



# Generalforsamling 2018

5. april 2018  
NewCap Holding, Bredgade 30, København

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
- 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse**
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

## Et tilbageblik til 2015

- NewCaps overordnede målsætning
  - Udviklingsstrategi om at øge værdiskabelsen og fremtidssikre koncernens som en konkurrencedygtig aktør
- NewCaps konkurrencevilkår i 2015
  - Muligt provisionsforbud
  - Konkurrenter opkøbte større forsikringsmæglervirksomheder
  - Organisk vækst i den eksisterende form ikke tilstrækkelig for at sikre Koncernens fortsatte værdiskabelse
  - Behov for til- og/eller opkøb i distribution og den samlede værdikæde
- NewCap igangsatte en plan baseret på følgende tiltag
  - Etablering af et finansielt beredskab for opkøb
  - Udvikling af en selskabs- og governance struktur, hvor koncernen kan vokse
  - Gennemføre M&A aktiviteter
- Målsætning om at være en top 3 integreret aktør på det svenske marked, hvor forvaltning og rådgivning hænger sammen

# Stærk markedsposition og styrket distribution



# Vækstfundamentet styrket i 2016/2017

- Der er leveret på mange målsætninger
  - Etablering af forvaltningsvirksomhed i Luxembourg (juni 2016)
  - 58% af NorrFinans Gruppen (januar 2016)
  - 45% af AlphaCore Fonder AB (september 2016)
  - 100% af Cerberus AB (november 2016) – Senere **iZave**
  - Udvidet ejerskab og deltagelse i Nordic Broker Association AB - **Hjerta samarbejdet**
- Udvikling i rammebetingelser
  - Konsekvensvurderinger om, hvordan et forventeligt provisionsforbud udformes
  - Opbygning og styrkelse af Compliance- og Risk funktioner
  - Styrkelse af egen organisation og opbygning af den rette leveranceorganisation
- Styrkelse af Hjerta samarbejdet
  - Øget ejerandel og investering
  - Styrkelse af samarbejdsrelationer

## Strategi i 2017 - 2019

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

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

## Investering i distributionskraft - iZave

- NewCap erhvervede i 2016 samtlige aktiviteter i Cerberus AB, senere iZave
- iZave
  - iZave var en forsikringsmæglervirksomhed med ca. 125 medarbejder, heraf 55 forsikringsmæglere
  - Ny forretningsmodel for omstilling og sikring af aktiviteterne ved mulige ændringer omkring provisionsforhold
  - Fokus på kunder og distributionskraft
  - Kapitalbehov for omstilling af forretningsmodel
- Variabel købspris som følge af usikkerhed
  - Købspris på SEK 40 mio., vederlagt kontant og i aktier
  - Variabel tillægskøbesum på op til SEK 172 mio. afhængig af opfyldelsen på forskellige performancekrav
  - Betydelig investering i gennemførelse af strategiplan som ville påvirke koncernens driftsindtjening negativt



## Markeds- og konkurrenceforhold i 2017

- Markeds- og konkurrenceforhold har udviklet sig i 2017
  - Usikkerhed og uklarhed om, hvordan og hvornår ændrede regler om provisionsforhold vil træde i kraft og hvordan øvrige rammebetingelser vil ændres
  - Stor bevågenhed hos alle større markedsaktører om, hvordan fremtidige forretningsmodeller skal fungere, og hvordan indtjeningsforhold og markedspositioner kan optimeres
  - Mindre kapitalforvaltere uden egen distribution fjernes fra platforme
  - Øget priskonkurrence og fokus på transparens
- Stor mediebevågenhed
  - Negativ omtale af en række PPM aktører
  - Negativ omtale af iZave

# Ny forretningsmodel i iZave ikke bæredygtig

- iZave ramt af ændrede markeds- og konkurrenceforhold
  - Negativ medieomtale
  - Negativ bevågenhed fra større markedsaktører
  - Utilfredsstillende sammenhæng mellem omkostninger og kundetilgang
- Forretningsmodellen i iZave ikke bæredygtig
  - Væsentlige tilpasninger af investeringskoncept, salgsprocesser ikke tilstrækkeligt
  - Nødvendigt at udskifte ledelsen
  - Aktiviteter integreres i koncernens øvrige forretningsaktiviteter
  - Etablering af franchiseløsning
  - Afvikling af stor omkostningsbase
- Investering i iZave
  - Der er i 2018 indgået en aftale om tillægskøbsum, hvorefter den samlede købspris udgør SEK 50 mio.
  - Den overtagne organisation på +30 forsikringsmæglere og rådgivere er en vigtig del af den fortsatte vækstrejse
  - Overtagen kundebase og kapital under direkte forvaltning på ca. SEK 3,6 mia.
  - Velfungerende produktplatform hvor vi selv og kunden er direkte part

# Ny fokuseret vækststrategi 2017-2019

## Målsætning:

*Styrke og fremtidssikre koncernens markedsposition som en af de 3 store integrerede aktører på det svenske marked*

**Kundetilgang** og dermed vækst i forretningsgrundlaget gennem

- at styrke koncernens markedsstrategi gennem øget distributionskraft, herunder gennem Hjerta Samarbejdet
- at tydeliggøre koncernens aktiviteter, identitet og værdiskabelse overfor kunder og samarbejdspartnere, herunder forenkle brands og positionering
- fortsat monitorere og vurdere opkøbsmuligheder, der understøtter de strategiske mål

**Omkostningseffektivitet** og forbedre af rentabiliteten gennem

- hurtig og effektiv integration af de tilkøbte aktiviteter i en samlet forretningsmodel for koncernen med tilstedeværelse i hele værdikæden.

**Kompetenceopbygning** ved at styrke den samlede organisations kompetencer og ledelseskraft, særligt indenfor rådgivning, distribution og forvaltning

## Value drivers:

- Kapital under direkte forvaltning (AUM)
- Virksomhedens omkostningseffektivitet
- Forsikringsmæglere og rådgiveres evne til at yde kvalificeret rådgivning, der resulterer i kundetilgang og vækst
- Evnen til at levere en forvaltning, der opfylder kundernes forventninger
- Koncernens evne til at skabe værdifulde relationer til samarbejdspartnere (mæglere, forsikringselskaber m.fl.)

# Fokus på distribution og konkurrencekraft

## Transformation

## Eksekvering af samlet forretningsmodel

### 2015-16

Ny strategi. Fokus på udvikling og strategiske erhvervelser

**Dec15:** Etablering af finansielt beredskab ift. opkøb

**Jan16:** erhvervelse af NorrFinans Gruppen (58%)

**Nov26:** erhvervelse af iZave (100%)

**2015-16:** Øget ejerskab og investering i Nordic Broker Association (Hjerta)

### 2017

**Vækst.**  
Konkurrencekraft og distributionskraft styrket

Udvikling af ny rådgivnings- og produktplatform

**April17:** Udvidelse af direktionen; Ole Rosholm Pedersen, udviklingsdirektør

**Okt17:** Samlet distribution under Hjerta

**Dec17:** Klar til nye rammebetingelser

### 2018-19

**Transparens.**  
Fokus på kunderne og effektiv virksomhedsdrift

Udvikling af Hjerta brandet som en samlet aktør

Styrke samarbejdsrelationer

Udvikling af leveranceorganisation

Optimere koncernens samlede indtjening og cashflow

# Hjerta – Vækstfundamentet

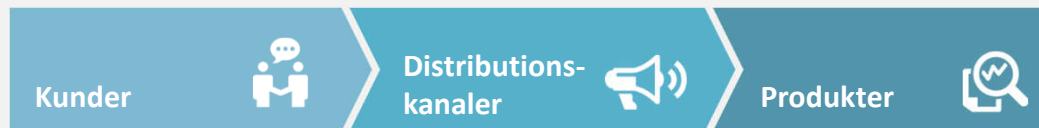
- Hjerta
  - Alle koncernens rådgivnings- og forsikringsformidlingsaktiviteter samlet i et brand
  - Positionere Hjerta som en samlet aktør
- Monyx er vores fondsaktiviteter
  - Koncernens primære forvaltningsaktiviteter
  - Investment manager for Monyx Fund Sicav
- Vi er den 3. største aktør



# Hjerta – Det nye Hjerta

- Hjerta samarbejdet
  - En af Nordens største samarbejder mellem forsikringsmægler med mere end 200 selvstændige forsikringsmæglere fordelt på mere end 40 steder over hele Sverige
  - Stærk kombination af lokale entreprenørdrevne og en central organisation med gode kunderelationer og kundefokus
  - ”For at vi sammen kan betyde mere for flere”
- Hjerta platformen – Tilknytning af forsikringsmæglere
  - Webcap, der er Hjertas eget udviklet IT System
  - Præmiecentral
  - Værdipapirplatform
  - Udvidet produktpalette med egne produkter og løsninger
  - Egne depoter
  - Gruppeforsikringer
  - Digitale tilbud
  - M.v.

# NewCap dækker hele værdikæden



- Privatpersoner
- Virksomheder og deres ansatte
- Hjerta samarbejdet
- Egen hel- eller delejede distribution
- Andre forsikringsmæglere
- PPM-systemet
- Børs- og fondsplatforme
- Pension
- Opsparing/Investering
- Gruppelivsforsikring
- Skadesforsikring

*NewCap Holding ønsker at være en stærk aktør, som skaber værdi i hele værdikæden fra kapitalforvaltning til slutkunder – og med tilhørende forsikringsløsninger*

## Platforme og Distribution

### Platforme

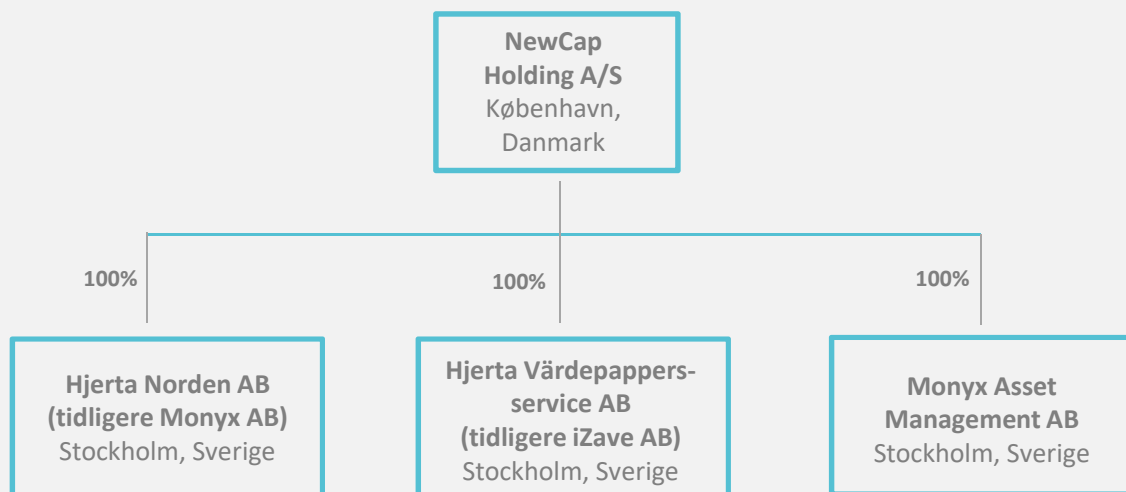
- Egen platform
- Forsikringsselskaber
- Pensionsmyndigheden (præmiepension)
- Børser og fondsplatforme

### Distribution

- Egne forsikringsmæglere og rådgivere
- Hjerta samarbejdet
- Herudover samarbejde med andre forsikringsmæglere

# Koncernoversigt

Koncernoversigt for NewCap Holding pr. 31/12/2017





## Koncernens forretningside er intakt

*”Det er koncernens forretningside, at tilbyde både privatpersoner og virksomheder et bredt udbud af produkter og services med lokal forankring”*

# Langsigtede finansielle mål

- Bestyrelsen satte i 2017 et langsigtet finansielt mål for 2020 om et driftsresultat på DKK +75 mio.
- Forudsætninger
  - En gennemsnitlig årlig vækst i kapital under forvaltning på 10%
    - primært baseret på organisk vækst
    - Suppleret af yderligere mindre opkøb
  - en omkostningsprocent på 70%
- Status
  - Målsætning er ambitiøs
  - Ændringer i konkurrencevilkår
  - Bygger på den iværksatte strategiplan 2017-2019
  - Værdipapirplatform
  - Udvidet produktpalette med egne produkter og løsninger
  - Egne depoter
  - Digitale tilbud

# Hovedtal 2017

# Hovedtal fra resultatopgørelsen

t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoindtægter	213.220	188.176	140.167	132.612	149.371
Udgifter til personale og administration	-226.643	-159.973	-126.151	-113.461	-149.410
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>-13.423</b>	<b>28.203</b>	<b>14.016</b>	<b>19.151</b>	<b>-39</b>
Andre driftsindtægter	7.663	3.670	10.624	5.446	5.194
Re- og omstrukturingsomkostninger, jf. note 8 i årsrapporten	-9.139	0	0	0	0
Resultatandele associerede virksomheder	482	-705	-1.025	56	1.031
Udbytte af aktier, jf. note 5 i årsrapporten	1.633	1.747	0	0	137
<b>Driftsindtjening</b>	<b>-12.784</b>	<b>32.915</b>	<b>23.615</b>	<b>24.653</b>	<b>6.323</b>
Resultat før skat	-51.280	877	2.300	3.796	-17.409
<b>Årets resultat</b>	<b>-49.967</b>	<b>-5.271</b>	<b>1.309</b>	<b>12.424</b>	<b>-24.442</b>

# Hovedtal fra balancen

t.DKK	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Langfristede aktiver	328.930	365.535	333.584	322.118	357.629
Kortfristede aktiver	198.783	222.954	193.689	153.775	178.430
<b>Aktiver i alt</b>	<b>527.713</b>	<b>588.489</b>	<b>527.273</b>	<b>475.893</b>	<b>536.059</b>
Langfristede forpligtelser	67.921	75.197	26.293	29.888	36.066
Kortfristede forpligtelser	155.968	148.075	127.463	97.480	142.684
Egenkapital i alt	303.824	365.217	373.517	348.525	357.309
<b>Passiver i alt</b>	<b>527.713</b>	<b>588.489</b>	<b>527.273</b>	<b>475.893</b>	<b>536.059</b>

- Egenkapital DKK 303,8 mio.
- Rentebærende gæld ultimo 2017, DKK 40 mio.

# Pengestrømme

t.DKK	2017	2016
Pengestrømme fra drift	-17.913	50.184
Pengestrømme fra investeringer	4.254	-35.645
Pengestrømme fra finansiering	-1.598	35.977
<b>I alt</b>	<b>-15.257</b>	<b>50.516</b>

- Positiv pengestrøm fra drift fra eksisterende aktiviteter (Monyx)
- Pengebinding i arbejdskapital ved vækst er begrænset

# De fremtidige indsatsområder

- At styrke koncernens markedsposition gennem øget distributionskraft, herunder gennem Hjerta samarbejdet
- At implementere og integrere alle koncernens aktiviteter i en samlet forretningsmodel
- At tydeliggøre koncernens aktiviteter, identitet og værdiskabelse overfor kunder og samarbejdspartnere
- At monitorere og vurdere opkøbsmuligheder, der understøtter de strategiske mål
- At optimere koncernens samlede indtjening og cashflow



# Forventninger til 2018

t.DKK	Realiseret 2017	Forventet 2018
Monyx/Hjerta	33	Ikke oplyst
iZave	-45	Ophørt
Ej fordelt	-1	Ikke oplyst
<b>Driftsresultat</b>	<b>-13</b>	<b>20 – 32</b>

\* Driftsresultat udgør Resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat, inklusive resultat af associerede virksomheder

Forventninger bygger bl.a. på:

- Stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- Et gennemsnitligt nettoafkast i fonde på ca. 4% og nettoinflow af kapital på ca. 3%
- Aktiviteterne i iZave er fra 1. januar 2018 integreret i Koncernens øvrige forretningsområder, hvor kundehåndtering fremover varetages i ny Franchiseorganisation



## Øvrige forhold

## Øvrige forhold

- Ledelsesafłønning
  - Vederlag til direktion
  - Vederlag til bestyrelse
- Transaktioner med nærtstående
  - Låneaftaler

## Vederlag bestyrelse m.v.

Bestyrelsen har vedtaget en vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, således at aflønningen til hver tid sker under hensyntagen til sund og effektiv risikostyring. Vederlagspolitik indeholder bl.a.:

- En beskrivelse af vederlagskomponenter
- En begrundelse for de enkelte vederlagskomponenter
- En beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund

Bestyrelsen har truffet beslutning om, at vederlag til bestyrelsesmedlemmer kun består af to komponenter, dels fast bestyrelseshonorar, dels konsulenthonorar for særlige opgaver, som bestyrelsen anmoder det enkelte bestyrelsesmedlem om at udføre.

Retningslinier for incitamentsprogrammer godkendt på den ordinære generalforsamling i 2008.

## Vederlag bestyrelse m.v.

Vederlag fremgår af note 4 og omfatter udover bestyrelshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløbet vedrørende konsulentopgaver er oplyst inklusive moms. :

DKK tusinder	2017	2016
Direktion	4.051	2.049
Bestyrelse	3.547	3.295
<b>I alt</b>	<b>7.598</b>	<b>5.344</b>

- Ingen deltagere i bestyrelsen af NewCap Holding A/S har pensionsordninger, aktieordninger eller andet
- En stor del af ovenstående viderefaktureres til datterselskaber, i 2017 tDKK 3.426 (2016 – tDKK 1.604)

## Transaktioner med nærtstående (note 35)

NewCap Holding A/S har indgået aftale om låneramme på i alt DKK 125 mio., som består af 2 særskilte låneaftaler på hver DKK 62,5 mio med henholdsvis Terra Nova A/S og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S. Lånerammen løber til 31. december 2020.

Låneaftalerne er en del af koncernens finansielle beredskab med henblik på at muliggøre koncernens vækstplaner. I 2017 er samlet trukket DKK 40 mio., og udgiftsført renteudgifter m.v. tDKK 6.824 (2016 - tDKK 3.232).



## Ledelse og bestyrelsen

## Ledelsen i moderselskabet

- Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens sammensætning er hensigtsmæssig i forhold til et bredt behov for kompetencer og dermed også er en økonomisk hensigtsmæssig løsning.
- Udover deltagelse i bestyrelsen i NewCap Holding A/S deltager Mogens de Linde, Peter Reedtz og Peter Steen Christensen også i bestyrelser i koncernens væsentligste svenske forretningsenheder.
- For at styrke både NewCap Holding A/S og koncernens samlede ledelseskompetence og handlekraft har NewCap Holding A/S pr. 1. april 2017 udvidet direktionen med Ole Rosholm, der er ansat med titel som udviklingsdirektør med særligt ansvar for koncernens svenske forretningsområder.

## Bestyrelser i Koncernen

- Der er tilsvarende fokus på udviklingen af sammensætning i koncernens svenske selskaber. Der sidder nu bl.a. 2 eksterne kompetente og erfarne svenske bestyrelsesmedlemmer i de centrale svenske datterselskaber, der begge har ledelsesmæssig og kommerciel erfaring fra den finansielle branche i Norden.
- Ole Rosholm er bestyrelsesformand i Hjerta Norden AB og Hjerta Värdepappersservice AB
- Peter Reedtz er bestyrelsesformand i Monyx Asset Management AB



# Tak for opmærksomheden

Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
- 3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse**
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
- 4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab**
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

## Ad 4: Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab

### Fordeling af årets resultat

DKK mio.	Koncern	Moder
Minoritetsinteresser	1.577	0
Moderselskabet	-51.544	-37.999
<b>I alt</b>	<b>-49.967</b>	<b>-37.999</b>

- Årets resultat foreslås overført til næste år.
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2017 ikke udbetales udbytte

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
- 5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer**
  - a) Bemyndigelse warrant**
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier**
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

# Ad 5a: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer /1

## Udstedelse af warrants

Bestyrelsen stiller forslag om, at bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes § 9 opdateres, således, (i) at bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i selskabets direkte og indirekte ejede datterselskaber forlænges, så den udløber den 4. april 2023 i stedet for den 4. april 2022, og (ii) at bemyndigelsen udvides til også at omfatte medlemmer af selskabets direktion, idet det bemærkes, at medlemmer af selskabets direktion, der tillige er medlemmer af selskabets bestyrelse, ikke vil kunne modtage warrants i henhold til bemyndigelsen, idet bemyndigelsen fortsat ikke giver ret til at udstede warrants til medlemmer af selskabets bestyrelse.

Forslaget indebærer, at vedtægternes § 9 ændres til følgende:

*”Bestyrelsen er indtil den 4. april 2023 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede op til i alt 10.000.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver adgang til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,50 i selskabet samt foretage dertil hørende kapitalforhøjelser på op til i alt nominelt DKK 5.000.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.*

## Ad 5a: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer /2

### Udstedelse af warrants - fortsat

*Bemyndigelsen giver ret til at udstede warrants til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i selskabets direkte og indirekte ejede datterselskaber. Bemyndigelsen giver ikke ret til at udstede warrants til bestyrelsesmedlemmer i selskabet.*

*Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis allerede udstedte warrants er bortfaldet.*



## Ad 5a: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer /3

### Udstedelse af warrants - fortsat

*En warrant udstedt i medfør af denne bemyndigelse skal give ret til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,50 i selskabet til en af bestyrelsen fastsat tegningskurs, der dog ikke kan være lavere end børskursen på selskabets aktier på tildelingstidspunktet.*

*Udnyttelsesperioden for warrants bestemmes af bestyrelsen, der tillige fastsætter de nærmere vilkår for de warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.*

*For nye aktier, udstedt i henhold til denne bemyndigelse, skal gælde, at de nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling (uden mulighed for delvis indbetaling), at de nye aktier skal registreres i VP Securities A/S og giver ret til udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen, at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige aktier i selskabet, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier, og at der ikke skal gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.*

## Ad 5a: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer /4

### Udstedelse af warrants - fortsat

- *På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 24. august 2016 vedtog selskabets bestyrelse at udstede i alt 2.030.000 tegningsoptioner (warrants), til en gruppe ledende medarbejdere i selskabets datterselskab Monyx Asset Management AB (tidligere Monyx Financial Group AB), der hver giver adgang til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,50 i selskabet. Bestyrelsen vedtog samtidig at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt DKK 1.015.000 (2.030.000 stk. aktier á DKK 0,50 pr. styk) i overensstemmelse hermed. De fuldstændige vilkår for de hermed udstedte warrants er vedlagt som bilag 9. Bilag 9 udgør en integreret del af nærværende vedtægter.”*
- *På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 22. juni 2017 vedtog selskabets bestyrelse at udstede i alt 2.040.000 tegningsoptioner (warrants), til en gruppe ledende medarbejdere i selskabets datterselskaber Monyx Asset Management AB (tidligere Monyx Financial Group AB) og monyx AB, der hver giver adgang til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,50 i selskabet. Bestyrelsen vedtog samtidig at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt DKK 1.020.000 (2.040.000 stk. aktier á DKK 0,50 pr. styk) i overensstemmelse hermed. De fuldstændige vilkår for de hermed udstedte warrants er vedlagt som bilag 9A. Bilag 9A udgør en integreret del af nærværende vedtægter”*

## Ad 5b: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer /5

### Erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at den indtil den 4. april 2023 bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital, jf. selskabslovens § 198. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs for aktierne på Nasdaq Copenhagen.

## Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 6

Der er ikke indkommet nogle spørgsmål fra aktionærerne.

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
- 6. Valg af bestyrelse**
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

## Ad 6: Valg af bestyrelse

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Mogens de Linde
- Michael Vinther
- Peter Steen Christensen
- Peter Reedtz

Ledelseshverv: Der henvises til hjemmesiden

<http://www.newcap.dk/om/direktion/bestyrelsen/>

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
- 7. Valg af revisor**
8. Eventuelt

## Ad 7: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab



# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Bemyndigelse warrant
  - b) Bemyndigelse erhvervelse af egne aktier
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
- 8. Eventuelt**



# Tak for i dag

NewCap Holding  
Generalforsamling 5. april 2018