

Halvårsrapport 2018

Forbedret driftsresultat – tilpassede forventninger

“1. halvår 2018 er præget af en væsentlig omstilling af virksomheden efter vi i efteråret 2017 besluttede at samle koncernens aktiviteter i en forretningsmodel, herunder for at tydeliggøre ”Det nye Hjerta” som en samlet aktør inden for forsikringsformidling, rådgivning og opsparing. Omstillingen af den samlede virksomhed, herunder nedlægning af aktiviteter og funktioner, har taget længere tid end forventet, og de forventede driftsforbedringer realiseres senere end forventet. Forventningerne til 2018 er derfor tilpasset fra et driftsresultat på ca. DKK 20-32 mio. til nu DKK 10-18 mio. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at strategiplanen for koncernens svenske forretningsaktiviteter er rigtig og bedst mulig understøtter potentialet for vækst og udvikling, og sikring af den fremtidige markedsposition,” udtaler direktør Ole Rosholm.*

Finansielle highlights for 1. halvår 2018

- Nettoindtægter på DKK 80,9 mio. (-29%)
- Omkostningsbase på DKK 80,3 mio. (-34%)
- Kapital under direkte forvaltning (AUM) udgør SEK 34,7 mia. (+5,5%)
- Driftsresultat på DKK 1,8 mio. (DKK -4,1 mio.)
- Egenkapitalen er opgjort til DKK 272,7 mio., svarende til en soliditet på 51%

NewCap koncernen havde pr. 30. juni 2018 en samlet kapital under rådgivning (Asset under advisory) på SEK 45,4 mia., herunder var SEK 34,7 mia. under direkte forvaltning. Vækst i den forvaltede kapital skal fremadrettet sikres gennem den af koncernen udviklede investeringsplatform under Hjerta brandet.

Forventninger til 2018 og langsigtede finansielle målsætninger

- Ledelsen har tilpasset forventningerne til 2018 fra et driftsresultat i størrelsesordenen DKK 20-32 mio. til nu et driftsresultat på DKK 10-18 mio.
- Ledelsen har besluttet at gå bort fra et absolut finansielt mål om driftsresultat, senest fastsat som DKK +75 mio. for 2020, og vil i stedet fastsætte mål for den fremtidige udvikling i væsentlige nøgletal, der påtænkes fremlagt i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab for 2018.

For yderligere information kontakt venligst

Peter Steen Christensen på +45 23705885 eller info@newcap.dk

* Koncernens driftsresultat er defineret som resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat, inklusive andre driftsindtægter, resultat af associerede virksomheder og joint ventures samt udbytte af kapitalandele. Driftsresultatet anses som udtryk for driftsindtjeningen, af koncernens primære aktiviteter.

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning **3**

Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Ledelsesberetning	4
Udviklingen i forretningsområdet Hjerta/Monyx	8
Forventninger til fremtiden	9
Aktionærinformation	10

Påtegninger **11**

Ledelsespåtegning	11
-------------------	----

Koncern- og årsregnskab **12**

Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	19

Kort om NewCap koncernen

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

Rådgivnings- og forsikringsformidlingsaktiviteterne drives gennem datterselskaber i Sverige under Hjerta brandet, og formueforvaltningen drives gennem Monyx Asset Management.

NewCap koncernen har en samlet kapital under rådgivning (Asset under advisory) på SEK 45,4 mia., heraf er SEK 34,7 mia. kapital under direkte forvaltning.

Koncernen har sat et overordnet mål om at realisere en betydelig vækst i kapital under direkte forvaltning (AUM) og indtjening. Væksten skal primært skabes gennem en øget fokus på distribution.

Den gennemførte sammenlægning af tilkøbte og eksisterende aktiviteter under en forretningsmodel, sikrer en distribution og konkurrencekraft med stærkt fokus på kunderne, både privatpersoner og virksomheder.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen

t.DKK	1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	Året 2017
Gebyrer og provisionsindtægter	182.359	205.169	395.990
Nettoindtægter	80.948	113.397	213.220
Omkostninger til personale og administration	-80.282	-122.043	-226.643
Resultat før afskrivninger	666	-8.646	-13.423
Resultat før skat	-9.005	-18.594	-51.280
Periodens resultat	-8.739	-14.956	-49.967
Periodens driftsresultat	1.841	-4.116	-12.784

Hovedtal fra balancen

t.DKK	30.6.2018	*Korrigeret 30.6.2017	31.12.2017
Investering i materielle anlægsaktiver	93	151	223
Langfristede aktiver	312.652	349.743	328.930
Kortfristede aktiver	217.292	237.826	198.783
Aktiver i alt	529.944	587.569	527.713
Aktiekapital	62.999	62.999	62.999
Egenkapital i alt inkl. minoritetsinteresser	276.555	346.049	303.824
Langfristede forpligtelser	83.043	74.289	67.921
Kortfristede forpligtelser	170.346	167.231	155.968
Passiver i alt	529.944	587.569	527.713

Nøgletal

	1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	2017
Soliditetsgrad	51,45%	58,40%	56,60%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-6,25%	-8,54%	-15,27%
Gennemsnitligt antal ansatte	118	221	208

Aktienøgletal

	1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	2017
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio. stk.)	126	126	126
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio. stk.)	134	130	130
Resultat pr. aktie (EPS Basic), DKK	-0,07	-0,12	-0,41
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), DKK	-0,06	-0,12	-0,40
Cash flow per share (CFPS), DKK	-0,13	-0,16	-0,14
Udbytte pr. aktie, DKK	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, DKK	2,16	2,72	2,37
Børskurs, ultimo, jf. NASDAQ Copenhagen	1,28	2,33	1,80

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforenings 'Anbefalinger og Nøgletal'.

* For korrektion vedrørende 1. halvår 2017 henvises til anvendt regnskabspraksis side 19.

Ledelsesberetning

Strategi update

Vi har i årets første 6 måneder været travlt optaget af at synliggøre og implementere "Det nye Hjerta" overfor kunder, forsikringsmæglere og samarbejdspartnere, for at positionere Hjerta på markedet i Sverige for opsparing og forsikringsformidling.

Bestyrelsen har siden 2015, hvor strategiskiftet med fokus på distribution og konkurrencekraft blev igangsat, og hvor rådgivning og forvaltning er grundstammen, gennemført en række tiltag, som først har kunnet foldes ud i en samlet forretningsmodel fra begyndelsen af 2018.

Fokus er på kunderne og at rådgive om og tilbyde transparente løsninger, der rammer kundernes behov og risikoprofil, og hvor vores organisation og samarbejdspartnere har en nærhed til kunderne.

Der er også fokuseret på at styrke og udvikle samarbejdet med forsikringsmæglerne i Hjerta samarbejdet og med forsikringselskaber m.fl., hvor eksterne platforme, herunder forsikringsløsninger, indgår i de løsninger, der tilbydes slutkunder.

En central del i koncernens strategiplan for 2017–2019 er, at styrke koncernens markedsposition gennem øget distributivkraft, særligt gennem Hjerta samarbejdet, og udvikling af Hjerta Brandet som en samlet aktør, og på denne baggrund opnå en betydelig vækst i kapital under forvaltning og indtjening.

Den samlede forretningsmodel er bl.a. baseret på at styrke, udvikle og udbygge:

- indtægter og vækst fra forvaltning af kundernes opsparing, bl.a. fra styrket produktudbud af egne produkter
- indtægter fra rådgivning og forsikringsformidlingsaktiviteter
- ydelser og håndtering af hele værdikæden for rådgivnings- og forsikringsmægleraktiviteter og øge indtægter fra den samlede værdiskabelse
- grundlaget for den fremtidige virksomhed hos tilknyttede rådgivnings- og forsikringsmægleraktiviteter til gavn for samarbejdspartnere og slutkunder

samt optimering af koncernens aktiviteter, så alle aktiviteter integreres og håndteres optimalt og synergieffekter udnyttes og realiseres.

Implementering af Hjerta som det samlede brand for aktiviteterne indenfor forsikringsformidling, rådgivning og opsparing udvikler sig som forventet.

Hertil kommer, at der i 1. halvår 2018 er etableret 8 nye rådgivningsvirksomheder, således at der nu er 13 delejede rådgivningsvirksomheder, der indgår i koncernens franchise-koncept, og hvoraf koncernen ejer 34% med mere end 30 rådgivere m.fl. fra tidligere overtagne aktiviteter.

Markeds update

Markedet for opsparing og kapitalforvaltning er fortsat præget af stor mediebevågenhed og fortsat pres på marginaler. De finansielle markeder er desuden præget af øget volatilitet, hvilket stiller øgede krav til vores forvaltning, samtidigt med at kundernes forsigtighed stiger og dermed bremser investeringsaktiviteterne.

Hertil kommer, at de senere års store regulatoriske ændringer med øgede krav til rådgivning, dokumentation og investorbekyttelse, har medført betydelige bevægelser hos de forskellige markedsaktørers positioneren og ageren.

Vi har brugt betydelige ressourcer på udvikle og sikre, at vi kan tilbyde vore kunder opsparings- og forsikringsløsninger, som er transparente, omkostningseffektive og som efterfølgende lever op til, hvad kunderne stilles i udsigt.

Vi kan også konstatere, at konkurrencesituationen har medført, at omkostninger ved kundeanskaffelser er stigende og mobiliteten hos kunder er lav, bl.a. som følge af det større mediefokus m.v.

Udvikling i regulatoriske forhold

En række af koncernens aktiviteter omfattes af implementeringen af direktivet for forsikringsdistribution (IDD), der forventes at træde i kraft i 1.oktober 2018. En række af de forventede nye bestemmelser er allerede implementeret, og det forventes, at alle forhold er klar ved direktivets ikrafttrædelse.

Fremtidige ændringer i det svenske Præmie Pension System (PPM)

Den svenske regering har fremsat et katalog med forslag omkring fremtidige ændringer af det svenske pensionssystem, herunder PPM-systemet, som skal gennemføres i to step. Forslagene i step 1 er nu vedtaget, men den endelige udmøntning af lovene fra pensionsmyndighederne er endnu ikke helt på plads, og forventes først at være klar omkring 1. oktober 2018.

Reglerne vedrørende fonde som fremover vil være en del af PPM systemet betyder, at der skal opfyldes krav om bl.a. afkast- og virksomhedshistorik, CSR og bundgrænser for forvaltet kapital udenfor PPM systemet.

De nye krav til fonde vil indgå i et nyt aftalegrundlag, der træder i stedet for tidligere samarbejdsaftale, der er blevet opsagt. Kravene er endnu ikke helt præciseret, men ud fra den allerede kendte, er det vores vurdering, at koncernens fonde vil opfylde de stillede krav, og også fremover vil kunne tilbydes pensionsopsparere i PPM systemet.

Udover ovenstående forandringer har det nedsatte pensionsudvalg under regeringen også beskrevet et ønske om en større forandring af PPM systemet, der skal have et professionelt kvalificeret fondstov. Der er nu igangsat en udredning af dette og tilkendegivet en målsætning om, at dette arbejde skal være færdiggjort i august 2020.

Periodens resultat 2018

NewCap har i 1. halvår 2018 realiseret nettoindtægter på DKK 80,9 mio. mod DKK 113,4 mio. i 2017.

Omkostningsbasen i form af udgifter til personale og administration er i 1. halvår opgjort til DKK 80,3 mio. mod DKK 122,0 mio. i 1. halvår 2017. Omkostningsprocenten (cost to income) i 1. halvår 2018 blev derved 99% mod 108% (negativ) i 1. halvår 2017. Der forventes en lavere omkostningsprocent i 2. halvår 2018, dels som følge af sæsonmæssigt højere indtægter i 2. halvår og dels som følge af allerede igangsatte besparelser.

Baggrunden for det store fald i både nettoindtægter og omkostningsbase kan primært henføres til den gennemførte restrukturering og nedlæggelse af iZave som selvstændigt forretningsområde, og hvor ændringerne har medført, at en del af indtægter og omkostninger overføres til særskilte selskaber i en franchisestruktur, hvor indtjening fremadrettet indregnes som resultat af joint venture i resultatopgørelsen.

Indtjeningsmål - Driftsresultat

	Hjerta/Monyx	Ej fordelt	Eliminering	Koncern
1. halvår 2018				
Resultat før afskrivninger	4.957	-5.934	1.643	666
Andre driftsindtægter	701	1.643	-1.643	701
Resultatandele i associerede virksomheder	-294	0	0	-294
Resultatandele joint ventures	768	0	0	768
Udbytte af aktier	0	0	0	0
Driftsresultat	6.132	-4.291	0	1.841
1. halvår 2017				
Resultat før afskrivninger	-4.176	-5.633	1.163	-8.646
Andre driftsindtægter	280	1.655	-1.163	772
Resultatandele i associerede virksomheder	2.125	0	0	2.125
Udbytte af aktier	1.633	0	0	1.633
Driftsresultat	-138	-3.978	0	-4.116
2017				
Resultat før afskrivninger	-5.257	-11.401	3.235	-13.423
Andre driftsindtægter	325	10.573	-3.235	7.663
Re- og omstruktureringssomkostninger	-9.139	0	0	-9.139
Resultatandele i associerede virksomheder	482	0	0	482
Udbytte af aktier	1.633	0	0	1.633
Driftsresultat	-11.956	-828	0	-12.784

Omstillingen af den samlede virksomhed, herunder nedlægning af aktiviteter og funktioner, har taget længere tid end forventet, og de forventede driftsforbedringer er realiseret senere end forventet.

Den gennemførte reorganisation følger i det væsentlige de forventninger og planer, der er udarbejdet, dog med enkelte afvigelser, der omtales efterfølgende.

Driftsresultatet for 1. halvår 2018 blev på DKK 1,8 mio., mod DKK -4,1 mio. for 1. halvår 2017, en forbedring på i alt DKK 5,9 mio. Resultatet er ikke tilfredsstillende, og de forventede driftsforbedringer er som anført ovenfor ikke realiseret som forventet. Det er dog opfattelsen, at den underliggende drifts-udvikling viser, at udviklingen i indtjeningen er tilbage på sporet, og den forbedrede driftsindtjening vil blive synliggjort i 2. halvår 2018, selvom priserne er under pres, og der også er et pres på omkostningerne som følge af øget regulering, samt at omkostninger til kundeanskaffelse er høje i forhold til den realiserede kundetilgang.

Årets driftsresultat er påvirket og præget af:

- Et prispres på indtægter fra forvaltninger samt et fald som følge af faldende valutakurs DKK/SEK, idet alle koncernens indtægter er i SEK. Den faktiske kurs, der er anvendt, er ca. 0,73 mod forventet 0,75.
- Større engangsomkostninger end forventet vedrørende tidligere kunders tilbagekøb af forsikringsaftaler, hvor koncernselskaber har modtaget upfrontprovision i tidligere år.
- Øgede omkostninger, herunder til udvikling, vedrørende drift og udvikling af investerings- og rådgivningsplatform, herunder vedrørende integration af præmiecentral.

Koncernen har også i 1. halvår 2018 anvendt betydelige ressourcer på implementering af nye regulatoriske rammebetingelser, bl.a. ved ikrafttrædelsen af MiFID2. Anvendelse af og funktionaliteten af de gennemførte tiltag efter ikrafttrædelsen forløber efter planen. En række af koncernens aktiviteter omfattes også af persondataforordningen, der trådte i kraft i maj 2018.

Resultatet efter skat er opgjort til DKK -8,8 mio. mod DKK -15,0 mio. i 1. halvår 2017.

Balancen

Koncernens balancesum pr. 30. juni 2018 udgør DKK 529,9 mio. mod DKK 587,6 mio. pr. 30. juni 2017. Sammenlignet med ultimo 2017 er der tale om en stigning på DKK 2,0 mio.

Koncernens samlede likvide beholdninger er pr. 30. juni 2018 DKK 105,6 mio. mod DKK 113,1 mio. pr. 30. juni 2017. En betydelig del af koncernens likviditet er bundet i enkeltsselskaber som led i kapitaldækningsregler.

Koncernens egenkapital udgør pr. 30. juni 2018 DKK 276,6 mio., hvoraf DKK 272,7 mio. kan henføres til aktionærer i NewCap Holding A/S og DKK 3,9 mio. til minoritetsinteresser. Faldet i egenkapital før minoritetsinteresser skyldes resultat- og valutaudviklingen i 1. halvår 2018. Egenkapitalandelen er beregnet til 51,5% mod 58,4% pr. 30. juni 2017.

Pengestrømsopgørelsen

I 1. halvår 2018 genererede NewCap en pengestrøm fra driften på DKK -16,3 mio., hvilket kan sammenlignes med DKK -19,7 mio. i 1. halvår 2017. Af den negative pengestrøm i 1. halvår 2018 vedrører DKK 8,8 mio. betaling af selskabsskat, herunder acontoskat.

Der blev i perioden investeret for DKK -0,1 mio. (afhændelse) mod DKK 2,6 mio. i samme periode året før.

Koncernens rentebærende gæld er steget til DKK 50 mio. fra DKK 40 mio. pr. 30. juni 2017

Monyx strategifonde – Realiserede afkast og risiko

Strategifond	Afkastmål (p.a.)	Realiseret afkast 5 år (p.a.)	Realiseret afkast H1-2018	Referenceindeks afkast H1-2018	Riskomål (standardafvigelse)	Realiseret risiko 5 år (standardafvigelse)
Försiktig	3,0%	4,1%	2,8%	3,1%	4,0%	3,5%
Balanserad	4,2%	7,0%	4,9%	4,7%	7,5%	6,7%
Världen	5,4%	9,4%	6,4%	6,0%	11,0%	9,8%
Sverige/Världen	5,4%	7,7%	4,9%	4,8%	11,0%	9,7%
Offensiv	7,3%	11,9%	7,6%	9,3%	15,0%	12,2%

Kilder: Morningstar Direct og Monyx Asset Management AB.

Udvikling i kapital under forvaltning

Ud af en samlet kapital under rådgivning pr. 30. juni 2018 på SEK 45,4 mia., havde koncernen SEK 34,7 mia. i kapital under direkte forvaltning, svarende til en stigning på 5,5% i forhold til 30. juni 2017. Den realiserede stigning i kapital under direkte forvaltning er primært opnået gennem gode forvaltningsresultater.

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

Hovedparten af den forvaltede kapital, forvaltes i 5 Monyx strategifonde med varierende risikoprofil og aktivsammensætning. Alle Monyx fonde har i 1. halvår 2018 levet op til de langsigtede opstillede afkastmål. Dette gælder også risikoen, som er holdt indenfor de afstukne rammer.

Begivenheder efter balancedagens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Øvrige forhold**Koncernens ledelse**

Bestyrelsen har i 1. halvår 2018 gennemført en række yderligere tiltag for at optimere ledelsen efter, at NewCap med virkning pr. 1. april 2017 ansatte direktør Ole Rosholm med ansvar for koncernens svenske forretningsaktiviteter. Opgaver

som tidligere blev varetaget af NewCaps bestyrelsesmedlemmer Peter Steen Christensen og Peter Reedtz er nu i betydeligt omfang overdraget til Ole Rosholm. Dette har samtidig medført, at omkostninger til konsulenttydelser i moderselskabet er faldet betydeligt.

Verserende sager om tilgodehavender

Koncernen har siden 2010 været part i en tvist omkring et tinglyst pantebrev (afløst af sikringskonto) i en af koncernens tidligere ejendomme, anlagt dels ved dansk og dels ved svensk domstol. Den i Danmark indledte retssag mod tredje mand om frigivelse af indestående på sikringskonto, ca. DKK 15 mio., er nu afgjort i Københavns byret uden at NewCap har fået medhold, og sagen er i fortsættelse heraf anket til landsretten.

Baseret på forventninger om helt eller delvist medhold i den fortsatte sag om adgang til indestående på sikringskonto ved Landsretten og forventninger til dividende fra det konkursbo, hvor den oprindelige tinglysning lå til fordel for, samt udfald i den i Sverige anlagte erstatningssag, er det fortsat ledelsen opfattelse, at værdiansættelsen på ca. DKK 5 mio. kan fastholdes.

Ledelsen i NewCap arbejder fortsat på en afslutning af de anførte forhold, men såfremt begge sager skal afgøres ved dom, forventes en endelig afgørelse fortsat tidligst i første halvdel af 2019.

Hjerta/Monyx

– Positiv udvikling i 1. halvår 2018

I slutningen af 2017 igangsattes en restrukturering af koncernens svenske forretningsaktiviteter, herunder en nedlægning af iZave som selvstændig forretningsenhed. Med virkning pr. 1. januar 2018 er alle aktiviteter samlet i en forretningsmodel og under en organisation. Den fremadrettede aktivitet udføres under brandene Hjerta og Monyx.

Nedlægningen af iZave medførte bl.a., at

- Alle kundeaftaler fortsat tilhører koncernens dattervirksomheder. Den fremadrettede aftalemæssige ret til kunder og kundernes kapital under forvaltning, vil fortsat være en del af koncernens virksomhed og værdiskabelse.
- Der er etableret en franchisestruktur, hvor den fremadrettede kundeforvaltning vil foregå i særskilte selskaber, der er delvist ejet af rådgivere, og hvor der er indgået en franchiseaftale om den fortsatte virksomhed.
- En række aktiviteter og funktioner nedlægges eller bortfalder, hvilket reducerer den samlede omkostningsbase betydeligt.

Den nu gennemførte reorganisering medfører, at en del af de hidtidige indtægter og omkostninger er overført til franchise-selskaber, der fremover indregnes som resultatandel af joint ventures i resultatopgørelsen.

Baggrunden for den samlede gennemførte restrukturering var dels at styrke den samlede distributionskraft under Hjerta brandet, og dels at styrke mulighederne for at realisere de synergieffekter, der er, som følge af de gennem de senere år gennemførte opkøb.

Hjerta/Monyx har i 1. halvår 2018 realiseret nettoindtægter på DKK 80,9 mio. mod DKK 113,4 mio. i 2017.

Omkostningsbasen i form af udgifter til personale og administration er i 1. halvår opgjort til DKK 75,9 mio. mod DKK 117,6

mio. i 1. halvår 2017. Omkostningsprocenten (cost to income) i 1. halvår 2018 blev derved 94% mod 104% (negativ) i 1. halvår 2017. Der forventes en lavere omkostningsprocent i 2. halvår 2018, dels som følge af sæsonmæssigt højere indtægter i 2. halvår, og dels som følge af allerede igangsatte besparelser.

Driftsresultat er DKK 6,1 mio. svarende til en stigning på DKK 6,2 mio. i forhold til 1. halvår 2017. Udover den gennemførte reorganisering begynder igangsatte tiltag om omkostningsbesparelser nu at slå igennem, selvom der også i halvåret er afholdt omkostninger til den fortsatte opbygning af koncernfunktioner, udvikling af forretningsmodellen, samt tilpasning af forretningsgange i forbindelse med den nye regulering på området.

Baggrunden for det store fald i både nettoindtægter og omkostningsbase kan primært henføres til den nævnte restrukturering og nedlæggelse af iZave som selvstændigt forretningsområde, og hvor reorganisationen har medført at en del af indtægter og omkostninger overføres til særskilte selskaber i en franchisestruktur, hvor indtjening fremadrettet indregnes som resultat af joint venture. Omstillingen af den samlede virksomhed, herunder nedlægning af aktiviteter og funktioner, har taget længere tid end forventet, og de forventede driftsforbedringer er realiseret senere end forventet.

Hjerta/Monyx havde pr. 30. juni 2018 samlet kapital under rådgivning på SEK 45,4 mia., hvoraf SEK 34,7 mia. er kapital under direkte forvaltning. Af kapital under direkte forvaltning er SEK 19,4 mia. under den svenske PPM opsparing.

Koncernen har i tråd med den opstillede strategiplan investeret betydelige ressourcer i Hjerta – samarbejdet og udvikling af en markedsførende platform, der understøtter både de kundeorienterede aktiviteter og forsikringsmæglerens øvrige forretningsystemer. På dette grundlag har Hjerta og Hjerta samarbejdet i halvåret igangsat en markedsføringsplan baseret på ”Det nye Hjerta”.

Hovedtal for Hjerta/Monyx

Mio. DKK	1. halvår 2018	1. halvår 2017	(12 mdr.) 2017
Nettoindtægter	80,9	113,4	213,2
Personaleomkostninger og eksterne omkost.	-75,9	-117,6	-218,5
Driftsresultat	6,1	-0,1	-12,8
Aktiver i alt	520,2	568,1	512,9
Forpligtelser i alt	201,0	200,2	180,5

Forventninger til fremtiden

Forventninger til 2018

Blandt andet som følge af de foranstående omtalte afvigelser i driftsresultatet er forventningerne til 2018 tilpasset for koncernen som helhed.

Omstillingen af den samlede virksomhed, herunder nedlægning af aktiviteter og funktioner, har taget længere tid end forventet, og de forventede driftsforbedringer er realiseret senere end forventet. Samtidig er en række omkostninger i 1. halvår 2018 større end forventet.

Forventningerne til 2018 er derfor på denne baggrund tilpasset fra et driftsresultat på ca. DKK 20-32 mio. til nu DKK 10-18 mio.

Koncernen forventer på dette grundlag, at årets resultat efter skat for 2018 udgør DKK -7 til -14 mio.

Langsigtede finansielle målsætninger

Som anført i den foranstående ledelsesberetning er der en række markeds- og konkurrenceforhold, som har ændret sig, og det er derfor ikke ledelsens opfattelse, at et absolut mål om et driftsresultat er dækkende som finansiell målsætning for koncernens aktiviteter.

Det er ledelsens opfattelse, at strategiplanen for koncernens svenske aktiviteter er rigtig og gennemførlig og bedst mulig understøtter potentialet for vækst og udvikling i koncernens valuedrivere. Samtidig styrkes fundamentet bedst muligt for de fremadrettede aktiviteter i et fortsat konkurrencepræget marked.

Det er vurderingen, at der nu er etableret en produktportefølje og en forretningsmodel, hvor alle nødvendige dele er tilstede, og at der er et marked for koncernens produkter.

Ledelsen vurderer, at driftsindtjeningen i de kommende år vil være stigende, bl.a. som følge af at effekterne af strategiplanen og en stram omkostningsstyring vil udmønte sig.

Ledelsen har derfor besluttet at gå bort fra et absolut mål om driftsindtjening, senest fastsat som DKK +75 mio. for 2020, og vil i stedet fastsætte mål for den fremtidige udvikling i væsentlige nøgletal, der påtænkes fremlagt i forbindelse med offentliggørelse af selskabets årsregnskab for 2018.

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

23. maj 2018	Selskabsmeddelelse 07 – 2018 NewCap Holding A/S – Periodemeddelelse 1. kvartal 2018
20. april 2018	Selskabsmeddelelse 06 – 2018 NewCap Holding A/S – Etablering af warrantprogram til en gruppe ledende medarbejdere i selskabets datterselskab Hjerta Norden AB samt til én ledende medarbejder i selskabets direktion & tilbagekøbe af uudnyttede warrants fra fratrådte medarbejdere
5. april 2018	Selskabsmeddelelse 05 – 2018 Agenda og forløb af ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S onsdag den 5. april 2018, kl. 10.30 på adressen Bredgade 30, 1260 København K
14. marts 2018	Selskabsmeddelelse 04 – 2018 Indkaldelse og fuldstændig dagsorden til ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S torsdag den 5. april 2018, kl. 10:30 på adressen Bredgade 30, 1260 København K.
14. marts 2018	Selskabsmeddelelse 03 – 2018 Årsregnskabsmeddelelse – 2017 var et investerings- og udviklingsår – Resultat i tråd med af de udmeldte forventninger
9. februar 2018	Selskabsmeddelelse 02 – 2018 NewCap Holding A/S indgår aftale med 3 af i alt 5 sælger af iZave AB om betaling af en tillægskøbesum på SEK 9.000.000 til fuld og endelig afgørelse af ethvert krav parterne imellem.
15. januar 2018	Selskabsmeddelelse 01 – 2018 Indberetning af ledende medarbejders og disse nærtstående transaktioner med NewCap Holding A/S aktier

Finanskalender

21. november 2018	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2018
-------------------	---------------------------------------

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 2018 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 2018 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

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, 22. august 2018

Direktion

Peter Steen Christensen

Ole Rosholm

Bestyrelse

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther
Næstformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Resultatopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	Helår 2017
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	2	182.359	205.169	395.990
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger		-101.411	-91.772	-182.770
Nettoindtægter		80.948	113.397	213.220
Andre eksterne omkostninger		-37.109	-47.650	-90.918
Personaleomkostninger	3	-43.173	-74.393	-135.725
Resultat før afskrivninger		666	-8.646	-13.423
Afskrivninger		-7.504	-11.180	-22.597
Resultat af primær drift		-6.838	-19.826	-36.020
Andre driftsindtægter		701	772	7.663
Andre driftsomkostninger		0	0	-17.436
Resultat før finansielle poster		-6.137	-19.054	-45.793
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder		-294	2.125	482
Resultatandele efter skat i joint ventures		768	0	0
Finansielle indtægter	5	344	1.886	1.723
Finansielle omkostninger	6	-3.686	-3.551	-7.692
Resultat før skat		-9.005	-18.594	-51.280
Skat af periodens resultat		266	3.638	1.313
Periodens resultat		-8.739	-14.956	-49.967
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-8.878	-14.942	-51.544
Minoritetsinteresser		139	-14	1.577
Periodens resultat		-8.739	-14.956	-49.967
		DKK	DKK	DKK
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,07	-0,12	-0,41
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,06	-0,12	-0,40

*For korrektion vedrørende 1. halvår 2017 henvises til anvendt regnskabspraksis side 19.

Totalindkomstopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	Helår 2017
Periodens resultat		-8.739	-14.956	-49.967
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:				
Valutakursændring af udenlandske dattervirksomheder		-17.630	-3.371	-9.441
Valutakursændring af udenlandske associerede virksomheder og joint ventures		-785	-26	-387
Skat af anden totalindkomst		0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		-18.415	-3.397	-9.828
Totalindkomst i alt		-27.154	-18.353	-59.795
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-26.952	-18.296	-61.202
Minoritetsinteresser		-202	-57	1.407
I alt		-27.154	-18.353	-59.795

Balance

t. DKK	Note	Koncern		
		30.6.2018	*Korrigeret 30.6.2017	31.12.2017
Aktiver				
Immaterielle aktiver		275.554	314.622	299.057
Materielle aktiver		730	1.067	862
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.534	15.367	14.859
Kapitalandele i joint ventures		4.687	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.393	17.859	7.209
Udskudte skatteaktiver		1.546	828	938
Andre tilgodehavender		13.208	0	6.005
Langfristede aktiver i alt		312.652	349.743	328.930
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		92.548	91.483	70.438
Tilgodehavender selskabsskat		11.661	9.048	1.601
Andre tilgodehavender		3.098	16.060	1.323
Aktiver bestemt for salg		178	0	492
Periodeafgrænsningsposter		4.207	8.128	6.173
Likvide beholdninger		105.600	113.107	118.756
Kortfristede aktiver		217.292	237.826	198.783
Aktiver i alt		529.944	587.569	527.713
Passiver				
Aktiekapital		62.999	62.999	62.999
Overkurs ved emission		0	10.137	10.137
Andre reserver		-51.705	-27.327	-33.631
Overført resultat		261.385	297.320	259.164
Moderselskabets andel af egenkapital		272.679	343.129	298.669
Minoritetsinteresser		3.876	2.920	5.155
Egenkapital i alt		276.555	346.049	303.824
Udskudt skat		15.352	20.098	17.013
Hensatte forpligtelser		8.574	10.662	10.908
Lån fra virksomhedsdeltagere		50.000	40.000	40.000
Andre langfristede forpligtelser		0	3.529	0
Periodeafgrænsningsposter		9.117	0	0
Langfristede forpligtelser i alt		83.043	74.289	67.921
Leverandørgæld		75.957	68.500	70.927
Anden gæld		46.377	50.768	61.218
Lån fra virksomhedsdeltagere		625	313	625
Aktuel selskabsskat		3.866	7.806	0
Periodeafgrænsningsposter		43.521	39.844	23.198
Kortfristede forpligtelser i alt		170.346	167.231	155.968
Forpligtelser i alt		253.389	241.520	223.889
Passiver i alt		529.944	587.569	527.713

Pengestrømsopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	Helår 2017
Resultat før finansielle poster og skat		-6.137	-19.054	-45.793
Ikke kontante reguleringer		261	182	-1.485
Finansielle poster		-3.342	-1.847	-5.984
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		7.504	11.180	22.597
Betalt selskabsskat		-8.783	-4.416	-8.680
		-10.497	-13.955	-39.345
Ændring i øvrige aktiver og forpligtelser		-5.765	-5.789	21.432
Pengestrømme vedrørende drift		-16.262	-19.744	-17.913
Køb af immaterielle og materielle aktiver		-93	-1.956	-3.638
Salg af dattervirksomheder		0	0	918
Køb af associerede virksomheder		0	-681	-2.285
Salg af associerede virksomheder		1.348	0	0
Køb af joint venture		-2.021	0	0
Køb af aktiver i midlertidig besiddelse		0	0	-492
Ændring af værdipapirbeholdning		816	0	9.751
Pengestrømme vedrørende investeringer		50	-2.637	4.254
Vederlag for udstedelse af warrants		136	761	761
Transaktioner med minoritetsinteresser i tilknyttede virksomheder		-1.002	-1.576	-2.359
Optagelse af gældsforpligtelser		10.000	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.134	-815	-1.598
Ændring i likvider		-7.078	-23.196	-15.257
Kursregulering, likvide beholdninger		-6.078	-1.046	-3.336
Likvider 1. januar		118.756	137.349	137.349
Likvider 30. juni / 31. december		105.600	113.107	118.756
Likvider 30. juni / 31. december				
Likvide beholdninger		105.600	113.107	118.756
Likvider 30. juni / 31. december		105.600	113.107	118.756

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2018

t. DKK	Koncern						
	Aktie- kapital	Overkurs	Valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt	Minoritets- aktionærer	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	62.999	10.137	-33.631	259.164	298.669	5.155	303.824
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-8.878	-8.878	139	-8.739
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-17.289	0	-17.289	-341	-17.630
Valutakursændring vedrørende udenlandske associerede virksomheder	0	0	-785	0	-785	0	-785
Anden totalindkomst i alt	0	0	-18.074	0	-18.074	-341	-18.415
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-18.074	-8.878	-26.952	-202	-27.154
Transaktioner med ejere							
Overført	0	-10.137	0	10.137	0	0	0
Salg af minoritetsandele	0	0	0	75	75	121	196
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.198	-1.198
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	751	751	0	751
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	198	198	0	198
Tilbagekøb af warrants	0	0	0	-62	-62	0	-62
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	-10.137	0	11.099	962	-1.077	-115
Egenkapital 30. juni 2018	62.999	0	-51.705	261.385	272.679	3.876	276.555

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2017, korrigeret

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	311.171	360.334	4.883	365.217
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-14.942	-14.942	-14	-14.956
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-3.328	0	-3.328	-43	-3.371
Valutakursændring vedrørende udenlandske associerede virksomheder	0	0	-26	0	-26	0	-26
Anden totalindkomst i alt	0	0	-3.354	0	-3.354	-43	-3.397
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-3.354	-14.942	-18.296	-57	-18.353
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	-27.327	297.320	343.129	2.920	346.049

Egenkapitalopgørelse 31. december 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	311.171	360.334	4.883	365.217
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-51.544	-51.544	1.577	-49.967
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende udenlandske dattervirksomheder	0	0	-9.271	0	-9.271	-170	-9.441
Valutakursændring vedrørende udenlandske associerede virksomheder	0	0	-387	0	-387	0	-387
Anden totalindkomst i alt	0	0	-9.658	0	-9.658	-170	-9.828
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-9.658	-51.544	-61.202	1.407	-59.795
Transaktioner med ejere							
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-1.224	-1.224	294	-930
Udbytte til minoritetsinteressenter	0	0	0	0	0	-1.429	-1.429
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	761	761	0	761
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	-463	-463	-1.135	-1.598
Egenkapital 31. december 2017	62.999	10.137	-33.631	259.164	298.669	5.155	303.824

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Koncernen 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 2017. Årsrapporten 2017 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Der er foretaget korrektioner i forhold til den foreløbige købsprisallokering der indgik i delårsrapporten for 2017 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 endelige korrektion af overtagelsesbalancen i iZave AB har medført en korrektion til 2017 tallene. Resultatet for perioden 1/1 – 30/6 2017 er korrigeret med DKK -0,7 mio. og egenkapitalen er korrigeret med DKK -0,7 mio. For yderligere omtale af korrektionerne henvises til note 0 i årsrapporten for 2017.

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 2017.

Nye regnskabsposter i koncernregnskabet:

Joint Ventures

Kapitalandele i joint ventures måles efter den indre værdis metode, hvorved kapitalandelenes i balancen måles til den forholds- mæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	helår 2017
2 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter			
Kapitalforvaltning	123.807	132.425	226.851
Gebyrer og provisionsindtægter	58.552	72.744	169.139
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	182.359	205.169	395.990
3 Personaleomkostninger			
Antal ansatte			
Gennemsnitligt antal ansatte	118	221	208
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse			
Direktion	999	1.548	4.051
Bestyrelse	1.047	1.080	3.547
Aktiebaseret vederlag, direktion	751	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*	2.797	2.628	7.598
* 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	29.090	53.459	97.432
Aktiebaseret vederlæggelse	751	0	0
Pensioner	4.454	5.284	10.196
Udgifter til social sikring	8.878	15.650	28.097
Personaleomkostninger	43.173	74.393	135.725

Noter

	Direktion	Ledende medarbejdere	I alt
4 Aktiebaseret vederlæggelse			
Tegningsoptionsprogram 2018			
Tildeling 20. april 2018	3.238.000	788.000	4.026.000
Periodens omkostning	751.000	0	751.000
Udestående aktieoptioner 30. juni			4.026.000

Bestyrelsen har dags dato besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen i vedtægternes § 9 og har således udstedt i alt 4.026.000 warrants, fordelt på (i) en gruppe ledende medarbejdere i selskabets datterselskab Hjerta Norden AB, og (ii) én ledende medarbejder i selskabets direktion.

Der udstedes i alt 4.026.000 warrants i selskabet. 788.000 warrants udstedes til en gruppe ledende medarbejdere i selskabets datterselskab Hjerta Norden AB. De resterende 3.238.000 warrants udstedes til én ledende medarbejder i selskabets direktion.

De ledende medarbejdere i Hjerta Norden AB køber deres warrants af selskabet for et beløb på i alt DKK 198.059, svarende til DKK 0,25 pr. warrant, som er indregnet direkte på egenkapitalen på grundlag af en aftale om levering af et fast antal aktier mod et fast vederlag. Den ledende medarbejder i selskabets direktion tildeles warrants vederlagsfrit.

Det samlede antal tildelte warrants har en teoretisk markedsværdi på DKK 949.323 beregnet på basis af (i) Black-Scholes-modellen, (ii) en lukkekurs på selskabets aktier på NASDAQ Copenhagen A/S på DKK 1,50 pr. 19. april 2018, (iii) en tegningskurs på 324, svarende til DKK 1,62 pr. aktie á 0,50, (iv) en risikofri rente på -0,26% % for warrants med treårig løbetid og -0,44% for warrants med toårig løbetid, (v) en estimeret volatilitet på 30 %, samt (vi) en løbetid på henholdsvis 2 og 3 år, idet warrants med en løbetid på 2 år har en teoretisk markedsværdi på DKK 219.923 pr. warrant, mens warrants med en løbetid på 3 år har en teoretisk markedsværdi på DKK 729.400 pr. warrant.

Udnyttelsen er betinget af modtagerens fortsatte ansættelse i koncernen. De ledende medarbejdere i Hjerta Norden AB er forpligtet og berettiget til at tilbagesælge ikke udnyttede warrants til NewCap Holding A/S, hvis de fratræder deres respektive stillinger i koncernen forud for udnyttelse af de erhvervede warrants. Den ledende medarbejder i selskabets direktion er ligeledes berettiget til at tilbagesælge ikke udnyttede warrants til NewCap Holding A/S, hvis han fratræder sin stilling i koncernen, idet eventuelle uudnyttede warrants dog bortfalder uden mulighed for tilbagesalg eller anden kompensation, hvis han fratræder som bad leaver.

De ledende medarbejdere i Hjerta Norden AB kan udnytte deres warrants helt eller delvist i en periode på 6-uger efter offentliggørelsen af selskabets årsrapport for regnskabsåret 2020. Den ledende medarbejder i selskabets direktion kan, helt eller delvist, udnytte (i) 1.124.000 warrants i en periode på 6-uger efter offentliggørelsen af selskabets årsrapport for regnskabsåret 2019, og (ii) 2.114.000 warrants i en periode på 6-uger efter offentliggørelsen af selskabets årsrapport for regnskabsåret 2020. Eventuelle uudnyttede warrants bortfalder efter udløbet af de anførte ordinære udnyttelsesperioder.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2018	*Korrigeret 1. halvår 2017	helår 2017
5 Finansielle indtægter			
Udbytte af aktier mv.	0	1.633	1.633
Renteindtægter	291	40	90
Kursregulering aktier	53	213	0
Finansielle indtægter	344	1.886	1.723
6 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger	3.646	3.520	7.000
Kursregulering valuta	40	31	179
Kursregulering aktier	0	0	513
Finansielle omkostninger	3.686	3.551	7.692

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for låneramme på DKK 125 mio. er stillet sikkerhed i aktier i svensk datterselskab. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2018 DKK 448 mio. Pr. 30. juni 2018 er lånerammen udnyttet med DKK 50 mio.

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 at hensætte 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 selskabsskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tdkk. 0 (2017 tdkk. 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.

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. Der henvises til side 7 i ledelsesberetningen for omtale heraf.

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		
	2018	*Korrigeret 2017	Helår 2017
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			
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	0	0	8.632
Tilskud	0	0	1.355
Tilskud, tilbagebetaling	1.348	0	0
Anden gæld	0	0	861
Joint ventures			
Salg af immaterielle rettigheder	11.022	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	9.374	0	0
Renteindtægter	190	0	0
Tilskud	2.422	0	0
Andre tilgodehavender (langfristet)	10.636	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse			
Renteomkostninger	3.459	3.448	6.824
Periodeafgrænsningsposter (aktiv)	0	701	0
Gældsforpligtelser	50.625	40.313	40.625

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, udover ledelsesvederlag, jf. note 4 samt ovenstående, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter

t.DKK	Hjerta/ Monyx	Ikke fordelt	Elimi- nering	Koncern i alt
10 Forretningsmæssige segmenter				
Forretningssegmenter 2018				
Resultatopgørelse				
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	182.359	0	0	182.359
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	-101.411	0	0	-101.411
Nettoindtægter	80.948	0	0	80.948
Andre eksterne omkostninger	-35.162	-3.590	1.643	-37.109
Personaleomkostninger	-40.829	-2.344	0	-43.173
Resultat før afskrivninger	4.957	-5.934	1.643	666
Afskrivninger	-7.504	0	0	-7.504
Resultat af primær drift	-2.547	-5.934	1.643	-6.838
Andre driftsindtægter	701	1.643	-1.643	701
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-1.846	-4.291	0	-6.137
Resultatandele i associerede virksomheder	-294	0	0	-294
Resultatandele i associerede virksomheder	768	0	0	768
Finansielle indtægter	344	0	0	344
Finansielle omkostninger	-227	-3.459	0	-3.686
Resultat før skat	-1.255	-7.750	0	-9.005
Balance				
Aktiver i alt	520.248	13.721	-4.025	529.944
Forpligtelser i alt	200.979	56.435	-4.025	253.389

Ingen kunderelationer udgør mere end 10% af omsætningen.

Koncernens aktiviteter har i 2018 overvejende været i Sverige.

Noter

t.DKK	Hjerta/ Monyx	Ikke fordelt	Elimi- nering	Koncern i alt
10 Forretningsmæssige segmenter – fortsat				
Forretningssegmenter 2017, *korrigeret				
Resultatopgørelse				
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	205.169	0	0	205.169
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	-91.772	0	0	-91.772
Nettoindtægter	113.397	0	0	113.397
Andre eksterne omkostninger	-44.856	-3.957	1.163	-47.650
Personaleomkostninger	-72.717	-1.676	0	-74.393
Resultat før afskrivninger	-4.176	-5.633	1.163	-8.646
Afskrivninger	-11.180	0	0	-11.180
Resultat af primær drift	-15.356	-5.633	1.163	-19.826
Andre driftsindtægter	280	1.655	-1.163	772
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-15.076	-3.978	0	-19.054
Resultatandele i associerede virksomheder	2.125	0	0	2.125
Finansielle indtægter	1.886	0	0	1.886
Finansielle omkostninger	-41	-3.510	0	-3.551
Resultat før skat	-11.106	-7.488	0	-18.594
Balance				
Aktiver i alt	568.053	20.673	-1.157	587.569
Forpligtelser i alt	200.241	42.436	-1.157	241.520

Ingen kunderelationer udgør mere end 10% af omsætningen.

Koncernens aktiviteter har i 2017 overvejende været i Sverige.