

Halvårsrapport 2017

Tilpasset 2017 forventninger – nye finansielle målsætninger for 2020

”Det har været et travlt halvår, hvor vi har arbejdet målrettet på at implementere vores opdaterede strategi 2017-2019. Halvårsresultatet levede ikke op til ledelsens forventninger målt på udviklingen i driftsresultatet, hvilket skyldes tilpasning af afgiftsstrukturen i Monyx samt større investeringer end forventet i både Monyx og iZave. Forventningerne til 2017 er tilpasset fra et driftsresultat på DKK 16-30 mio. til nu DKK 0-10 mio. En række indtægtsfremmende og omkostningsbesparende initiativer er blevet fremskyndet i specielt iZave, således at driftsresultatet løftes i 2018, og der skabes overskud i 2019. NewCaps ledelse ser positivt på en stærk positionering på det svenske marked for kapitalforvaltning og forsikringsformidling og har konkretiseret de finansielle målsætninger for 2020 til et driftsresultat på minimum DKK 75 mio.” udtaler administrerende direktør, Peter Steen Christensen.

Finansielle highlights for 1. halvår 2017

- Nettoindtægter på DKK 113,4 mio. (+38%)
- Kapital under direkte forvaltning (AUM) udgør SEK 32,9 mia. (+24%)
- Driftsresultat DKK -4,1 mio. (DKK 9,2 mio.)
- Egenkapitalen er opgjort til DKK 346,9 mio., svarende til en soliditet på 59% (67%)

NewCap koncernen havde pr. 30. juni 2017 en samlet kapital under rådgivning (Asset under Advisory) på SEK 45,4 mia., heraf var SEK 32,9 mia. kapital under direkte forvaltning. Væksten i den forvaltede kapital skal fremadrettet sikres gennem det væsentlig forøgede forretningsomfang, de stigende indtægter fra forsikringsformidling, serviceydelser m.v. og den stærke position i nu hele værdikæden.

Forventninger til 2017 og 2020

- Ledelsen har tilpasset forventningerne til 2017 fra et driftsresultat i størrelsesordenen DKK 16-30 mio. til nu et driftsresultat på DKK 0 – 10 mio.
- Ledelsen har ligeledes konkretiseret de finansielle målsætninger for 2020 til et driftsresultat på minimum DKK 75 mio., baseret på gennemførelsen af strategiplan 2017-2019 og en stram omkostningsstyring.

Fremover offentliggøres periodemeddelelser

NewCap har besluttet fremadrettet at offentliggøre periodemeddelelser, første gang den 23. november 2017 dækkende koncernens 3. kvartal 2017.

For yderligere information kontakt venligst:

Peter Steen Christensen på +45 2370 5885 eller info@newcap.dk

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Ledelsesberetning	4
Udviklingen i forretningsområderne	7
Forventninger til fremtiden	8
Aktionærinformation	9

Påtegninger

Ledelsespåtegning	10
-------------------	----

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse	11
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	18

Kort om NewCap koncernen

NewCap koncernen har en stærk position i Sverige på det voksende marked for kapitalforvaltning, rådgivning om opsparing og forsikringsformidling.

Rådgivningsaktiviteterne drives gennem særskilte datterselskaber i Sverige markedsført under Monyx og iZave. NewCap koncernen har en samlet kapital under rådgivning (Asset under Advisory) på SEK 45,4 mia., heraf er SEK 32,9 mia. kapital under direkte forvaltning.

Koncernen har sat et mål om at realisere en betydelig vækst i kapital under direkte forvaltning, udtrykt ved en årligt vækst på minimum 10% samt et driftsresultat på minimum DKK 75 mio. i 2020.

Væksten skal primært skabes gennem et øget fokus på distribution, hvor både tilkøbte og eksisterende aktiviteter nu sikrer en stærk distribution og konkurrencekraft, både overfor privatpersoner og virksomheder.

NewCap Holding A/S er noteret på Nasdaq Copenhagen.

Investorpræsentation den 24. august kl. 16

I forlængelse af halvårsrapportens offentliggørelse afholder NewCaps ledelse investorpræsentation:

Torsdag den 24. august kl. 16:00 i selskabets lokaler, Bredgade 30 i København.

NewCap vil være repræsenteret af Peter Steen Christensen, CEO og Ole Rosholm Pedersen, udviklingsdirektør med særligt ansvar for den overordnede ledelse og udvikling af koncernens svenske forretningsområder.

Tilmelding kan ske på: mgr@newcap.dk

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen

t.DKK	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret året 2016
Gebyrer og provisionsindtægter	205.169	162.328	340.142
Nettoindtægter	113.397	81.883	188.176
Udgifter til personale og administration	-122.043	-75.228	-159.973
Resultat før afskrivninger	-8.646	6.655	28.203
Resultat af finansielle poster	-1.665	283	-1.399
Resultat før skat	-17.752	-5.430	1.160
Periodens resultat	-14.299	-6.034	-5.051
Driftsresultat (Resultat før afskrivninger, finansiering og skat)	-4.116	9.224	32.191

Hovedtal fra balancen

t.DKK	30.6.2017	30.6.2016	Korrigeret 31.12.2016
Langfristede aktiver	347.164	326.207	354.626
Kortfristede aktiver	237.826	195.650	232.364
Aktiver i alt	584.990	521.857	586.990
Aktiekapital	62.999	59.445	62.999
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	346.923	354.184	365.437
Langfristede forpligtelser	70.836	24.196	72.212
Kortfristede forpligtelser	167.231	143.477	149.341
Passiver i alt	584.990	521.857	586.990

Nøgletal

	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret 2016
Egenkapitalandel (soliditet)	58,80%	66,62%	61,42%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-8,15%	-4,06%	-1,64%
Gennemsnitligt antal ansatte	221	123	154

Aktienøgletal

	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret 2016
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	126	118	120
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	126	118	121
Resultat pr. aktie (EPS Basic), DKK	-0,11	0,06	-0,05
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), DKK	-0,11	0,06	-0,05
Cash flow per share (CFPS), DKK	-0,16	0,10	0,38
Udbytte pr. aktie, DKK	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, DKK	2,73	2,99	2,86
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	2,33	2,05	2,25

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2015'. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i selskabets Årsrapport 2016.

Ledelsesberetning

Strategi update

Der har i årets første seks måneder været fokus på at sikre en så smidig og effektiv integration af de tilkøbte og udvidede aktiviteter som muligt.

I tillæg er der i tråd med den tilpassede strategiplan blevet igangsat en række aktiviteter til yderligere styrkelse af selskabets markedsposition og rentabilitet, herunder

- **Udvidelse af produktpaletten** med egne produkter og løsninger til løft af kundeoplevelsen og sikring af den rette rådgivning., herunder mulighed for selvstændigt depot til diskretionær forvaltning m.v.
- **Udvikling af nye digitale tilbud** der kan kombineres med den personlige rådgivning.
- **Udvidelse af direktionen** i NewCap Holding A/S pr. 1. april 2017 med ansættelse af Ole Rosholm Pedersen, som udviklingsdirektør for de svenske forretningsområder.
- **Udstedelse af warrants** til udvalgte ledende medarbejdere i de svenske enheder med henblik på at fastholde interessesammenfald mellem koncernen og de pågældende medarbejdere. Der er i alt tale om 2.040.000 warrants for 4 medarbejdere til en samlet værdi af TDKK 761.
- **Etablering af en ny selskabsstruktur under Monyx**, som gør det muligt at integrere aktiviteterne i en samlet forretningsmodel til gavn for kunderne.

Rådgivning om og distribution af forsikringsløsninger er fortsat en vigtig del af strategien. Derfor arbejder vi på at styrke relationerne med vores samarbejdspartnere, der sikrer at vi har konkurrencedygtige løsninger til kunderne og effektive processer til at håndtere det administrative.

Markeds update

Det svenske pensions- og forsikringsmarked er i vækst. Der tegner sig dog også en billede af en skærpet konkurrencesituation i takt med de ændrede rammebetingelser for branchen.

Rammebetingelser under forandring

Der har igennem længere tid manglet afklaring på, hvorledes de forskellige EU direktiver m.v. skulle indpasses i den svenske lovgivning og i de svenske myndigheders regler og vejledninger m.v., herunder bl.a. Mifid II, direktivet for forsikringsdistribution (IDD) og persondataforordningen m.fl., som alle har betydning for koncernens aktiviteter. På trods af de manglende retningslinjer fra Finansinspektionen, har NewCap forberedt

Strategi 2017 -2019

Bestyrelsen vedtog i 2015 en udviklingsstrategi med fokus på at styrke koncernens markedsposition og konkurrencekraft gennem en tilstedeværelse i hele værdikæden og primært drevet af opkøb.

Det overordnede mål er at realisere en betydelig vækst, hvilket kræver opbygning af den rette leveranceorganisation, udvikling af en række egne produkter og løsninger samt styrkelse af distributionen.

Læs mere i Årsrapport 2016, som kan downloades på selskabets hjemmeside www.newcap.dk

Erhvervelser i 2016

- Cerberus (nu iZave)
- 58% af Norr Finans- Forsäkring
- 45% af AlphaCore Fonder AB

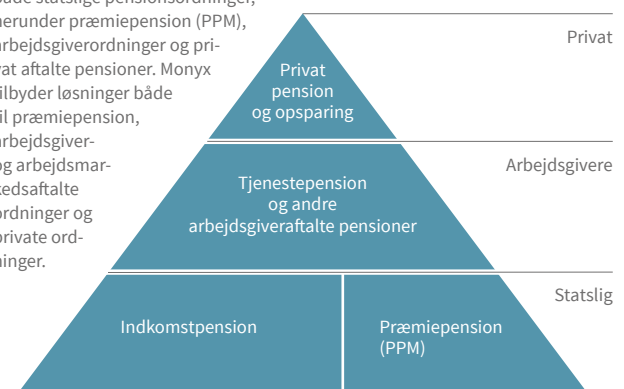
De erhvervede aktiviteter indgår fuldt ud i regnskabs-tallene for 1. halvår 2017

en række tiltag m.v., som kan videreudvikles og implementeres i 2. halvår 2017 og færdiggøres i løbet af 2018.

Præmiepensionsområdet (PPM) belastet af dårlig omtale

I 1. halvår 2017 blev præmiepensionsområdet belastet af dårlig omtale. Det viser sig, at flere af NewCaps konkurrenter har udført aktiviteter, som medier og myndigheder nu stiller spørgsmålstejn ved, hvilket desværre har ramt hele branchen og dermed også aktiviteterne under Monyx i form af et out-

Det svenske pensionsmarked omfatter både statslige pensionsordninger, herunder præmiepension (PPM), arbejdsgiverordninger og privat aftalte pensioner. Monyx tilbyder løsninger både til præmiepension, arbejdsgiver- og arbejdsmarkedsaftalte ordninger og private ordninger.



flow fra den type fonde. Netto er der tale om en kundefgang på 5%, hvilket dog ikke har påvirket indtjeningen væsentligt i Monyx, da der er tale om et område med meget lave marginer.

Periodens resultat 2017

NewCap har i 1. halvår 2017 realiseret nettoindtægter på DKK 113,4 mio., i forhold til DKK 81,9 mio. i 2016. Stigningen på 38% relaterer sig primært til de erhvervede iZave aktiviteter i efteråret 2016.

Omkostningsbasen i form af udgifter til personale og administration er i 1. halvår opgjort til DKK 122,0 mio. mod DKK 75,2 mio. i 1. halvår 2016. Omkostningsprocenten (cost to income) i 1. halvår 2017 blev derved 108% (negativ) mod 92% i 1. halvår 2016. Der forventes en lavere omkostningsprocent i 2. halvår 2017, bl.a. som følge af sæsonmæssigt højere indtægter i 2. halvår.

I 1. halvår 2017 er der udover investeringen i iZave via det realiserede driftsunderskud, investeret DKK 7 mio. i tråd med den annoncerede strategi og omstilling af forretningsmodellen, hvilket kan karakteriseres som omkostninger af særlig karakter.

Ny regnskabsopstilling

Bestyrelsen har besluttet at være mere transparent omkring selskabets indtjening.

Den ændrede regnskabsopstilling har bl.a. medført at koncernens nettoindtægter præsenteres uden finansielle poster, herunder at renteudgifter vedrørende rentebærende gæld ikke fragår nettoindtægter, men præsenteres som finansielle poster.

Sammenligningstal pr. 30. juni 2016 og helåret 2016 er rettet i overensstemmelse hermed.

Driftsresultatet blev på DKK -4,1 mio. mod DKK 9,2 mio. i 1. halvår 2016 og dækker over en tilfredsstillende udvikling i Monyx, mens indtjeningen i iZave lå i underkanten af vores forventninger. Vi har derfor iværksat en række indtægtsfremmende og omkostningsbesparende initiativer i iZave for at fremskynde en tilfredsstillende rentabilitet.

Resultatet før skat er opgjort til DKK -17,8 mio. mod DKK -5,4 mio. i 1. halvår 2016.

Indtjeningsmål - Driftsresultat (Resultat før afskrivninger, finansiering og skat)

	Monyx	iZave	Ej fordelt	Eliminering	Koncern
1. halvår 2017					
Resultat før afskrivninger	15.292	-20.525	-5.633	2.220	-8.646
Andre driftsindtægter	1.263	74	1.655	-2.220	772
Resultatandele i associerede virksomheder	1.501	624	0	0	2.125
Udbytte af aktier jf. note 5	1.633	0	0	0	1.633
Driftsresultat	19.689	-19.827	-3.978	0	-4.116
2. halvår 2016					
Resultat før afskrivninger	11.658	0	-6.203	1.200	6.655
Andre driftsindtægter	725	0	1.296	-1.200	821
Resultatandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	0
Udbytte af aktier jf. note 5	1.748	0	0	0	1.748
Driftsresultat	14.131	0	-4.907	0	9.224
2016					
Resultat før afskrivninger	40.921	-7.001	-7.170	1.453	28.203
Andre driftsindtægter	2.689	0	1.710	-1.453	2.946
Resultat af associerede virksomheder	-705	0	0	0	-705
Udbytte af aktier jf. note 5	1.747	0	0	0	1.747
Driftsresultat	44.652	-7.001	-5.460	0	32.191

Koncernen styrer efter og foretager udmelding af driftsresultat omfattende resultat før afskrivninger, finansiering og skat, som omfatter det mål, hvori koncernens driftsaktiviteter indgår.

Monyx strategifonde – Realiserede afkast og risiko

Strategifond	Oprindelig afkastmål (p.a.)	Realiseret afkast siden start ¹⁾ (p.a.)	Risikomål (standardafv.)	Realiseret risiko ¹⁾ (standardafv.)	Sharp Ratio ¹⁾ Fond	Sharp Ratio ¹⁾ Peergruppe ²⁾
Försiktig	3,0%	3,8%	4,0%	3,3%	1,1	1,1
Balanserad	4,2%	6,9%	7,5%	6,7%	1,0	1,1
Världen	5,4%	8,2%	11,0%	9,7%	0,8	0,9
Sverige/Världen	5,4%	8,3%	11,0%	9,9%	0,8	1,1
Offensiv	7,3%	10,8%	15,0%	11,8%	0,9	1,0

Kilder: Morningstar Direct og Monyx Asset Management AB.

1) For perioden 30.09.2011 - 30.06.2017

2) Peergrupperne består af et repræsentativt udsnit af sammenlignelige fonde på det svenske marked.

Udvikling i kapital under forvaltning

Ud af en samlet kapital under rådgivning pr. 30. juni 2017 på SEK 45,4 havde NewCap koncernen SEK 32,9 i kapital under direkte forvaltning, svarende til en stigning på 24%.

Kapital under direkte forvaltning er placeret under mandat, direkte via koncernens egen distribution, gennem forskellige forsikringsordninger via forsikringsmæglere på forsikringssektors platforme samt under præmiepensionsopsparingsordningen.

Hovedparten af den forvaltede kapital, forvaltes i 5 Monyx strategifonde med varierende risikoprofil og aktivsammensætning. Alle Monyx fonde har levet op til de opstillede afkastmål i 1. halvår 2017. Det gælder også risikoen, som er holdt inden for de afstukne rammer. Singlestrategifonden Monyx Aktiv Rente er lykkedes med et afkast på ca. 2,3% på trods af de lave markedsrenter.

Balancen

Koncernens balancesum udgjorde DKK 585,0 mio. pr. 30 juni 2017 en stigning på 12,1%, jf. de gennemførte opkøb. Sammenlignet med ultimo 2016 er der tale om et fald i balancesummen på DKK 2,0 mio.

Koncernens samlede likvide beholdninger var pr. 30 juni 2017 på DKK 113,1 mio. mod DKK 77,6 mio. pr. 30. juni 2016. En betydelig del af koncernens likviditet er bundet i enkeltstående selskaber som led i kapitaldækningsregler.

Koncernens egenkapital udgjorde DKK 346,9 mio. pr. 30. juni 2017, hvoraf DKK 344,0 mio. kr. kan henføres til aktionærer i NewCap Holding og DKK 2,9 mio. kr. til minoritetsinteresser. Faldet i egenkapitalen før minoritetsinteresser skyldes resultat- og valutaudviklingen i første halvår 2017. Egenkapitalandelen er beregnet til 58,8% mod 66,6% pr. 30. juni 2016.

Pengestrømsopgørelsen

I 1. halvår 2017 generede NewCap en pengestrøm fra driften på DKK -19,7 mio., hvilket kan sammenlignes med DKK 11,8 mio. i 1. halvår 2016. Den negative ændring kan primært henføres til det realiserede underskud i iZave. Det positive cash flow fra Monyx er uændret.

Der blev i perioden investeret for DKK 2,6 mio. mod DKK 18,1 mio. i samme periode året før.

Investeringerne bestod af erhvervelse af kunder med DKK 1,5 mio., investeringer i associerede virksomheder med DKK 0,7 mio. og øvrige investeringer for DKK 0,4 mio. Samlet udgjorde investeringerne 2% af koncernens samlede nettoindtægter.

Koncernens rentebærende gæld er uændret DKK 40 mio, i forhold til ultimo 2016.

NewCap Holding A/S har i november 2016 indgået aftale med 2 aktionærer og insidere om forlængelse af en låneramme på DKK 125 mio. til brug for yderligere opkøb, herunder udvikling af nyrettede forretningsaktiviteter. Se endvidere note 9.

Begivenheder efter balancedagens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Øvrige forhold

Tillægskøbesummen for iZave bliver i den lave del

Ved overtagelsen af aktiviteterne i iZave blev købesummen baseret på en række fremtidige performanceparametre, herunder omkostningsbyrden i forbindelse med omstilling af forretningsmodellen, som nu er blevet bekræftet. Det er derfor ledelsens forventning, at den samlede tillægskøbesum vil være i den lavere del af den aftalte tillægskøbesum på SEK 0 – 172 mio.

Monyx – positiv udvikling i 1. halvår 2017

Hovedtal for Monyx

Mio. DKK	30. juni 2017	30. juni 2016	2016
Nettoindtægter	84,2	83,6	180,1
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	68,9	70,2	137,5
Resultat før afskrivninger	15,3	14,1	44,7
Resultat før skat	9,7	3,2	23,3
Driftsresultat	19,7	14,1	44,7
Aktiver i alt	493,1	509,5	497,9
Forpligtelser i alt	166,3	163,0	149,9

Monyx havde i 1. halvår 2017 en tilfredsstillende udvikling. Nettoindtægterne viste en mindre fremgang på 1% til DKK 84,2 mio. i en periode, der var belastet af outflow fra præmiepensionsområdet.

Driftsresultat blev på DKK 19,7, svarende til en stigning på 40% i forhold til 1. halvår 2016. De gennemførte omkostningsbesparelser i 2016 begynder nu at slå igennem i driftsresultatet, og det i en periode, hvor der stadig afholdes omkostninger i forhold til tilpasning af forretningsmodellen, opbygning af nye koncernfunktioner samt tilpasning af forretningsgange i forbindelse med den nye regulering på området.

Monyx havde pr. 30. juni 2017 samlet kapital under rådgivning SEK 37,6 mia, hvoraf SEK 29,3 mia. (26,6) er kapital under direkte forvaltning, ekskl. kapital, der også forvaltes som led i samarbejdet med iZave, SEK 3,6 mia. Af Monyx kapital under direkte forvaltning er SEK 17,8 mia. (16,5) under den svenske PPM opsparing.

Koncernen erhvervede i 2016 45% af AlphaCore Fonder AB, der indregnes som associeret virksomhed. Udviklingen i selskabets aktiviteter og driftsresultat har ikke indfriet de forventninger, der var stillet hertil.

Monyx har i tråd med de opstillede målsætninger og strategiplan styrket samarbejdet med Hjerta-sammenslutningen og vil fremadrettet kunne tilbyde forsikringsmæglervirksomhederne en markedsførende platform, der understøtter både de kundeorienterede aktiviteter og forsikringsmæglerens øvrige forretningssystemer.

iZave – skuffende udvikling i 1. halvår 2017

Hovedtal for iZave (erhvervet i november 2016) *

Mio. DKK	30. juni 2017	30. juni 2016	2016
Nettoindtægter	29,2	i/a	9,6
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	49,7	i/a	15,6
Resultat før afskrivninger	-19,8	i/a	-6,0
Resultat før skat	-20,0	i/a	-6,0
Driftsresultat	-19,8	i/a	-7,0
Aktiver i alt	74,5	i/a	66,6
Forpligtelser i alt	32,6	i/a	28,2

* Aktiviteterne under iZave er erhvervet i november 2016, hvorfor der ikke indgår tal for 1. halvår 2016.

Udviklingen i iZave var skuffende i 1. halvår 2017. Nettoindtægterne er opgjort til DKK 29,2 mio., hvilket er under det forventede niveau og driftsresultatet blev et underskud på DKK 19,8 mio.

Det realiserede negative driftsresultat kan tilskrives den gennemgribende omlægning af forretningsmodellen fra formidling af trediemandsprodukter til primært formidling af egne produkter, der har et højere indtjeningspotentiale.

Der er iværksat en række tiltag for at forbedre forholdet mellem indtægter og omkostninger i relation til tilvæksten i AUM, således at indtjening og volumentilvækst bliver mere tilfredsstillende.

Forventningerne til året nedjusteres i tråd med udviklingen, dog med en klar forventning til et væsentlig mindre underskud i 2018 og begyndende overskud i 2019.

iZave havde pr. 30. juni 2017 samlet kundeformue under rådgivningsmandat (Asset under Advisory) på SEK 7,8 mia, hvoraf SEK 3,6 mia. kapital er under direkte forvaltning, der forvaltes af Monyx.

iZave har i 1. halvår etableret kontor i Umeå og har nu kontorer i Göteborg, Helsingborg, Malmø, Stockholm og Umeå.

Forventninger til fremtiden

Forventningerne til 2017 er tilpasset i Monyx og iZave og dermed for koncernen som helhed.

Monyx

Forventningerne til Monyx er nedjusteret fra DKK 52-58 mio. til nu DKK 41-45 mio. Ændringen skyldes dels tilpasning af afgiftsstruktur og øgede rabatter, dels investering i udviklingsprojekter samt ændrede forventninger i AlphaCore Fonder AB.

Monyx har gennemført tilpasninger af afgiftsstrukturen for dels at fremstå mere konkurrencedygtige overfor kunder og for at sikre transparens overfor omverdenen, herunder forsikringselskaber, kunder og medier i fondenes prissætning. Samtidig er der konstateret en stigende rabat i PPM ordningen som følge af en omlægning af omkostningsstrukturen, der indgår i beregningen. Der er iværksat en række omkostningsreducerende tiltag for at opveje denne ændring, og som vil slå fuldt igennem i 2018.

Det er ligeledes blevet besluttet at fremskynde og intensivere en række udviklingsprojekter relateret til den fremtidige distribution gennem egne og eksterne forsikringsmægler- og rådgivningsvirksomheder efter implementering af mifid2 og IDD direktivet. Disse initiativer omfatter bl.a. rådgivningsplatform for forsikringsmæglere, compliancefunktioner, udvidelse af produktpalette m.v.

iZave

Forventningerne til iZave er nedjusteret fra DKK -19 - -25 mio. til nu DKK -31 - -35 mio. Tilpasningen skyldes både et lavere aktivitetsniveau og øgede omstrukturingsomkostninger end forventet.

NewCap koncernen

Ledelsens tilpassede forventninger til koncernen som helhed er nedjusteret fra et driftsresultat på DKK 16-30 mio. til DKK 0-10 mio.

Forudsætninger som ligger til grund for de tilpassede forventninger på koncernniveau:

- Stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- Et gennemsnitligt nettoafkast i fonde på ca. 3% p.a., omregnet til delår
- SEK på niveau med ultimo 2016, SEK/DKK 0,77

Nye finansielle målsætninger for 2020

NewCaps finansielle målsætninger for 2020 er nu blevet konkretiseret til en indtjening på minimum DKK 75 mio. baseret på følgende mål:

- At strategiplanen for 2017 - 2019 kan gennemføres.
- En gennemsnitlig årlig vækst i kapital under forvaltning på 10%, primært baseret på organisk og eventuelt suppleret af yderligere opkøb.
- En omkostningsprocent på 70%.

Forventet driftsresultat for 2017

DKK mio.	Oprindelige forventninger ifm Årsrapport 2016	Realiseret H1-2017	Forventet H2-2017	Forventet 2017	Realiseret 2016
Monyx	52 - 58	20	21 - 25	41 - 45	46
iZave	-19 - -25	-20	-11 - -15	-31 - -35	-6
Ej fordelt *	-9 - -11	-4	0 - 2	-4 - -6	-15
I alt	16 - 30	-4	4 - 14	0 - 10	25

*I den oprindelige udmeldte forventning for Ej fordelt indgik koncernens nettofinansiering

Udsagn om fremtiden

Forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne delårsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder og kan påvirkes af faktorer som f.eks. globale økonomiske forhold, herunder kreditmarkeds-, rente- og valutakursudviklingen. Dermed kan den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskille sig markant for forventningerne i delårsrapporten.

Aktionærinformation

Selskabsmeddelelser for året

22. juni 2017	Selskabsmeddelelse 05 – 2017 Etablering af warrantprogram til ledende medarbejdere i Monyx Asset Management AB og Monyx AB
5. april 2017	Selskabsmeddelelse 04 – 2017 Agenda og forløb af ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S onsdag den 5. april 2017
14. marts 2017	Selskabsmeddelelse 03 – 2017 Indkaldelse og fuldstændig dagsorden til ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S onsdag den 5. april 2017
14. marts 2017	Selskabsmeddelelse 02 – 2017 Årsregnskabsmeddelelse – Et 2016-resultat i toppen af de udmeldte forventninger
2. januar 2017	Selskabsmeddelelse 01 – 2017 NewCap Holding A/S udvider direktionen

Finanskalender

23. november 2017	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2017
-------------------	---------------------------------------

Aktionærportal

Via NewCaps aktionærportal på www.newcap.dk kan selskabets aktionærer få adgang til aktiebeholdning samt mulighed for at registrere deres e-mail til brug for elektronisk udsendelse af generalforsamlingsmateriale og øvrigt investor-relevant materiale.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for NewCap Holding A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber” som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og finansielle

stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af delårsregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står over for.

København 23. august 2017

Direktion

Peter Steen Christensen

Ole Rosholm Pedersen

Bestyrelse

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Resultatopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	2	205.169	162.328	340.142
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger		-91.772	-80.445	-151.966
Nettoindtægter		113.397	81.883	188.176
Andre eksterne omkostninger		-47.650	-30.470	-61.849
Personaleomkostninger	3	-74.393	-44.758	-98.124
Resultat før afskrivninger		-8.646	6.655	28.203
Afskrivninger		-10.338	-11.088	-21.736
Resultat af primær drift		-18.984	-4.433	6.467
Andre driftsindtægter		772	821	2.946
Andre driftsomkostninger		0	-2.101	-6.149
Resultat før finansielle poster		-18.212	-5.713	3.264
Resultatandele i associerede virksomheder		2.125	0	-705
Finansielle indtægter	5	1.886	1.970	2.245
Finansielle omkostninger	6	-3.551	-1.687	-3.644
Resultat før skat		-17.752	-5.430	1.160
Skat af periodens resultat		3.453	-604	-6.211
Periodens resultat		-14.299	-6.034	-5.051
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-14.285	-7.013	-5.858
Minoritetsinteresser		-14	979	807
Periodens resultat		-14.299	-6.034	-5.051
		DKK	DKK	DKK
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,11	0,06	-0,05
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,11	0,06	-0,05

Totalindkomstopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
Periodens resultat		-14.299	-6.034	-5.051
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:				
Valutakursændring af udenlandske dattervirksomheder		-3.374	-9.564	-13.227
Valutakursændring af udenlandske associerede virksomheder		-26	0	-51
Skat af anden totalindkomst		0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		-3.400	-9.564	-13.278
Totalindkomst i alt		-17.699	-15.598	-18.329
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-17.642	-16.149	-18.683
Minoritetsinteresser		-57	551	354
I alt		-17.699	-15.598	-18.329

Balance

t. DKK	Note	Koncern		
		30.06. 2017	30.06. 2016	Korrigeret 31.12. 2016
Aktiver				
Immaterielle aktiver		312.043	308.370	323.058
Materielle aktiver		1.067	544	1.189
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.367	0	12.604
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.859	17.293	17.524
Udskudte skatteaktiver		828	0	251
Langfristede aktiver i alt		347.164	326.207	354.626
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.483	96.624	76.421
Tilgodehavender skat		9.048	4.389	1.669
Andre tilgodehavender		16.060	10.766	8.709
Periodeafgrænsningsposter		8.128	6.318	8.216
Likvide beholdninger		113.107	77.553	137.349
Kortfristede aktiver		237.826	195.650	232.364
Aktiver i alt		584.990	521.857	586.990

Balance

t. DKK	Note	Koncern		
		30.06. 2017	30.06. 2016	Korrigeret 31.12. 2016
Passiver				
Aktiekapital		62.999	59.445	62.999
Overkurs ved emission		10.137	0	10.137
Andre reserver		-27.330	-20.284	-23.973
Overført resultat		298.197	308.482	311.391
Moderselskabets andel af egenkapital		344.003	347.643	360.554
Minoritetsinteresser		2.920	6.541	4.883
Egenkapital i alt		346.923	354.184	365.437
Udskudt skat		16.645	23.082	18.724
Hensatte forpligtelser		10.662	1.114	9.927
Lån fra virksomhedsdeltagere		40.000	0	40.000
Andre langfristede forpligtelser		3.529	0	3.561
Langfristede forpligtelser i alt		70.836	24.196	72.212
Leverandørgæld		68.500	64.767	65.386
Andre gældsforpligtelser		50.768	33.978	54.695
Lån fra virksomhedsdeltagere		313	625	1.856
Aktuel skat		7.806	1.539	4.391
Periodeafgrænsningsposter		39.844	42.568	23.013
Kortfristede forpligtelser i alt		167.231	143.477	149.341
Forpligtelser i alt		238.067	167.673	221.553
Passiver i alt		584.990	521.857	586.990

Pengestrømsopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
Resultat før skat		-17.752	-5.430	1.160
Resultat associerede virksomheder		-2.125	0	705
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		10.338	11.088	21.736
Betalt selskabsskat		-4.416	-4.134	-8.106
		-13.955	1.524	15.495
Ændring i øvrige aktiver og forpligtelser		-5.789	10.312	31.062
Pengestrømme vedrørende drift		-19.744	11.836	46.557
Køb af dattervirksomheder		0	-14.753	-16.189
Køb af associerede virksomheder		-681	0	-13.360
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-1.956	-3.373	-4.124
Pengestrømme vedrørende investeringer		-2.637	-18.126	-33.673
Emissionsomkostninger		0	0	-310
Warrantsudstedelse		761	0	786
Transaktioner med minoritetsinteresser i tilknyttede virksomheder		-1.576	-3.969	-4.499
Optagelse af gældsforpligtelser		0	0	41.655
Pengestrømme vedrørende finansiering		-815	-3.969	37.632
Ændring i likvider		-23.196	-10.259	50.516
Kursregulering, likvide beholdninger		-1.046	-2.012	-2.991
Likvider 1. januar		137.349	89.824	89.824
Likvider 30. juni / 31. december		113.107	77.553	137.349
Likvider 30. juni / 31. december				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		113.107	77.553	137.349
Likvider 30. juni / 31. december		113.107	77.553	137.349

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2017

t. DKK	Koncern						
	Aktie- kapital	Overkurs	Valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt	Minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	62.999	10.137	-23.973	311.391	360.554	4.883	365.437
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-14.285	-14.285	-14	-14.299
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-3.331	0	-3.331	-43	-3.374
Valutakursændring vedrørende udenlandske associerede virksomheder	0	0	-26	0	-26	0	-26
Anden totalindkomst i alt	0	0	-3.357	0	-3.357	-43	-3.400
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-3.357	-14.285	-17.642	-57	-17.699
Transaktioner med ejere							
Køb af minoritetsandele	0	0	0	330	330	-448	-118
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.458	-1.458
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	761	761	0	761
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	1.091	1.091	-1.906	-815
Egenkapital 30. juni 2017	62.999	10.137	-27.330	298.197	344.003	2.920	346.923
Egenkapital 1. januar 2016	59.445	0	-11.148	313.503	361.800	11.717	373.517
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-7.013	-7.013	979	-6.034
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-9.136	0	-9.136	-428	-9.564
Anden totalindkomst i alt	0	0	-9.136	0	-9.136	-428	-9.564
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-9.136	-7.013	-16.149	551	-15.598
Transaktioner med ejere							
Køb af minoritetsandele	0	0	0	1.992	1.992	-5.727	-3.735
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	1.992	1.992	-5.727	-3.735
Egenkapital 30. juni 2016	59.445	0	-20.284	308.482	347.643	6.541	354.184

Egenkapitalopgørelse 31. december 2016, korrigeret

t. DKK	Koncern						
	Aktie- kapital	Overkurs	Valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt	Minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	59.445	0	-11.148	313.503	361.800	11.717	373.517
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-5.858	-5.858	807	-5.051
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-12.774	0	-12.774	-453	-13.227
Valutakursændring vedrørende udenlandske associerede virksomheder	0	0	-51	0	-51	0	-51
Anden totalindkomst i alt	0	0	-12.825	0	-12.825	-453	-13.278
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-12.825	-5.858	-18.683	354	-18.329
Transaktioner med ejere							
Kapitalforhøjelse	3.554	10.447	0	0	14.001	0	14.001
Emissionsomkostninger	0	-310	0	0	-310	0	-310
Køb af minoritetsandele	0	0	0	2.960	2.960	-7.188	-4.228
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	786	786	0	786
Transaktioner med ejere i alt for perioden	3.554	10.137	0	3.746	17.437	-7.188	10.249
Egenkapital 31. december 2016	62.999	10.137	-23.973	311.391	360.554	4.883	365.437

Der er i halvårsrapporten indarbejdet en fuld egenkapitalopgørelse for koncernen for 2016, der er korrigeret i forhold til 2016 årsrapporten som følge af den korrigerede købesumallokering vedr. erhvervelsen af iZave AB.

Se yderligere herom i note 10.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Koncernen og moderselskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2016. Årsrapporten 2016 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Standarden træder i kraft for regnskabsår der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Baseret på de foretagne analyser, er det samlet set ledelsens vurdering, at der ikke vil være nogen væsentlig effekt af IFRS 15 der vil påvirke indregning i årsrapporten. Analyserne i forbindelse hermed er dog ikke endeligt afsluttet.

Set i lyset af Koncernens løbende transformation fra primært bankvirksomhed til kapitalforvaltning- og formidlingsvirksomhed har ledelsen valgt, at ændre præsentationsformen for resultatopgørelsen og balancen således, at disse bedre afspejler koncernens aktivitet.

Resultatopgørelsen tager i modsætning til tidligere nu udgangspunkt i Koncernens primære indtægtskilder og balancen er opstillet i omvendt likviditetsorden således, at aktiver og forpligtelser præsenteres i kortfristede og langfristede dele. Sammenligningstallene for 1 halvår 2016 og helåret 2016 er tilpasset den ændrede præsentationsform.

Der er foretaget korrektioner i forhold til den foreløbige købsprisallokering der indgik i årsrapporten 2016 vedrørende købet af iZave AB pr. 11 november 2016. I henhold til IFRS 3 skal sådanne korrektioner indarbejdes i overtagelsesbalancen og eventuelle sammenligningstal skal korrigeres. Den foreløbige korrektion af overtagelsesbalancen i iZave AB har medført en korrektion til 2016 tallene. Resultatet for 2016 er korrigeret med DKK -1,0 mio. og egenkapitalen er korrigeret med DKK -2,1 mio. For yderligere omtale af korrektionerne henvises til note 10. Af samme årsag er der i delårsrapporten medtaget korrigerede sammenligningstal.

Købsprisallokeringen af iZave AB er endnu ikke tilendebragt. Yderligere korrektioner kan ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017 ikke udelukkes.

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 årsrapporten for 2016.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
2 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter			
Kapitalforvaltning	110.167	105.199	223.929
Gebyrer og provisionsindtægter	95.002	57.129	116.213
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	205.169	162.328	340.142
3 Personaleomkostninger			
Antal ansatte			
Gennemsnitligt antal ansatte	221	123	154
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse			
Direktion	1.548	1.163	2.049
Bestyrelse	1.080	1.943	3.295
Aktiebaseret vederlag, bestyrelse	0	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*	2.628	3.106	5.344
* Omkostninger til bestyrelse omfatter, udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløbet vedrørende konsulentopgaverne er inklusive moms. For yderligere omtale henvises til note 9.			
Personaleomkostninger			
Lønninger	53.459	30.745	69.210
Pensioner	5.284	4.783	8.810
Udgifter til social sikring	15.650	9.230	20.104
Personaleomkostninger	74.393	44.758	98.124

4 Aktiebaseret vederlæggelse

Selskabets bestyrelse har den 22. juni 2017 i henhold til vedtægternes § 9 b vedtaget at gennemføre et tegningsoptionsprogram. Der er udstedt i alt 2.040.000 stk. warrants, hvoraf hver warrant giver ret til køb af 1 stk. NewCap Holding A/S aktie til kurs 2,28. Ved anvendelse af Black-Scholes beregningsmodel kan dagsværdien af programmet beregnes til TDKK 761 baseret på en risikofri rente på 0,5% og en forventet volatilitet af NewCap Holding A/S aktien på 25,7%. Programmet løber til 6 uger efter offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2019.

De udstedte warrants er den 22. juni 2017 tildelt ledende medarbejderne i Monyx Asset Management AB og Monyx AB. De ledende medarbejdere har vederlagt selskabet for dagsværdien af warrants TDKK 761 ved udstedelsen, som er indregnet direkte på egenkapitalen på grundlag af en aftale om levering af et fast antal aktier mod et fast vederlag.

Udnyttelsen er betinget af modtagerens fortsatte ansættelse i Monyx Asset Management AB og Monyx AB, hvorfor modtageren er forpligtet og berettiget til at tilbagesælge ikke udnyttede warrants til NewCap Holding A/S i det tilfælde, at modtageren fratræder sin stilling i Monyx Financial Group AB forud for udnyttelse af de erhvervede warrants.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
5 Finansielle indtægter			
Udbytte af aktier mv.	1.633	1.748	1.747
Renteindtægter	40	18	102
Kursregulering aktier	213	204	396
Finansielle indtægter	1.886	1.970	2.245
6 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger	3.520	1.501	3.333
Kursregulering valuta	31	186	311
Finansielle omkostninger	3.551	1.687	3.644

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for låneramme på DKK 125 mio. er stillet sikkerhed i aktier i svenske datterselskaber. Den samlede regnskabsmæssige værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2017 DKK 478 mio. Pr. 30. juni 2017 er lånerammen udnyttet med DKK. 40 mio.

Noter

8 Eventualforpligtelser

Moderselskabets tidligere direktør har anlagt voldgiftssag mod Selskabet vedrørende udbetaling af fratrædelsesgodtgørelse mv. Selskabets ledelse har som tidligere år, på baggrund af udtalelser fra Selskabets advokat besluttet, at der ikke er grundlag for hensættelse her. Da parterne har indgået suspensionsaftale, kan det ikke på nuværende tidspunkt vurderes, hvornår sagen kan forventes afsluttet.

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Koncernen. Som administrationselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selsskabsskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.DKK. 0 (2016 t.DKK. 0). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb. Selskaber i sambeskatningen er ikke underlagt kildeskatter af udbyttet, renter og royalties.

I forbindelse med køb af iZave AB er der aftalt en købesum som består af flere dele og som efter bestyrelsens opfattelse afspejler en fornuftig afvejning af investering, risici og potentiale, samt den igangsatte strategiplan. Der er således aftalt en købesum på SEK 40.000.000, der er indregnet under værdi af kapitalandele. Herudover er der aftalt en mulig tillægskøbesum til betaling medio 2020 på op til SEK 172.000.000 afhængig af opfyldelsesgraden på forskellige performancekrav. Det er endvidere aftalt, at NewCap Holding A/S skal foretage en betydelig investering i iZave AB's fremtidige virksomhed for at understøtte den igangsatte strategiplan.

Den regnskabsmæssige behandling af erhvervelsen af aktierne i iZave AB fremgår af note 10, hvor det oplyses at opgørelse af kostpris for aktierne skal anses for foreløbig. Der er således ikke foretaget indregning helt eller delvis af mulig tillægskøbesum på op til SEK 172.000.000.

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 af hver enkelt sag. Der er taget højde herfor ved værdiansættelse af de pågældende aktiver og forpligtelser.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Korrigeret helår 2016
9 Nærtstående parter			
Det er Koncernens politik, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.			
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over NewCap Holding A/S:			
Der har i regnskabsåret ikke været nogen med bestemmende indflydelse over NewCap Holding A/S.			
Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem NewCap Holding A/S og nærtstående parter:			
Associerede virksomheder			
Køb af ydelser	0	0	0
Andre driftsindtægter	0	0	0
Udgifter til personale og administration	0	0	0
Andre aktiver	0	0	0
Andre passiver	0	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse			
Renteudgifter	3.448	1.475	3.232
Periodeafgrænsningsposter	701	675	1.400
Gældsforpligtelser	40.313	625	41.856

Renteudgifter, periodeafgrænsningsposter samt gældsforpligtelser med selskaber kontrolleret af direktion og bestyrelse vedrører Terra Nova A/S og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S.

NewCap Holding A/S har indgået aftale om låneramme på i alt kr. 125 mio. kr. som består af 2 særskilte låneaftaler med henholdsvis Terra Nova A/S og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S på hver kr. 62.5 mio.

NewCap Holding A/S betaler en stiftelsesprovision til hver af de to långivere på 0,75 % af de respektive lån samt en kvartalsmæssig tilsagnsprovision på 2 % p.a. af lånerammerne. Derudover betaler NewCap Holding A/S en rente på 9,5 % p.a. til hver af långiverne. Lånerammerne løber til 31. december 2020.

Der har i regnskabsåret, bortset fra ledelsesvederlag, jf. note 3, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter

10 Oplysninger om virksomhedssammenslutninger

Koncernen har i 2016 erhvervet en række virksomheder. I nedenstående skema, angives information vedrørende de erhvervede selskaber i henhold til IFRS 3.

De overtagne virksomheder er:

Virksomhedssammenslutninger 2016:	Hjemsted	Overdragelses- tidspunkt	Stemme- andel	Kostpris t.DKK	Konsolideret resultat * t.DKK
Norr Finans og Försikring AB*	Kiruna	31.01.2016	58,00%	15.650	3.942
iZave AB	Stockholm	11.11.2016	100,00%	29.126	-7.177

*) Konsolideret resultat fra overtagelsesdagen frem til balancedagen. Såfremt de overtagne virksomheder i 2016 havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto gebyrindtægter udgøre t.DKK 255.223 og resultat efter skat ville udgøre t.DKK -33.068.

For nærmere beskrivelse af de overtagne virksomheders aktiviteter mv. henvises til de tidligere udsendte fondsbørsmeddelelser.

Kostpris for overtagne virksomheder (t.DKK):	Antal aktier	Kurs- værdi af udstedte aktier	Kontant betaling	Kostpris i alt for virk- somheds- sammen- slutning	Eksterne trans- aktions- omkost- ninger
Norr Finans & Försäkring AB	-	-	15.650	15.650	0
iZave AB*	7.106.842	14.001	15.125	29.126	4.477

*) Overtagelsesdagen for iZave AB er 11. november 2016. Det har ikke været muligt at afslutte kostprisallokeringen for iZave AB inden delårsrapportens offentliggørelse og opgørelsen skal derfor anses som foreløbig. Der er pr. 30/6 2017 foretaget korrektioner af overtagelsesbalancen, men gennemgangen af denne er endnu ikke tilendebragt hvorfor yderligere korrektioner ikke kan udelukkes. Den endelige opgørelse vil fremgå af årsrapporten for 2017.

Til fordelingen knyttes følgende kommentarer:

Norr Finans & Försäkring AB

Erhvervelsen af Norr Finans forventes at ville styrke Monyx's distributionskraft i Sverige og skal ses som et led i den tidligere udmeldte strategi om at styrke koncernens svenske forretningsområders markedsposition og konkurrencekraft i et forsikringsmæglermarked under kraftig forandring. Erhvervelsen skal endvidere ses som et led i Monyx' strategiske fokus på at styrke det uafhængige forsikringsmæglermarked, der udfordres af øgede krav til compliance og risikostyring m.v. samt et kommende provisionsforbud.

iZave AB

Erhvervelsen af iZave AB skal ses som et led i den tidligere udmeldte strategi om at styrke koncernens svenske forretningsområders markedsposition og konkurrencekraft. NewCap Holding A/S tror på det svenske forsikringsmægler- og rådgivningsmarked og erhverver med købet en stærk rådgiver og distributør, der sammen med koncernens øvrige forretningsaktiviteter, forventes at bidrage betydeligt til koncernens fortsatte værdiskabelse og realisere koncernens langsigtede målsætninger.

Noter

10 Oplysninger om virksomhedssammenslutninger – fortsat

Indregnede beløb på overtagelsestidspunktet (t.DKK):

	Norr Finans & Försäkring AB		iZave AB		I alt	
	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt	Værdi før sammen- slutning	Værdi på overtagelses- tidspunkt
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker	897	897	13.689	13.689	14.586	14.586
Goodwill	0	15.326	0	28.168	0	43.494
Andre immaterielle aktiver	0	0	0	0	0	0
Materielle aktiver	38	38	720	720	758	758
Aktuelle skatteaktiver	0	0	270	270	270	270
Udskudte skatteaktiver	0	0	76	76	76	76
Andre aktiver	2.647	2.647	15.536	12.476	12.476	15.123
Andre forpligtelser	2.215	2.215	13.655	18.382	18.382	20.597
Udskudt skat	809	809	0	0	809	809
Hensatte forpligtelser	0	0	7.854	7.854	7.854	7.854
Minoritetsinteresser	234	234	37	37	271	271
Købesum i alt		15.650		29.126		44.776
Emision						-14.001
Likvide midler						-14.586
Kontant købsvederlag						16.189

Noter

t.DKK	Monyx	iZave	Ikke fordelt	Elimi- nering	Koncern i alt
11 Forretningsmæssige segmenter					
Forretningssegmenter 2017					
Resultatopgørelse					
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	169.156	36.850	0	-837	205.169
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	-84.923	-7.686	0	837	-91.772
Nettoindtægter	84.233	29.164	0	0	113.397
Andre eksterne omkostninger	-27.711	-18.202	-3.957	2.220	-47.650
Personaleomkostninger	-41.230	-31.487	-1.676	0	-74.393
Resultat før afskrivninger	15.292	-20.525	-5.633	2.220	-8.646
Afskrivninger	-10.170	-168	0	0	-10.338
Resultat af primær drift	5.122	-20.693	-5.633	2.220	-18.984
Andre driftsindtægter	1.263	74	1.655	-2.220	772
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	6.385	-20.619	-3.978	0	-18.212
Resultatandele i associerede virksomheder	1.501	624	0	0	2.125
Finansielle indtægter	1.873	13	0	0	1.886
Finansielle omkostninger	-13	-28	-3.510	0	-3.551
Resultat før skat	9.746	-20.010	-7.488	0	-17.752
Balance					
Aktiver i alt	493.097	74.478	20.673	-3.258	584.990
Forpligtelser i alt	166.277	32.612	42.436	-3.258	238.067

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

Ingen kunderelationer udgør mere end 10% af omsætningen.

Koncernens aktiviteter har i 2017 overvejende været i Sverige.

Noter

t.DKK	Monyx	iZave	Ikke fordelt	Elimi- nering	Koncern i alt
11 Forretningsmæssige segmenter – fortsat					
Forretningssegmenter 2016					
Resultatopgørelse					
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	162.328	0	0	0	162.328
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	-80.445	0	0	0	-80.445
Nettoindtægter	81.883	0	0	0	81.883
Andre eksterne omkostninger	-26.438	0	-5.232	1.200	-30.470
Personaleomkostninger	-43.787	0	-971	0	-44.758
Resultat før afskrivninger	11.658	0	-6.203	1.200	6.655
Afskrivninger	-11.088	0	0	0	-11.088
Resultat af primær drift	570	0	-6.203	1.200	-4.433
Andre driftsindtægter	725	0	1.296	-1.200	821
Andre driftsomkostninger	0	0	-2.101	0	-2.101
Resultat før finansielle poster	1.295	0	-7.008	0	-5.713
Resultatandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	0
Finansielle indtægter	1.943	0	27	0	1.970
Finansielle omkostninger	-26	0	-1.661	0	-1.687
Resultat før skat	3.212	0	-8.642	0	-5.430
Balance					
Aktiver i alt	509.526	0	13.287	-956	521.857
Forpligtelser i alt	163.007	0	5.622	-956	167.673

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

Ingen kunderelationer udgør mere end 10% af omsætningen.

Koncernens aktiviteter har i 2016 overvejende været i Sverige.