninger på solgte/udgåede aktiver.....	1.564	2.981	263	0
Overført fra aktiver bestemt for salg.....	0	-112	0	0
Valutakursregulering.....	-663	-187	0	0

Akkumulerede af- og nedskrivninger 31. december.....

Regnskabsmæssig værdi 31. december.....

8.524	25.976	2.638	4.025
-7.378	-20.622	-2.405	-1.789
1.146	5.354	233	2.236

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderelskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
25 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar.....	50.239	36.273	0	-7.973
Skat vedrørende tidligere perioder.....	0	0	0	0
Årets regulering.....	-5.074	13.966	0	7.973
Udskudt skat vedrørende virksomhedssammenslutninger.....	0	0	0	0
Valutakursregulering.....	0	0	0	0
Udskudt skat.....	45.165	50.239	0	0
Udskudt skat kan forklares således:				
Immaterielle aktiver.....	45.165	50.239	0	0
Materielle aktiver.....	0	0	0	0
Værdipapirer o.lign.....	0	0	0	0
Omsætningsaktiver.....	0	0	0	0
Gældsforpligtelser.....	0	0	0	0
Skattemæssige underskud.....	0	0	0	0
Udskudt skat.....	45.165	50.239	0	0
Udskudt skat i regnskabet				
Udskudt skat (forpligtelse).....	45.165	50.239	0	0
Udskudt skat (andre aktiver).....	0	0	0	0
Udskudt skat.....	45.165	50.239	0	0
Koncernen har i 2010 realiseret et skattemæssigt underskud på DKK 31 mio. Skatteværdien heraf udgør DKK 8 mio. Den samlede skatteværdi af Koncernens fremførbare underskud udgør DKK 13 (23) mio. Under hensyntagen til den usikkerhed, der er relateret til Koncernens fremtidige skattepligtige indtægter i Danmark, er dette skatteaktiv ikke indregnet i balancen.				
26 Aktiver bestemt for salg				
Ejendomme.....	88.557	16.000	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	6.767	0	0	0
Andre aktiver.....	153	11.250	0	0
Aktiver i bestemt for salg i alt.....	95.477	27.250	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	63.565	6.000	0	0
Andre forpligtelser.....	15.843	0	0	0
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg.....	79.408	6.000	0	0

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
27 Andre aktiver				
Øvrige forskellige debitorer.....	16.663	56.748	0	0
Ejendomme til videresalg.....	11.364	74.647	0	0
Øvrige aktiver.....	8.795	8.274	5.538	8.203
Tilgodehavende renter og provision.....	0	719	0	0
Andre aktiver.....	36.822	140.388	5.538	8.203
Fordeles således:				
Kortfristede aktiver.....	36.165	139.551	5.538	8.203
Langfristede aktiver.....	657	837	0	0
Andre aktiver.....	36.822	140.388	5.538	8.203
28 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte renter og provision.....	3.246	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter.....	21.343	18.191	0	2.178
Periodeafgrænsningsposter.....	24.589	18.191	0	2.178
Fordeles således:				
Kortfristede periodeafgrænsningsposter.....	24.589	18.191	0	2.178
Langfristede periodeafgrænsningsposter.....	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	24.589	18.191	0	2.178
29 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker på anfordring.....	0	1.148	0	0
Gæld til pengeinstitutter på anfordring.....	0	2	0	2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	1.150	0	2
Fordeles således:				
Kortfristet gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	1.150	0	2
Langfristet gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	1.150	0	2
30 Indlån				
Anfordring.....	0	167.010	0	0
Indlån med opsigelsesvarsel.....	0	774.288	0	0
Tidsindsud.....	0	3.236	0	0
Særlige indlånsformer.....	0	25.781	0	0
Indlån.....	0	970.315	0	0
Fordeles således:				
Kortfristede indlån og anden gæld.....	0	945.208	0	0
Langfristede indlån og anden gæld.....	0	25.107	0	0
Indlån og anden gæld.....	0	970.315	0	0

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
31 Andre forpligtelser				
Gæld til koncernselskaber.....	0	0	3.186	2.602
Forskellige kreditorer.....	8.272	14.979	5.338	4.347
Forpligtelser vedrørende ejendomme til videresalg.....	6.000	66.250	0	0
Leasingforpligtelser.....	0	364	0	0
Skyldige renter og provision.....	0	20.810	0	0
Øvrige skyldige udgifter.....	83.752	57.045	73.232	20.527
Andre forpligtelser.....	98.024	159.448	81.756	27.476
Fordeles således:				
Andre kortfristede forpligtelser.....	49.671	159.014	33.403	27.476
Andre langfristede forpligtelser.....	48.353	434	48.353	0
Andre forpligtelser.....	98.024	159.448	81.756	27.476
32 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte renter og provision.....	0	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter.....	64.537	34.366	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	64.537	34.366	0	0
Fordeles således:				
Kortfristede periodeafgrænsningsposter.....	64.537	34.366	0	0
Langfristede periodeafgrænsningsposter.....	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	64.537	34.366	0	0
33 Andre hensatte forpligtelser				
Hensatte forpligtelser 1. januar.....	1.272	1.468	0	0
Årets regulering.....	157	-196	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	1.429	1.272	0	0

Noter (fortsat)

	Koncern	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
34 Resultat pr. aktie		
Årets resultat.....	-111.306	-1.408.702
Minoritetsinteressers andel af koncernresultatet.....	-46	-1.941
New Cap Koncernens andel af årets resultat.....	-111.260	-1.406.761
Gennemsnitligt antal aktier		
Gennemsnitligt antal aktier.....	118.890	118.890
Gennemsnitligt antal egne aktier.....	-336	-3.717
Gennemsnitligt antal aktier i omløb.....	118.554	115.173
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt.....	99	2.548
Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb.....	118.742	117.881
Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 0,50.....	-0,94	-12,21
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) á kr. 0,50.....	-0,94	-12,21
Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS) á kr. 0,50.....	-0,94	-3,86
Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie (EPS-D) á kr. 0,50.....	-0,94	-3,86
Udbytte pr. aktie.....	0	0

I beregningen for både 2010 og 2009 indgår udstedte tegningsoptioner i 2006 og 2007 ikke. Dette skyldes, at tegningsoptionerne ikke har udvandede effekt. Tegningsoptionerne kan have udvandede effekt i fremtiden. Der henvises til omtale af tegningsoptionsprogrammer under 'Aktionærinformation' i beretningen.

35 Egne aktier

New Cap Koncernen har pr. 31. december 2010 en beholdning af aktier i New Cap Holding A/S på 479.851 stk. Kursværdien pr. 31. december 2010 udgjorde t.DKK 250.

36 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet en kaution på DKK 50 mio. overfor 3. mand. Beneficianten har gjort kautionen gældende, men ledelsen har på grundlag af udtalelser fra selskabets juridiske rådgivere afvist kravet som uberettiget.

Koncernen har til sikkerhed for andre forpligtelser på DKK 48 mio. stillet sikkerhed i svenske datterselskaber samt i udvalgte aktiver, herunder fast ejendom. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2010 DKK 457 mio.

Koncernen og moderselskabet har herudover ikke afgivet pant eller lignende sikkerhedsstillelser.

Noter (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
37 Andre økonomiske forpligtelser og eventualforpligtelser				
Andre økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter (minimumsydelser):				
Indenfor 1 år.....	6.203	10.830	440	2.002
Mellem 1 og 5 år.....	3.741	27.771	0	754
Efter 5 år.....	0	6.501	0	0
I alt.....	9.944	45.102	440	2.756
Årets omkostningsført leje- og leasingudgift.....	7.789	11.886	1.011	1.922

Forpligtelse vedrørende leje af lokaler løber i 3 år.

Eventualforpligtelser

Morderselskabet har for tre datterselskaber, der planlægges afviklet, afgivet beløbsbegrænset støtteerklæring til sikring af selskabernes løbende drift indtil aflæggelse af næste årsrapport.

Morderselskabet har afgivet friholdelseserklæringer til personer tilknyttet Koncernen, som er indsat som ny ledelse i Koncernens datterselskaber med henblik på selskabernes afvikling.

Koncernen er part i verserende retssager anlagt mod Koncernen samt i tvister og potentielle tvister om udestående krav og fordringer. I sagens natur er der knyttet usikkerhed til udfaldet af disse retssager og tvister.

Baseret på indhentede eksterne juridiske vurderinger af verserende retssager og andre tvister har Koncernen foretaget en vurdering, og indarbejdet mulige tab i grundlaget for værdiansættelsen af de pågældende aktiver og forpligtelser.

Morderselskabet har modtaget stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S. Stævningen vedrører krav om ophævelse henholdsvis erstatning i forbindelse med koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Bank A/S og morderselskabet og andre datterselskaber. Kravet opgøres til brutto ca. DKK 180 mio. kr. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit "Stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S m.v."

	Koncern		Morderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
38 Garantier				
Uigenkaldelige kredittilsagn.....	0	22.381	0	0
Finansgarantier.....	1.613	1.154	0	0
Tabskaution til Det Private Beredskab.....	0	32.614	0	0
Øvrige garantier.....	0	189	0	0
I alt.....	1.613	56.338	0	0

39 Begivenheder efter statusdagen

For omtale af begivenheder efter statusdagen henvises til ledelsesberetningen.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
40 Indregnede finansielle instrumenter				
Udlån				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.....	3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	118.873	383.358	6.337	7.087
Udlån.....	21.970	502.503	43.225	53.572
Andre aktiver.....	36.822	140.388	5.538	8.203
Udlån.....	177.668	1.061.691	55.102	68.864
Finansielle aktiver disponible for salg				
Obligationer til dagsværdi.....	0	72.878	0	0
Aktier mv.....	0	68.520	0	7.910
Finansielle aktiver disponible for salg, niveau 1.....	0	141.398	0	7.910
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatopgørelsen				
Aktier mv, niveau 1.....	7.365	12.604	3.159	0
Obligationer til dagsværdi, niveau 1.....	0	49.048	0	0
Kapitalandele i porteføljevirkksomheder, niveau 3.....	0	15.000	0	0
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.....	7.365	76.652	3.159	0
Øvrige forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	0	1.150	0	2
Indlån.....	0	970.315	0	0
Andre forpligtelser.....	98.024	159.448	81.756	27.476
Øvrige forpligtelser.....	98.024	1.130.913	81.756	27.478
Dagsværdien af udlån antages at svare stort set til den regnskabsmæssige værdi.				
Dagsværdi af øvrige indregnede finansielle instrumenter svarer stort set til regnskabsmæssig værdi.				
Indregnede gevinster og tab af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatet				
Handelsbeholdning, niveau 1.....	-4.747	-63.584	-4.751	1.244
Porteføljeeinvesteringer, niveau 3.....	0	-62.703	0	-6.889
Finansielle aktiver disponible for salg, niveau 1				
Kursregulering bogført på egenkapital.....	371	43.727	0	1.162
Reklassificerede gevinster og tab fra egenkapital til resultatet.....	-371	-78.706	0	-1.829
Indregnede gevinster og tab af finansielle instrumenter.....	-4.747	-161.266	-4.751	-6.312

Noter (fortsat)

41 Kreditrisiko

Koncernen er eksponeret mod kreditrisici vedrørende følgende balanceførte samt ikke balanceførte poster. Der henvises i øvrigt til note 50 for en beskrivelse af hvorledes kreditrisici opstår og hvorledes de styres.

	Koncern		Morderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.....	3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	118.873	383.358	6.337	7.087
Udlån.....	21.970	502.503	43.225	53.572
Andre aktiver.....	36.822	140.388	5.538	8.203
Ikke balanceførte poster				
Uigenkaldelige kredittilsagn.....	0	22.381	0	0
Finansgarantier.....	1.613	1.154	0	0
Tabskaution til Det Private Beredskab.....	0	32.614	0	0
Øvrige garantier.....	0	189	0	0
I alt.....	179.281	1.118.029	55.102	68.864

Koncernen havde ultimo 2010 DKK 118,9 mio. deponeret hos øvrige kreditinstitutter, hvilket omfatter såvel indenlandske som udenlandske banker med høj kreditværdighed.

42 Klassifikation af kunder

Kreditvurdering sker ud fra en individuel vurdering af de enkelte kunder og samarbejdspartnere og deres økonomiske forhold. Som led i koncernens risikostyring overvåges krediteksponering på kunder løbende. Overvågningen indeholder såvel en analyse af kundens økonomiske forhold, samt adfærdsmæssige forhold.

Den maksimale kreditrisiko svarer til de i balancen indregnede værdier.

Modtagne sikkerhedsstillelser

Udlån og sikkerheder vurderes løbende, og i relevant omfang anvender Koncernen de muligheder, der kan anvendes med henblik på at reducere risikoen på Koncernens samlede udlånsaktiviteter. Sikkerhedsstillelse består primært af pant i børsnoterede værdipapirer samt pant i fast ejendom, skadesløsbreve eller kontant indestående. Koncernen gør ligeledes brug af kautioner, garantier og pant i løsøre. Koncernen tager hensyn til usikkerheden, der er forbundet med opgørelsen af sikkerhedernes værdi ved at reducere værdien med haircut, fordelt på de enkelte aktivklasser. For sikkerhedstyper, hvor der ikke foreligger en model, der kan værdifastsætte sikkerheden, beregnes denne manuelt.

Overforfaldne og misligholdte udlån

Koncernen har vurderet, at det har været nødvendigt at foretage individuelle nedskrivninger for sammenlagt DKK 150 mio.

Koncernen har på balancedagen ikke væsentlige forfaldne udlån, som der ikke er foretaget nedskrivninger på.

Noter (fortsat)

43 Forfaldsanalyse likviditetsrisici

I note 50 fremgår en beskrivelse af, hvorledes likviditetsrisici opstår, og hvorledes de styres.

Finansielle aktiver som indgår i likviditetsstyringen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.	3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.873	383.358	6.337	7.087
Obligationer til dagsværdi	0	74.940	0	0
Aktier mv.	7.365	81.124	3.159	8.710

Finansielle aktiver som indgår i likviditetsstyringen i alt.....

Forfaldsanalyse finansielle forpligtelser

Koncern 2010

Forfald 0-3 måneder.....	0	0	20.266	20.266
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	34.905	34.905
Forfald 1-5 år.....	0	0	48.353	48.353
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0

Finansielle forpligtelser i alt.....

Koncern 2009

Forfald 0-3 måneder.....	1.150	198.520	151.102	350.772
Forfald 3-12 måneder.....	0	717.670	81.767	799.437
Forfald 1-5 år.....	0	25.108	434	25.542
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	29.017	0	29.017

Finansielle forpligtelser i alt.....

Moderselskabet 2010

Forfald 0-3 måneder.....	0	0	11.106	11.106
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	22.297	22.297
Forfald 1-5 år.....	0	0	48.353	48.353
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0

Finansielle forpligtelser i alt.....

Moderselskabet 2009

Forfald 0-3 måneder.....	2	0	17.317	17.319
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	10.159	10.159
Forfald 1-5 år.....	0	0	0	0
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0

Finansielle forpligtelser i alt.....

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.	3	35.442	2	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	118.873	383.358	6.337	7.087
Obligationer til dagsværdi	0	74.940	0	0
Aktier mv.	7.365	81.124	3.159	8.710
Finansielle aktiver som indgår i likviditetsstyringen i alt.....	126.241	574.864	9.498	15.799
Forfaldsanalyse finansielle forpligtelser				
	kre- ditinstit- ter og cen- tralbanker	Indlån og anden gæld	Andre forpligtelser	I alt
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Koncern 2010				
Forfald 0-3 måneder.....	0	0	20.266	20.266
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	34.905	34.905
Forfald 1-5 år.....	0	0	48.353	48.353
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i alt.....	0	0	103.524	103.524
Koncern 2009				
Forfald 0-3 måneder.....	1.150	198.520	151.102	350.772
Forfald 3-12 måneder.....	0	717.670	81.767	799.437
Forfald 1-5 år.....	0	25.108	434	25.542
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	29.017	0	29.017
Finansielle forpligtelser i alt.....	1.150	970.315	233.303	1.204.768
Moderselskabet 2010				
Forfald 0-3 måneder.....	0	0	11.106	11.106
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	22.297	22.297
Forfald 1-5 år.....	0	0	48.353	48.353
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i alt.....	0	0	81.756	81.756
Moderselskabet 2009				
Forfald 0-3 måneder.....	2	0	17.317	17.319
Forfald 3-12 måneder.....	0	0	10.159	10.159
Forfald 1-5 år.....	0	0	0	0
Forfald over 5 år.....	0	0	0	0
Ej fordelt.....	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i alt.....	2	0	27.476	27.478

Noter (fortsat)

44 Markedsrisici

Koncernen påtager sig gennem handel og placeringer forskellige former for markedsrisici, herunder renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Koncernen benytter som følge af, at Capinordic Bank A/S er konkurs i 2010, ikke længere en VAR model til at opgøre markedsrisici. Markedsrisici opgøres nu på basis af en af ledelsen vurderet sandsynlig ændring i de relevante risikovariabel. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens afsnit "Markedsrisiko" for en beskrivelse af hvorledes markedsrisici opstår og hvorledes de styres.

Aktierisiko:

Koncernens risiko i forbindelse med eksponeringen mod aktier opgøres til ca. DKK 1 mio ved en ændring i kursen med 15% i nedadgående retning.

Moderselskabets risiko i forbindelse med eksponeringen mod aktier opgøres til ca. DKK 0,5 mio ved en ændring i kursen med 15% i nedadgående retning.

Valutarisiko:

Koncernen og moderselskabet har ingen valutarisiko.

Renterisiko:

Renterisikoen i Koncernen og moderselskabet kan opgøres til ca. DKK 0,3 mio. ved en ændring i renten med 1% i opadgående retning.

45 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	31.12.2009 t.DKK
Modtagne renter.....	-1.637	-9.669	-3.565	-7.304
Betalte renter.....	4.700	4.011	3.735	1.993
Modtagne udbytter.....	0	0	-19.912	-34.753
Andre reguleringer.....	0	33.776	2.255	-7.356
Pengestrømsopgørelse - reguleringer.....	3.063	28.118	-17.487	-47.420

46 Valutanøgle

	Gennemsnitskurs		Balancedagens kurs	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
EUR.....	744,73	744,63	745,44	744,15
GBP.....	869,02	836,26	866,59	823,17
NOK.....	93,02	85,39	95,34	89,42
SEK.....	78,15	70,18	82,70	72,28
USD.....	562,57	535,51	561,33	519,01

Noter (fortsat)

Koncern		Morderselskab	
31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

47 Nærtstående parter

Det er Koncernens politik, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over New Cap Holding A/S:

Der har i regnskabsåret ikke været nogen med bestemmende indflydelse over New Cap Holding A/S.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem New Cap Holding A/S og nærtstående parter:

Datterselskaber

Renteindtægter	0	0	3.171	7.155
Renteudgifter	0	0	211	0
Andre driftsindtægter	0	0	4.272	18.908
Udgifter til personale og administration	0	0	511	2.043
Tab på udlån	0	0	6.020	81.000
Salg af aktier	0	0	0	70.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	7.087
Udlån	0	0	26.148	21.930
Andre aktiver	0	0	2.788	6.298
Andre passiver	0	0	3.186	2.602

Associerede virksomheder

Køb af ydelser	0	143	0	143
Renteudgifter	0	75	0	0
Andre driftsindtægter	0	76	0	0

Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse

Renteindtægter	0	1.186	0	0
Renteudgifter	0	13	0	0
Køb af ydelser	5.777	1.937	5.777	1.937
Køb af materielle aktiver	0	1.750	0	1.750
Udlån	0	18.264	0	0

Køb af ydelser med selskaber kontrolleret af direktion og bestyrelse vedrører Byggeselskabet Mogens de Linde. Byggeselskabets ejendoms konsulenter har forestået udvikling af Koncernens ejendomsportefølje, primært de svenske butikcentre.

Derudover har der i regnskabsåret, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter (fortsat)

48 Forretningsmæssige segmenter

Koncernen har tilpasset organisationen og forretningsaktiviteterne således, at Koncernen struktureres i forretningsområderne: Banking, Private Financial Services, Broker Services og Asset Management. Segmenteringen følger Koncernens ledelsesmæssige struktur og den interne rapportering, som tilgår den øverste operationelle beslutningstager. Der er ikke foretaget sammenlægning af operative segmenter til rapporterbare segmenter.

Forretningssegmenter 2010

	Banking	Private Financial Services	Broker Services	Asset Manage- ment	Ikke fordelt	Eliminering	Koncern i alt
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Netto renteindtægter	44	163	222	-213	-3.279	0	-3.063
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	19.912	-19.912	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	0	42.187	120.688	46.212	27.300	-21.406	214.981
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	-17.779	-47.854	-26.414	-21.257	15.349	-97.955
Netto rente- og gebyrindtægter	44	24.571	73.056	19.585	22.676	-25.969	113.963
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	10.065	356	2	1.539	-9.721	0	2.241
Andre driftsindtægter	1.287	0	-281	74	11.401	-6.669	5.812
Resultat af finansielle poster	11.396	24.927	72.777	21.198	24.356	-32.638	122.016
Udgifter til personale og administration i alt	-3.709	-24.606	-53.192	-25.561	-65.746	11.141	-161.673
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-40.777	0	0	0	0	0	-40.777
Andre driftsudgifter	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	-33.090	321	19.585	-4.363	-41.390	-21.497	-80.434
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-4.636	-8.133	-12.217	-1.163	-5.110	0	-31.259
Resultat før skat	-37.726	-7.812	7.368	-5.526	-46.500	-21.497	-111.693
Balance							
Tilgang på anlægsaktiver	0	173	0	20	765	0	958
Aktiver i alt	135.817	145.664	331.884	82.420	48.952	-25.287	719.450
Forpligtelser i alt	86.037	39.597	75.736	17.754	99.037	-24.098	294.063

Prisfastsættelse ved overførsler af varer og tjenester mellem segmenterne værdiansættes på arms-length vilkår.

Koncernens primære aktiviteter har i 2010 været i Sverige.

Noter (fortsat)

48 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

Forretningssegmenter 2009

	Banking	Private Financial Services	Broker Services	Asset Manage- ment	Ikke fordelt	Eliminering	Koncern i alt
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Resultatopgørelse							
Netto renteindtægter	4.055	809	166	1.397	-769	0	5.658
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	34.753	-34.753	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	1.416	34.336	96.921	56.879	4.026	-12.154	181.424
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	-11.118	-42.154	-7.295	-3.684	12.154	-52.097
Netto rente- og gebyrindtægter	5.471	24.027	54.933	50.981	34.326	-34.753	134.985
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	-84.492	0	0	-12.945	-2.516	0	-99.953
Andre driftsindtægter	0	219	1	125	21.776	-7.385	14.736
Resultat af finansielle poster	-79.021	24.246	54.934	38.161	53.586	-42.138	49.768
Udgifter til personale og administration i alt	-6.369	-21.262	-37.491	-44.914	-65.928	7.385	-168.579
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-105.163	0	0	0	0	0	-105.163
Andre driftsudgifter	0	0	0	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	-190.553	2.984	17.443	-6.753	-12.342	-34.753	-223.974
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-19.977	-100.574	-11.365	-73.862	-3.575	0	-209.353
Resultat før skat	-208.885	-97.590	6.078	-80.615	-24.469	-34.753	-440.234
Balance							
Tilgang på anlægsaktiver	451	2.932	72	251	4.784	0	8.490
Aktiver i alt	1.209.034	134.398	298.285	88.502	61.121	-65.773	1.725.567
Forpligtelser i alt	1.158.188	34.484	72.811	23.531	33.292	-65.773	1.256.533

Prisfastsættelse ved overførsler af varer og tjenester mellem segmenterne værdiansættes på arms-length vilkår.

Koncernens primære aktiviteter har i 2009 været i Sverige.

Noter (fortsat)

49 Oplysninger om virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenslutninger i 2010

Der har ikke været virksomhedssammenslutninger i 2010.

Virksomhedssammenslutninger i 2009

Der har ikke været virksomhedssammenslutninger i 2009.

50 Risikostyring

Risikostyring i New Cap koncernen er delt op i følgende risikokategorier:

- Strategiske risici
- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Kategorierne fordeles ud fra den art, risikoen omhandler, samt den metode, Koncernen anvender i forbindelse med sin risikostyring.

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af finansielle risici. Formålet med Koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Strategiske risici

Selskabets anseelse

Selskabets anseelse kan blandt andet påvirkes af retssager, fejlslagen markedsføring og offentliggjorte analyser, der senere viser sig ikke at være retvisende. En påvirkning af Selskabets anseelse kan have konsekvenser for Selskabets fremtidige udviklingsmuligheder, salg og samarbejdsaftaler, strategiske alliancer eller attraktive akquisitioner.

Organisationsrisici

New Cap Koncernen er afhængig af at kunne fastholde og rekruttere kompetente medarbejdere, hvorfor en manglende evne til at fastholde og rekruttere kompetente medarbejdere kan have konsekvenser for Selskabets fremtidige udviklingsmuligheder.

Markedsføringsrisici

Markedsføringen og lancering af produkter kan være fejlslagen og dårligt "timet" og således påvirke Koncernens salg og Koncernens samarbejde med distributionsnetværket, hvilket kan medføre et reduceret salg, der vil reducere Koncernens aktivitetsniveau og indtjening.

Politiske reformer

Særligt i disse år, hvor pensions- og opsparingsmarkederne i Europa kontinuerligt granskes og undergår politiske reformer, er der en risiko for, at Koncernens nuværende og fremtidige produktporteføljer ikke er designet til imødekommelse af potentielle reformer.

Konjunkturudsving

Makroøkonomiske konjunkturer kan påvirke efterspørgslen generelt blandt forbrugere og kan i særdeleshed påvirke efterspørgslen efter opsparings- og investeringsprodukter.

Noter (fortsat)

50 Risikostyring (fortsat)

Kreditrisiko

Koncernens kreditpolitik er baseret på indsigt i såvel kundens økonomiske som forretningsmæssige forhold. Dette foretages for løbende at vurdere det samlede kundeforhold. Det er Koncernens overordnede politik, at kreditfaciliteterne afdækkes med passende sikkerheder og i øvrigt skal stå mål med kundens bonitet, kapital- og formueforhold.

Efter konkursen i Capinordic Bank A/S yder Koncernen kun i meget begrænset omfang udlån.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker placeres i overensstemmelse med Koncernens interne retningslinier, der er baseret på en individuel vurdering af de enkelte pengeinstitutters kreditværdighed. De interne retningslinier har til formål at minimere kreditrisikoen og sikre en tilfredsstillende forrentning af overskudslikviditeten.

For opgørelse af kreditrisiko vedrørende Koncernens udlån henvises til note 41.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab i markedsværdien af porteføljer og finansielle instrumenter eller en negativ udvikling i indtjeningen eller egenkapitalen som følge af bevægelser på de finansielle markeder. Koncernens markedsrisikoeksponering er primært relateret til renter, valuta- og aktiekurser.

Koncernens markedsrisici styres gennem rammer, der afdækker det niveau af risiko, Koncernen er villig til at påtage sig. Formålet med den finansielle risikostyring er at afbalancere den samlede finansielle risiko på aktiver og forpligtelser.

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Koncernen tilstræber at have en overdækning i forhold til krav som følge af lovregulering m.v.

Operationel risiko

Koncernen har implementeret modeller og metoder som led i de gældende kapitaldækningsregler for aktiviteter omfattet heraf. Det er Koncernens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner. Nødplaner for it skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller lignende krisesituationer.

Kapitalstyring

Målsætning:

New Cap koncernens kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til Koncernens kapitalkrav samt muliggøre opfyldelse af Koncernens strategi.

Kapitalmål for Koncernens datterselskaber fastlægges under hensyntagen til Koncernens målsætninger for de respektive enheder samt efterlevelse af eventuelle kapitaldækningsbestemmelser.

Kapitalkrav og kapitaldækningsregler

Koncernens væsentligste datterselskaber er individuelt underlagt kapitaldækningsbestemmelser i Sverige. I hele 2010 har disse datterselskaber individuelt til fulde efterlevet disse eksterne kapitalkrav.

Noter (fortsat)

51 Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter består af Capinordic Bank A/S og dennes datterselskaber. Finanstilsynet indgav den 11. februar 2010 konkursbegæring mod selskabet.

	2010	2009
	t.DKK	t.DKK
Hoved- og nøgletal for ophørt aktivitet		
Netto renteindtægter	0	19.047
Gebyrer og provisionsindtægter	0	14.899
Netto rente- og gebyrindtægter	0	33.946
Udgifter til personale og administration	0	-109.102
Tab på udlån	0	-349.744
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	0	-550.304
Resultat før skat	0	-948.407
Årets resultat	0	-962.166
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-292.029	-238.340
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	10.000	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-14.883	-18
Pengestrøm i alt	-296.912	-238.358

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for NewCap Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Kurator i det tidligere datterselskab Capinordic Bank A/S har ikke aflagt og godkendt et årsregnskab for 2009, og der foreligger derfor ikke et ledelsesgodkendt årsregnskab for Capinordic Bank for 2009. I 2009 blev Capinordic Bank A/S indregnet i koncernregnskabet ud fra de ufuldstændige oplysninger, selskabet havde til rådighed. De indregnede regnskabstal for Capinordic Bank A/S for 2009 er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Det kan derfor ikke udelukkes, at sammenligningstallene i koncernregnskabet kan indeholde fejl og mangler, og at disse fejl og mangler kan være væsentlige i koncernregnskabet.

Capinordic Bank A/S er erklæret konkurs den 11. februar 2010, og koncernen har ikke modtaget regnskabsmæssige oplysninger for perioden 1. januar – 11. februar 2010. De indregnede oplysninger om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, som angivet i linjen "Pengestrømme fra ophørte aktiviteter" i pengestrømsopgørelsen for 2010 og i note 51 om "Ophørte aktiviteter", samt grundlaget for oplysningerne i koncernregnskabet for 2010 om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S er derfor forbundet med usikkerhed.

København den 31. marts 2011

Direktion:

Peter Steen Christensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Bortset fra manglende eller fejlagtig information vedrørende Capinordic Bank A/S er det ledelsens opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Bortset fra manglende eller fejlagtig information vedrørende Capinordic Bank A/S, er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og for selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i NewCap Holding A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NewCap Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010, side 21 - 66. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisions-standarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejl-information.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme

revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Forbehold

Kurator i det tidligere datterselskab Capinordic Bank A/S har ikke aflagt og godkendt et årsregnskab for 2009, og der foreligger derfor ikke et ledelsesgodkendt årsregnskab, hvorfor vi ikke har kunnet gennemføre revision af sammenligningstal for koncernen.

Grundlaget for indregning af datterselskabet Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet 2009 og årsregnskabet 2009 for moderselskabet, herunder transaktioner mellem nærtstående parter er derfor mangelfuldt og urevideret.

Capinordic Bank A/S er erklæret konkurs den 11. februar 2010, og koncernen har ikke modtaget regnskabsmæssige oplysninger for perioden 1. januar – 11. februar 2010 hvorfor vi ikke har kunnet gennemføre revision af oplysningerne om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, som angivet i linjen "Pengestrømme fra ophørte aktiviteter" i pengestrømsopgørelsen for 2010 og i note 51 om "Ophørte aktiviteter".

Grundlaget for oplysningerne i koncernregnskabet for 2010 om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, er derfor mangelfuldt og urevideret.

Konklusion

Som følge af de forhold, som er beskrevet ovenfor, har vi ikke kunnet gennemføre revisionen af sammenligningstal for 2009 for koncernen, og vi udtrykker derfor ikke en konklusion herom.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet for 2010, bortset fra indvirkningen af den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, og årsregnskabet for moderselskabet, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden det har påvirket vores konklusion henviser vi til omtalen i note 37 af stævning dateret 17. december 2010 fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S mod koncernen, hvoraf fremgår, at der er knyttet en særlig usikkerhed til en eventuel økonomisk effekt af stævningen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på den baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, bortset fra omtale af den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. marts 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Dan Jespersen
statsaut. revisor

Anders Duedahl-Olesen
statsaut. revisor

Information om NewCap Holding A/S

Selskabsdata

Selskabet

Navn: NewCap Holding A/S
Adresse: Strandvejen 58
Box 69
Postnummer og by: 2900 Hellerup
Telefon: +45 8816 3000
Hjemmeside: www.newcap.dk
E-mail: info@newcap.dk

CVR-nr.: 13 25 53 42
Stiftet: 1. juli 1989
Hjemsted: Gentofte

Bestyrelse

Mogens de Linde, formand
Peter Reedtz
Peter Steen Christensen

Direktion

Peter Steen Christensen, administrerende direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Finanskalender 2011

Årsrapport 2010	31. marts 2011
Ordinær generalforsamling	27. april 2011
Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2011	19. maj 2011
Delårsrapport 1. januar – 30. juni 2011	30. august 2011
Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2011	18. november 2011

Ledelsen i NewCap Holding A/S

Bestyrelsen og direktionen

Mogens de Linde, formand

Bestyrelsesmedlem siden 12. januar 2010.

Profil

Mogens de Linde er eneindehaver af og adm. direktør i Byggeselskab Mogens de Linde. Siden midten af 1970'erne har Mogens de Linde opkøbt og restaureret ældre ejendomme i fortrinsvis Århus-området og det Storkøbenhavnske område med henblik på udlejning til erhvervs- eller boligformål.

Bestyrelsesmedlem i:

- Casion af 22. december 2006 A/S, bestyrelsesformand
- Danske Tagboliger A/S, bestyrelsesformand
- Ejendomsselskabet Sadolinparken 1 A/S, bestyrelsesformand
- Ejerforeningen Øer Maritime Ferieby, bestyrelsesformand
- Komplementarselskabet Øer Maritime Havn ApS
- Komplementarselskabet Øer Maritime Badeland ApS
- K/S Øer Maritime Havn, bestyrelsesformand
- K/S Maritime Badeland, bestyrelsesformand
- Newco 2 A/S, bestyrelsesformand
- Newco af 11. februar 2004 A/S, bestyrelsesformand
- Norisol A/S
- Tagbolig A/S, bestyrelsesformand

Medlem af direktionen i:

- Byggeselskab Mogens de Linde
- Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S

Peter Reedtz

Bestyrelsesmedlem siden 8. juli 2010.

Profil

Peter Reedtz er cand. merc. i finansiering og er indehaver af Asset Allocation Institutet, der er en konsulent- og rådgivningsvirksomhed, der beskæftiger sig med kapitalforvaltning og investeringsrådgivning under tilsyn af Finanstilsynet. Peter Reedtz har omfattende ledelseserfaring fra den finansielle sektor og er medlem af Den Danske Finansanalytikerforenings Asset Allocation udvalg samt censor på CBS og Handelshøjskolen i Aarhus, Aarhus Universitet.

Bestyrelsesmedlem i:

- Coin Competitive Investments A/S
- Coin Fondsmæglerselskab

Peter Reedtz er desuden formand for bestyrelsen i NewCaps svenske datterselskaber, Monetar Pensionsforvaltning AB og Factor Insurance Brokers AB samt medlem af bestyrelsen i Capinordic Asset Management AB.

Medlem af direktionen i:

- Asset Allocation Institutet

Peter Steen Christensen

Bestyrelsesmedlem siden 21. april 2010 og tillige adm. direktør siden 27. august 2010.

Profil

Peter Steen Christensen er selvstændig erhvervsdrivende og eneindehaver af Peter Steen Christensen ApS, der beskæftiger sig med økonomi, regnskab, investering, corporate finance og management. Peter Steen Christensen har en baggrund som Statsautoriseret Revisor og MBA og ledelseserfaring fra tidligere partnerskab i en statsautoriseret revisionsvirksomhed.

Bestyrelsesmedlem i:

- BIG 1 Holding A/S
- BIG 2 Holding A/S
- BIG 1 A/S
- BIG 4 A/S
- BIG 5 A/S
- BIG 6 A/S
- Enteneller A/S, bestyrelsesformand

Medlem af direktionen i:

- Alhambra Trust Services ApS
- APK Invest ApS
- Peter Steen Christensen ApS
- Vimmi Holding ApS

Adressliste og kontaktpersoner

NewCap Holding A/S

Strandvejen 58
Box 69
2900 Hellerup
Danmark
Tlf.: +45 8816 3000
info@newcap.dk
www.newcap.dk

CVR-nr.: 13255342
VAT-nr.: DK13255342
Hjemsted: Gentofte

CEO Peter Steen Christensen

Investor relations:

ir@newcap.dk

Monetar Pensionsförvaltning AB

Strandvägen 5B
SE-114 51, Stockholm
Sverige
Tlf.: +46 (0)8 54 58 02 40
Fax: +46 (0)8 66 14 350
info@monetar.se
www.monetar.se

Org-nr.: 556643-6209
VAT-nr.: SE556643-6209
Hjemsted: Stockholms län, Stockholm kommun

Verkställande direktör Peter Norman

Capinordic Asset Management AB

Strandvägen 5B
SE-114 51, Stockholm
Sverige
Tlf.: +46 (0)8 50 90 07 80
Fax: +46 (0)8 50 90 07 89
info@capinordic-am.se
www.capinordic-am.se

Org-nr.: 556704-6395
VAT-nr.: SE556704-6395
Hjemsted: Stockholms län, Stockholm kommun

Verkställande direktör Lars Purlund

Øvrige selskaber:

Aktie & Valutainvest ApS

Strandvejen 58
Box 69
2900 Hellerup
Danmark
Tlf.: +45 8816 3000

CVR-nr.: 29917116
VAT-nr.: DK29917116
Hjemsted: Gentofte

CSV Invest ApS

Strandvejen 58
Box 69
2900 Hellerup
Danmark
Tlf.: +45 8816 3000
CVR-nr.: 19029441
VAT-nr.: DK19029441
Hjemsted: Gentofte

Ledelsens aktie- og tegningsoptionsbeholdninger

I henhold til Værdipapirlovens § 28a skal NewCap Holding A/S indberette oplysninger om ledende medarbejders og disses nærtståendes transaktioner med NewCap Holding Aktien.

Bestyrelsens og direktionens eller disses nærtståendes beholdning af aktier og optioner i NewCap Holding A/S er angivet i tabellen nedenfor for bestyrelse og direktion, som de så ud pr. 31. december 2010.

Navn	AKTIEBEHOLDNING		Optioner
	Primo 2010	Ultimo 2010	
Bestyrelse			
Mogens de Linde	11.881.700	11.881.700	0
Peter Steen Christensen	0	0	0
Peter Reedtz	0	0	0
Direktion			
Peter Steen Christensen	0	0	0

Offentliggjorte selskabsmeddelelser i 2010

28.12.2010	Finanskalender 2011
21.12.2010	Selskabsmeddelelse: Stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S er modtaget
17.12.2010	Selskabsmeddelelse: Salg af svenske ejendomme / indkøbscentre
16.11.2010	Kvartalsrapport: Turbulent kvartal, ændringer i ledelsen og datterselskabet Capinordic Bank A/S begæret konkurs. Resultat før skat udgjorde for 3. kvartal 2010 DKK -25 mio.
26.10.2010	Selskabsmeddelelse: Tilpasset finanskalender for regnskabsåret 2010
27.09.2010	Selskabsmeddelelse: NewCap Holding A/S har ikke længere status som finansiel holding-virksomhed
27.08.2010	Halvårsrapport: Strategi vedrørende svenske aktiviteter, ændring i ledelsen og delårsrapport. Resultat før skat udgjorde for 2.kvartal 2010 DKK -13 mio.
24.08.2010	Storaktionærmeddelelse fra Terra Nova A/S
18.08.2010	Ændringer af bestyrelsen i Monetar Pensionsforvaltning AB i Sverige
17.08.2010	Ændring af ledelsen i NewCap Holding A/S' datterselskaber i Sverige
09.08.2010	Selskabsmeddelelse: NewCap Holding A/S modtager krav om tilbagebetaling af beløb og erstatningskrav fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S
08.07.2010	Referat fra ekstraordinær generalforsamling: Dagsorden og forløb af Capinordic A/S' ekstraordinære generalforsamling
01.07.2010	Selskabsmeddelelse: Værdiansættelse af aktiver, likviditet samt ændrede resultatforventninger for 2010
25.06.2010	Selskabsmeddelelse: Capinordic A/S sælger aktiebeholdningen i Bio Fund OY, Finland
15.06.2010	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling: Indkaldelse og dagsorden til ekstraordinær generalforsamling
01.06.2010	Selskabsmeddelelse: Capinordic A/S sælger børsen Dansk AMP A/S til svenske GXG Global Exchange Group AB
21.05.2010	Selskabsmeddelelse: Etablering af Monetar Holding AB, Sverige
21.05.2010	Selskabsmeddelelse: Ændringer i ledelsen i Capinordic Asset Management AB, Sverige
18.05.2010	Selskabsmeddelelse: Agneta Björkman tiltrådt som konstitueret CFO
17.05.2010	Kvartalsrapport: Turbulent kvartal, ændringer i ledelsen og datterselskabet Capinordic Bank A/S begæret konkurs. Resultat før skat udgjorde for 1. kvartal 2010 DKK -65 mio.
23.04.2010	Storaktionærmeddelelse fra Michael Henriksen Holding A/S
21.04.2010	Referat fra generalforsamling: Dagsorden og forløb af Capinordic A/S' ordinære generalforsamling

Offentliggjorte selskabsmeddelelser i 2010, fortsat

16.04.2010	Årsrapport: Capinordic Koncernen har foretaget en rettelse i Årsrapporten 2009
09.04.2010	Indkaldelse til generalforsamling: Indkaldelse og fuldstændig dagsorden til ordinær generalforsamling
26.03.2010	Årsrapport: Resultat 2009 - Capinordic Koncernen: Koncernens samlede før skat for 2009 udgjorde DKK -1.389 mio. Resultatet er påvirket af, at Koncernen i 2009 har valgt at nedskrive alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S.
15.03.2010	Selskabsmeddelelse: Udskydelse af offentliggørelse af årsrapport
11.02.2010	Selskabsmeddelelse: Capinordic Bank A/S – Finanstilsynet har i dag indgivet konkursbegæring mod Capinordic Bank A/S
11.02.2010	Storaktionærmeddelelse fra DKA Consult A/S
10.02.2010	Selskabsmeddelelse: Capinordic Bank A/S indstiller til Capinordic A/S' bestyrelse, at der indgives betalingsstandsning
04.02.2010	Selskabsmeddelelse: Frist for opfyldelse af solvensbehov i Capinordic Bank A/S
01.02.2010	Selskabsmeddelelse: Værdiansættelse af aktiver og forpligtelser samt ændrede resultatforventninger for 2009
28.01.2010	Ændring af ledelsen i Capinordic Bank A/S
28.01.2010	Ændring af bestyrelsen i Capinordic A/S
26.01.2010	Ny bestyrelse i Capinordic Bank A/S
25.01.2010	Selskabsmeddelelse: Ledelsen i Capinordic A/S foretager specifikke undersøgelser af rentabiliteten af koncernens forretningsområder og værdiansættelsen af selskabets aktiver.
21.01.2010	Selskabsmeddelelse: Afslutning af sponsorat med PARKEN Sport & Entertainment A/S
19.01.2010	Selskabsmeddelelse: Bestyrelsen i Capinordic A/S revurderer koncernens forventede resultater for 2009 og vedtager ændringer i topledelsen
12.01.2010	Referat fra ekstraordinær generalforsamling: Forløb af Capinordic A/S' ekstraordinære generalforsamling – tirsdag den 12. januar 2010, kl. 12.00



NewCap Holding A/S
Strandvejen 58
Box 69
DK-2900 Hellerup
CVR nr. 13 25 53 42