

Halvårsrapport 2019

Gennemførelse af salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter

“I juni 2019 blev de i 2018 indgåede betingede aftaler om salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter gennemført. Perioden op til closing var præget af, dels en afvikling af de aktiviteter, der ikke overdrages, samt dels et længere forløb efter, at de svenske pensionsmyndigheder i februar 2019 besluttede, at koncernens fonde ville blive afregistreret i det svenske premie pensions system. Selve transaktionens gennemførelse er sket indenfor de rammer, der lå til grund ved udarbejdelse af NewCap Holding A/S årsregnskab for 2018.

Koncernens egenkapital er 30. juni 2019 opgjort til DKK 196,9 mio. og den primære årsag til ændring i forhold til den opgjorte egenkapital pr. 31. december 2018, DKK 203,7 mio. eksklusiv minoritetsinteresser er ændring i kursen på SEK i forhold til DKK i perioden.

NewCap Holding A/S har efter den tilbageværende afvikling ingen kundevendte aktiviteter. NewCap Holding A/S fortsatte virksomhed er herefter primært håndtering af andel af fremtidige indtægter fra earn out aftaler for de overtagne aktiviteter og optimere, hvordan det fremtidige cash flow bedst muligt kommer til glæde for selskabets aktionærer.

Finansielle highlights for 1. halvår 2019

- Resultat efter skat DKK 4,7 mio. (DKK -8,7 mio) før tilbageførsel af valutakursreserve via egenkapitalen
- Egenkapitalen er opgjort til DKK 196,9 mio. (DKK 203,7 mio. 31/12/2018)

Forventninger til fremtiden

Tilbage i koncernen er earn out aftaler og en række selskaber, udeståender m.v. der skal afvikles og afsluttes, herunder den endelige gennemførelse af afvikling m.v. Bestyrelsen vil vurdere muligheder for den mest hensigtsmæssige organisering under afvikling af earn out aftaler, herunder hvordan selskabets egenkapital bedst muligt kan realiseres for selskabets aktionærer enten ved udbyttebetaling, aktietilbagekøbsprogrammer og/eller likvidation.

Det er bestyrelsens forventning, som også oplyst i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab 28. marts 2019, at der ikke er grundlag for igangsætning af tiltag førend aflæggelse af årsregnskab for 2019.

For yderligere information kontakt venligst

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

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning **3**

Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Ledelsesberetning	4
Forventninger til fremtiden	7
Aktionærinformation	8

Påtegninger **9**

Ledelsespåtegning	9
-------------------	---

Koncern- og årsregnskab **10**

Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	16

Kort om NewCap koncernen

NewCap koncernen har i 2019 afhændet sine kundevedtede aktiviteter indenfor rådgivning om opsparing og forsikringsformidling samt formueforvaltning. Afhændelsen er delvist vederlagt i en earn out i form af en andel af fremtidige indtægter, primært af de afledte indtægter fra kapital under direkte forvaltning.

Overdragelsen er sket til professionelle og anerkendte aktører i Sverige indenfor de overtagne forretningsområder.

NewCap koncernens fortsatte virksomhed er primært håndtering af de indgåede earn out aftaler og sikring af, at det fremtidige cash flow bedst muligt kommer til glæde for NewCap Holding A/S's aktionærer.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen

t.DKK	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Omkostninger til personale og administration	-7.788	-5.934	-11.530
Resultat før afskrivninger	-7.788	-5.934	-11.530
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-15.196	-7.750	-28.746
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter, inkl. opløsning af valutakurs reserve	-29.619	-989	-54.005
Periodens resultat	-44.815	-8.739	-82.751
Periodens resultat, eks. tilbageførelse af reserve for valutakurs via egenkapital	4.728	-8.739	-82.751

Hovedtal fra balancen

t.DKK	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Investering i materielle anlægsaktiver	0	93	1.152
Langfristede aktiver	124.452	0	0
Kortfristede aktiver	112.608	529.944	431.959
Aktiver i alt	237.060	529.944	431.959
Aktiekapital	62.999	62.999	62.999
Egenkapital i alt inkl. minoritetsinteresser	196.944	276.555	207.593
Langfristede forpligtelser	0	50.625	0
Kortfristede forpligtelser	40.116	202.764	224.366
Passiver i alt	237.060	529.944	431.959

Nøgletal

	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
Soliditetsgrad	83,08%	51,45%	47,16%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-46,24%	-6,25%	-15,27%

Aktienøgletal

	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2018
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	126	126	126
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	133	134	133
Resultat pr. aktie (EPS Basic), DKK	-0,37	-0,07	-0,66
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), DKK	-0,37	-0,06	-0,63
Resultat pr. aktie af fortsættende aktiviteter, DKK	-0,13	-0,06	-0,23
Udvandet resultat pr. aktie af fortsættende aktiviteter, DKK	-0,13	-0,06	-0,22
Cash flow per share (CFPS), DKK	-0,16	-0,13	-0,21
Udbytte pr. aktie, DKK	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr., DKK	1,56	2,16	1,62
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	0,67	1,28	0,90

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

Ledelsesberetning

Gennemførelse af salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter

3. juni 2019 gemmeførte koncernen de i december 2018 indgåede betingede aftaler om salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter. De indgåede aftaler omfattede, dels koncernens formueforvaltningsaktiviteter, der blev drevet gennem Monyx Asset Management AB og Nordisk Fund Services S.A. (Luxembourg) og dels salg af koncernens rådgivnings- og forsikringsformidlingsaktiviteter, der primært blev drevet under Hjerta brandet.

Køberne er et konsortie bestående af East Capital Holding AB, der erhverver koncernens aktiviteter indenfor kapitalforvaltning, omfattende Monyx Asset Management AB og Nordisk Fund Services S.A. og OP Söderberg & Partners AB, der erhverver koncernens aktiviteter indenfor rådgivning og forsikringsformidling.

Det har for bestyrelsen med de indgåede aftaler været vigtigt, at det var en købergruppe, der kan fortsætte udviklingen af den opbyggede forretning, og som fortsat kan sikre kunder og samarbejdspartnere, særligt forsikringsmæglere, gode løsninger og services, samt bedst muligt sikrer vores aktionærer værdier og reducerer de risici, der er i den fortsatte virksomheder i relation til konkurrencevilkår og rammebetingelser.

En række aktiviteter og funktioner overtages ikke af de nye ejere. Bestyrelsen, ledelsen i Danmark og i de svenske selskaber har arbejdet målrettet for at optimere relevante forhold forud for overdragelsen. Der forestår endnu et forløb med afvikling, der i det væsentlige forventes at være tilendebragt primo 2020.

I februar 2019 meddelte pensionsmyndighederne, at koncernens fonde ville blive afregistreret fra den svenske premiepension ordnings fondstov og dermed ikke fremadrettet kunne indgå i den nye aftalestruktur omkring PPM ordningen i Sverige. Det var en beslutning vi var uenig i, og gik derfor i dialog med pensionsmyndigheden for at få denne beslutning omgjort. Dette var desværre ikke muligt, og i april 2019 gik vi i stedet i dialog med pensionsmyndighederne for at gennemføre en hensigtsmæssig afregistrering så smidigt som muligt for vores kunder.

Køberne er eksisterende og anerkendte aktører på de markeder og forretningsområder, hvor de overtagne aktiviteter udføres, og det er forventningen, at køberne har foudsæstningerne for effektivt at kunne håndtere overtagelsen og de

udfordringer, der måtte opstå i en overtagelse, herunder den fortsatte udvikling i konkurrencevilkår m.v., og at overdragelsen vil blive en succes, både for købere og sælger, baseret på konkurrencedygtige løsninger m.v. til kunderne. Det er med den indgåede aftalestruktur søgt at sikre, at købere har fælles interesser med sælger om at udføre den overtagne forretning bedst muligt.

Provenu fra gennemførelse af transaktion

Transaktionen er gennemført primært som aktiehandler og er vederlagt, dels ved en upfrontbetaling, og dels ved earn out aftaler, baseret på en andel af fremtidige indtægter. Transaktionen er endvidere gennemført, dels ved et salg direkte fra NewCap Holding A/S, og dels igennem direkte og indirekte ejede datterselskaber. Der er i tilknytning til transaktionen en række funktioner m.v., der ikke videreføres af købere, og hvor NewCap koncernen forestår afvikling m.v., da koncernen efter transaktionens gennemførelse ikke vil have nogle kundevendte aktiviteter. Herved vil koncernen fortsat besidde en række nettoaktiver fra de tilbageværende svenske datterselskaber, hvor selskaber ikke indgår i transaktionen og som i koncernregnskabet er indregnet som ophørende aktiviteter / aktiver bestemt for salg.

Der er ved transaktionens gennemførelse modtaget en kontant betaling på i alt ca. SEK 118 mio. ekskl. en forudbetaling af earnout betaling på SEK 20 mio., samt earn out aftaler på en andel af fremtidige indtægter, på det foreliggende grundlag opgjort til brutto ca. SEK 335 mio. over de kommende 4-10 år. Den primære earn out aftale, der omfatter en andel af indtægter over en 10-årig periode er knyttet til koncernens forvaltningsaktiviteter. En andel af den modtagne kontante betaling indgår i den fortsatte afvikling af de ophørte aktiviteter.

Koncernen har gennemført en væsentlig del af tilpasningen og afviklingen af aktiviteter, der ikke videreføres, under aktiviteterens løbende drift indtil overdragelsen. Omkostningerne til den fortsatte tilpasning og afvikling, herunder medarbejderforpligtelser, er afsat pr. 30. juni 2019, i alt ca. DKK 7 mio.

Værdi af earn out aftaler

Der er som led i overdragelsen indgået 2 earn out aftaler om en andel af fremtidige indtægter i en periode på 4 og 10 år. Der er som led i overdragelsen foretaget en opgørelse af forventede fremtidige nettobetaling, der er tilbagediskonteret til forventet nutidsværdi baseret på en diskonteringsfaktor på 9,5%. Værdien ved transaktionens gennemførelse er i alt opgjort til DKK 172,1 mio (SEK 245,7 mio).

Ledelsesberetning – fortsat

Pr. 30. juni 2019 er værdien indregnet med i alt DKK 152,6 mio. (SEK 217,9 mio.) efter modregning af forudbetaling på SEK 20 mio. og afdrag DKK 5,5 mio, hvoraf DKK 124,4 mio. er indregnet under langfristede aktiver og DKK 28,2 mio. under kortfristede aktiver.

Den primære aftale om earn out er knyttet til salg af koncernens forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt 12 måneder fra datoen for gennemførelse af transaktionen. De samlede forventede indtægter, defineret som nettoindtægter fra forvaltning med visse omkostningsfradrag til dækning af afledte direkte omkostninger, forventes at udgøre ca. SEK 310 mio., hvor nutidsværdien er indregnet med SEK 221 mio. Der er som led i den primære aftale om earn out aftalt vilkår for, at parterne kan kræve earn outen opgjort efter 5 år, således at der sker afregning af de resterende forventede earn out betalinger, for NewCap baseret på en rente på 20% og for køber baseret på en rente på 12,5%. Der er ved transaktionens gennemførelse modtaget en forudbetaling på første års earn out betaling på SEK 20 mio., der efter nærmere vilkår modregnes i første earn out betaling. Denne er modregnet i tilgodehavende earn out, indregnet under kortfristede aktiver.

En opgørelse over forventede fremtidige indtægter er naturligt forbundet med betydelige skøn. Der henvises til forudsætningerne for det foretagne skøn under afsnittet om den fremtidige værdiskabelse på side 7. Sådanne skøn er forbundet med usikkerhed, og ændringer i de anførte forudsætninger kan få væsentlig betydning for den foretagne opgørelse. Der er som led i den udførte tilbagediskontering foretaget følsomhedsberegninger ved ændringer i kapital under forvaltning. Såfremt den forventede samlede kapital f.eks. reduceres med 5% p.a. påvirker dette den opgjorte værdi med ca. SEK 40 mio.

Periodens resultat og egenkapital 30. juni 2019

NewCap har i 1. halvår 2019 realiseret et resultat efter skat på DKK -44,8 mio. inklusive en regnskabsteknisk tilbageførsel af valutakursregulering, DKK 49,5, mod et resultat på DKK -8,8 mio. i første halvår 2018.

Som følge af afhændelse af dattervirksomheder m.v. er reserver for valutakursregulering delvist opløst, og DKK 49,5 mio. er udgiftsført via resultatopgørelsen, indeholdt i resultat af ophørende aktiviteter. Posten vedrører valutakursændringer, der primært kan henføres til tidligere år. Effekten på koncernens egenkapital er således DKK 0 mio.

Periodens resultat efter skat korrigeret herfor er således et overskud på DKK 4,7 mio., hvoraf DKK -15,2 mio., kan henføres til fortsættende aktiviteter og DKK 19,9 mio., kan henføres til ophørende aktiviteter, herunder transaktionens gennemførelse.

Udviklingen i periodens resultat er præget af gennemførelse af transaktionen om salg af koncernens forretningsaktiviteter, herunder den afvikling og tilpasning, der er gennemført. Af periodens resultat vedrører DKK 4,6 mio. den primære drift af de ophørte aktiviteter og DKK 15,3 mio. kan henføres til selve transaktionens gennemførelse m.v., i alt et resultat af ophørende aktiviteter på DKK 19,9 mio. eksklusiv førømtalte valutakursregulering, mens DKK -15,2 mio. hidrører fra resultat efter skat af de fortsættende aktiviteter.

Resultat før afskrivninger for de fortsættende aktiviteter er opgjort til DKK -7,8 mio., mod DKK -5,9 mio. sammenholdt med 1. halvår 2018. Dette er en ændring på DKK -1,9, der primært kan henføres til afsat fratrædelsesgodtgørelse m.v. til fratrædt direktør.

Resultat efter skat DKK -15,2 mio. for 1. halvår 2019 af fortsættende aktiviteter er et fald på ca. DKK 7,4 mio. og kan udover foranstående henføres til udgiftsført tilsagnsprovision vedrørende lånefinansiering, der ikke forventes udnyttet frem til udløb.

Koncernens egenkapital 30. juni 2019 udgør DKK 196,9 mio. mod DKK 203,7 mio. pr. 31. december 2018. De primære årsager til ændring i koncernens egenkapital kan henføres til:

- En faldende valutakurs DKK/SEK, idet værdien af koncernens svenske forretningsaktiviteter, herunder vederlag fra salg af koncernens forretningsaktiviteter er i SEK. Den faktiske kurs, der er anvendt, er ca. 0,70 mod forventet 0,725 pr. 31. december 2018.
- Ovenstående udvikling i resultat af fortsættende aktiviteter og det realiserede resultat efter skat på DKK -15,2 mio.
- En positiv afvigelse i omkostninger til afvikling af aktiviteter som følge af, at denne i stort omfang har kunne realiseres under den løbende drift indtil closing

Balancen

Koncernens balancesum pr. 30. juni 2019 udgør DKK 237,1 mio. mod DKK 529,9 mio. pr. 30. juni 2018. Faldet kan primært henføres til det gennemførte salg af de svenske forretningsaktiviteter.

Ledelsesberetning – fortsat

Af koncernens balancesum pr. 30. juni 2019 udgør DKK 152,6 mio. tilgodehavender fra earn out aftaler fra salg af virksomhed, hvoraf DKK 28,2 mio. er indregnet under kortfristede aktiver.

Koncernens samlede likvide beholdninger er pr. 30. juni 2019 for både fortsættende og ophørende aktiviteter DKK 58,0 mio. mod DKK 105,6 mio. pr. 30. juni 2018. Faldet kan primært henføres til indfrielse af rentebærende lån, DKK 50 mio. Af de samlede likvider indgår ca. DKK 20,9 mio. fortsat under ophørte aktiviteter og er delvist bundet i enkeltsselskaber som led i kapitaldækningsregler.

Indfrielse af rentebærende lån

NewCap Holding A/S har som led i gennemførelse af transaktionen indfriet rentebærende lån, restgæld DKK 50 mio. NewCap Holding A/S indgik i december 2015 aftaler med nærtstående om en låneramme på i alt DKK 125 mio., der i november 2016 blev forlænget til udløb 31. december 2020. Som følge af, at NewCap Holding A/S ikke forventer at udnytte den fortsatte låneramme er der pr. 30. juni 2019 udgiftsført tilsagnsprovision for perioden indtil 31. december 2020 med DKK 3,8 mio.

Begivenheder efter balancedagens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb, der kan have indflydelse på bedømmelse af den økonomiske stilling pr. 30. juni 2019.

Øvrige forhold

Koncernens ledelse

Som følge af de indgåede aftaler om salg af koncernens forretningsaktiviteter og dermed ikke har nogen egentlig operativ virksomhed i fremtiden er selskabets CEO Ole Rosholm fratrudd pr. 31. juli 2019. Selskabets direktør og bestyrelsesmedlem Peter Steen Christensen er pr. 1. august 2019 indtrådt i rollen som selskabets fortsatte administrerende direktør. Selskabets direktion består herefter af 1 person.

Voldgiftssag tidligere direktør

NewCap Holding A/S har siden 2010 været part i en voldgiftssag anlagt mod selskabet af selskabets tidligere direktør omtalt under eventualforpligtelser note 7. Voldgiftsretten har forespurgt modparten om hvorvidt denne ønsker at fortsætte voldgiftssagen. En afklaring af, hvorvidt voldgiftssagen fortsætter, og dermed en tidshorison for sagens afslutning, forventes at foreligge i løbet af efteråret 2019. Der henvises i øvrigt til note 7.

Incitamentsprogrammer / Warrants

Bestyrelsen har tidligere udnyttet bemyndigelse til udstedelse af warrants til selskabets direktion og ledende medarbejdere i selskabets direkte og indirekte ejede selskaber, i alt 7.283.000 stk., hvoraf 1.421.000 er udløbet i 1 halvår 2019 uden at blive udnyttet.

Som følge af transaktionen om salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter har bestyrelsen 27. august 2019 besluttet at tilbagekøbe 5.862.000 stk., hvorefter der ikke er flere udestående warrants. Det gennemførte tilbagekøb repræsenterer ingen væsentlig værdi, da udnyttelseskurs i væsentlig omfang oversteg den aktuelle kurs.

Forventninger til fremtiden

Den fremtidige værdiskabelse

NewCap vil med de indgåede aftaler ikke længere have nogen kundevendt aktivitet. Den fremtidige værdiskabelse og sikring af de bestående værdier, er knyttet til de indgåede aftaler om andel af fremtidige indtægter, hvor størrelsen af kapital under direkte forvaltning knyttet til de overdragne aktiviteter er helt central. Af den samlede indregnede værdi af fremtidige indtægter, DKK 152,6 mio., vedrører DKK 140,6 mio. (nutidsværdi / brutto ca. DKK 218 mio.) andel af indtægter knyttet til kapital under direkte forvaltning og DKK 12,0 mio. andel af indtægter knyttet til forsikringsløsninger.

Den fremtidige udvikling i AUM og de afledte indtægter fra forvaltning har derfor stor betydning for værdien af fremtidige indtægter, der er grundlag for den opgjorte værdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder. Drivers for den fremtidige udvikling heri er primært:

- Fortsat stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- SEK på niveau SEK/DKK 0,705
- Uændrede forudsætninger for fastsættelse af diskontingsfaktor for earn out, 9,5%
- En gennemsnitlig nettoudvikling i AUM på 0% dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse

Ændringer i de de forudsætninger, der ligger til grund for opgørelse af de forventede fremtidige indtægter kan have væsentlig indflydelse på opgørelse af dagsværdien på den indregnede værdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.

De fremtidige forskelle mellem de faktiske earn out betalinger og de tilbagediskonterede betalinger, samt andre ændringer i den opgjorte dagsværdi af earn out aftaler indregnes under finansielle poster. Den forventede faktiske betaling, der ligger til grund for den tilbagediskonterede værdi under kortfristede aktiver, ca. SEK 50 mio udgør ca. SEK 55 mio. før modregning af forudbetaling SEK 20 mio.

Som følge af det gennemførte salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter har bestyrelsen valgt ikke at udmelde forventninger til koncernens driftsindtjening for 2019.

Tilbage i koncernen er udover ovenstående earn out aftaler en række selskaber, udestående m.v. der skal afvikles og afsluttes, herunder den endelige gennemførelse af afvikling m.v. Bestyrelsen vil vurdere muligheder for den mest hensigtsmæssige organisering under afvikling af earn out aftaler, herunder hvordan selskabets egenkapital bedst muligt kan realiseres for selskabets aktionærer enten ved udbyttebetaling, aktietilbagekøbsprogrammer og/eller likvidation.

Det er bestyrelsens forventning, som også oplyst i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab 28. marts 2019, at der ikke er grundlag for igangsætning af tiltag førend aflæggelse af årsregnskab for 2019.

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

30. januar 2019	CEO Ole Rosholm fratræder 31. juli 2019 efter indgåelse af betingede aftaler om salg af selskabets forretningsaktiviteter
8. februar 2019	De svenske Pensionsmyndigheder (PPM) har meddelt at Monyx fonde vil blive afregistreret på PPM's fondtorv.
28. marts 2019	Årsregnskabsmeddelelse 2018 – Præget af indgåelse af betingede aftaler om salg af forretningsaktiviteter
28. marts 2019	Indkaldelse og fuldstændig dagsorden til ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S onsdag den 24. april 2019, kl. 14:00 på adressen Bredgade 30, 1260 København K.
11. april 2019	Afregistrering på de svenske pensionsmyndigheders (PPM) fondtorv
24. april 2019	Agenda og forløb af ordinær generalforsamling i NewCap Holding A/S onsdag den 24. april 2019
13. maj 2019	Betingelser for gennemførelse af transaktion
23. maj 2019	Newcap Holding A/S – Periodemeddelelse 1. kvartal 2019
3. juni 2019	Transaktion er gennemført
25. juli 2019	Ændring af finanskalender for regnskabsåret 2019
31. juli 2019	Ændring i ledelse

Finanskalender

21. november 2019	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2019
-------------------	---------------------------------------

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 2019 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 2019 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2019.

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, 27. august 2019

Direktion

Peter Steen Christensen

Bestyrelse

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther
Næstformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Resultatopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Andre eksterne omkostninger		-3.396	-3.590	-6.684
Personaleomkostninger	2	-4.392	-2.344	-4.846
Resultat før afskrivninger		-7.788	-5.934	-11.530
Afskrivninger		0	0	0
Resultat af primær drift		-7.788	-5.934	-11.530
Andre driftsindtægter		0	1.643	0
Andre driftsomkostninger		0	0	-10.249
Resultat før finansielle poster		-7.788	-4.291	-21.779
Finansielle indtægter	3	0	0	117
Finansielle omkostninger	4	-7.408	-3.459	-7.084
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat		-15.196	-7.750	-28.746
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter		0	0	0
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-15.196	-7.750	-28.746
Periodens resultat efter skat af ophørende aktiviteter	5	-29.619	-989	-54.005
Periodens resultat		-44.815	-8.739	-82.751
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-46.382	-8.878	-83.038
Minoritetsinteresser		1.567	139	287
Periodens resultat		-44.815	-8.739	-82.751
		DKK	DKK	DKK
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,37	-0,07	-0,66
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,37	-0,06	-0,63
		DKK	DKK	DKK
Resultat pr. aktie (EPS Basic) af fortsættende aktiviteter		-0,13	-0,06	-0,23
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) af fortsættende aktiviteter		-0,13	-0,06	-0,22

Totalindkomstopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Periodens resultat		-44.815	-8.739	-82.751
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:				
Valutakursændring af udenlandske dattervirksomheder		-9.971	-17.630	-12.366
Valutakursændring af udenlandske associerede virksomheder og joint ventures		0	-785	-478
Tilbageførsel af reserve for valutakursregulering		49.543		
Skat af anden totalindkomst		0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		39.572	-18.415	-12.844
Totalindkomst i alt		-5.243	-27.154	-95.595
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-6.788	-26.952	-95.680
Minoritetsinteresser		1.545	-202	85
I alt		-5.243	-27.154	-95.595

Balance

t. DKK	Note	Koncern		
		30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Aktiver				
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	6	124.452	0	0
Langfristede aktiver i alt		124.452	0	0
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	6	28.157	0	0
Andre tilgodehavender		6.914	8.051	4.113
Periodeafgrænsningsposter		24	40	74
Likvide beholdninger		37.103	5.400	3.128
		72.198	13.491	7.315
Aktiver bestemt for salg	5	40.410	516.453	424.644
Kortfristede aktiver		112.608	529.944	431.959
Aktiver i alt		237.060	529.944	431.959
Passiver				
Aktiekapital		62.999	62.999	62.999
Overkurs ved emission		0	0	0
Andre reserver		-6.680	-51.705	-46.273
Overført resultat		140.625	261.385	187.007
Moderselskabets andel af egenkapital		196.944	272.679	203.733
Minoritetsinteresser		0	3.876	3.860
Egenkapital i alt		196.944	276.555	207.593
Lån fra virksomhedsdeltagere		0	50.625	0
Langfristede forpligtelser i alt		0	50.625	0
Leverandørgæld		5.893	2.663	8.173
Anden gæld		5.325	365	4.332
Lån fra virksomhedsdeltagere		0	0	50.625
		11.218	3.028	63.130
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	5	28.898	199.736	161.236
Kortfristede forpligtelser i alt		40.116	202.764	224.366
Forpligtelser i alt		40.116	253.389	224.366
Passiver i alt		237.060	529.944	431.959

Pengestrømsopgørelse

t. DKK	Note	Koncern		
		1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Resultat før finansielle poster ophørende aktiviteter		4.005	-1.846	-3.037
Resultat før finansielle poster forsættende aktiviteter		-7.788	-4.291	-21.779
Ikke kontante reguleringer		0	261	6.124
Finansielle poster		-6.642	-3.342	-7.132
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.708	7.504	14.880
Betalt selskabsskat		-1.693	-8.783	-3.558
		-10.410	-10.497	-14.502
Ændring i øvrige aktiver og forpligtelser		-9.604	-5.765	-12.769
Pengestrømme vedrørende drift		-20.014	-16.262	-27.271
Køb af immaterielle og materielle aktiver		0	-93	-4.466
Salg af dattervirksomheder		46.569	0	0
Køb af associerede virksomheder		0	0	0
Salg af associerede virksomheder		0	1.348	1.932
Køb af joint venture		0	-2.021	-1.700
Ændring af værdipapirbeholdning		0	816	5.738
Pengestrømme vedrørende investeringer		46.569	50	1.504
Vederlag for udstedelse af warrants		0	136	198
Tilbagekøb af warrants		0	0	-62
Transaktioner med minoritetsinteresser i tilknyttede virksomheder		-5.405	-1.002	-1.523
Tilbagebetaling af gældsforpligtelser		-50.625	0	0
Optagelse af gældsforpligtelser		0	10.000	10.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		-56.625	9.134	8.613
Ændring i likvider		-29.475	-7.078	-17.154
Kursregulering, likvide beholdninger		-9.972	-6.078	-4.169
Likvider 1. januar		97.433	118.756	118.756
Likvider 30. juni / 31. december		57.986	105.600	97.433
Likvider 30. juni / 31. december				
Likvide beholdninger		57.986	105.600	97.433
Likvider 30. juni / 31. december		57.986	105.600	97.433
Der fordeles således				
Fortsættende aktiviteter		37.103	5.400	3.128
Ophørende aktiviteter		20.883	100.200	94.305
Likvider 30. juni / 31. december		57.986	105.600	97.433

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2019

t. DKK	Koncern						I alt
	Aktie- kapital	Overkurs	Valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt	Minoritets- aktionærer	
Egenkapital 1. januar 2019	62.999	0	-46.273	187.007	203.733	3.860	207.593
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-46.382	-46.382	1.567	-44.815
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende denlandske dattervirksomheder	0	0	-9.950	0	-9.950	-22	-9.972
Tilbageførsel af reserve for valutakursregulering	0	0	49.543	0	49.543	0	49.543
Anden totalindkomst i alt	0	0	39.593	0	39.593	-22	39.571
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	39.593	-46.382	-6.789	1.545	-5.244
Transaktioner med ejere							
Overført	0	0	0	0	0	0	0
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-3.992	-3.992
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.413	-1.413
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	0	0
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	0	0	0	0
Tilbagekøb af warrants	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	0	-5.405	-5.405
Egenkapital 30. juni 2019	62.999	0	-6.680	140.625	196.944	0	196.944

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2018

t. DKK	Koncern						I alt
	Aktie- kapital	Overkurs	Valutakurs- regulering	Overført resultat	I alt	Minoritets- aktionærer	
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		-10.137		10.137	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	0	0	75	75	121	196
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	-1.198	-1.198
Aktiebaseret vederlæggelse				751	751	0	751
Vederlag for udstedelse af warrants	0	0	0	198	198	0	198
Tilbagekøb af warrants				-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

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 i forhold til aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at indregnings og målingsbestemmelserne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Årsrapporten 2018 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis på øvrige regnskabsposter.

Opstilling af sammenligningstal for 1. halvår 2018 er tilpasset opstillingen i fortsættende og ophørte aktiviteter.

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 2018.

Overgang til IFRS 16

NewCap Holding A/S har i 2018 foretaget en detaljeret analyse af den nye standards betydning for koncernen. Koncernen har valgt at implementere IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode, hvorefter effekten af overgangen indregnes i primoegenkapitalen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstal.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har koncernen ved implementering af standarden anvendt følgende overgangsbestemmelser:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi.
- Ikke at revurdere om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået koncernens operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Koncernen har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen. De identificerede aftaler udgør primært husleje. Koncernen har ved vurdering af den forventede huslejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte og tillagt perioder omfattet af en opsigelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Koncernen har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da koncernen ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Effekten på koncernens resultat for 2019 er uvæsentlig som følge af, at alle væsentlige aftaler er opsagt som led i den i 2018 igangsatte afvikling med en restløbetid på under 12 måneder og derudover kun har aftaler med lav værdi. Overgang til IFRS 16 har ikke medført ændringer til primoegenkapitalen pr. 1. januar 2019.

Nye regnskabsposter i koncernregnskabet:

Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

Tilgodehavende earn out betalinger måles ved første indregning til dagsværdi på tidspunktet for gennemført salg af virksomheder. Dagsværdien opgjort på salgstidspunktet indregnes i salgsprovenuet af de afhændede virksomheder.

Efterfølgende måles tilgodehavende earn out betalinger ligeledes til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	helår 2018
2 Personaleomkostninger			
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse			
Direktion*	4.119	999	2.808
Bestyrelse	646	1.047	1.933
Aktiebaseret vederlag, direktion	0	751	751
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse**	4.765	2.797	5.492
* Vederlag til direktion omfatter også fratrædelsesgodtgørelse til fratrådt direktør.			
** Omkostninger til bestyrelse omfatter, udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløbet vedrørende konsulentopgaverne er inklusive moms. For yderligere omtale henvises til note 8.			
Personaleomkostninger			
Lønninger	25.665	29.090	52.455
Aktiebaseret vederlæggelse	0	751	751
Pensioner	4.298	4.454	8.844
Udgifter til social sikring	7.552	8.878	17.794
	37.515	43.173	79.844
Heraf vedrørende ophørende aktiviteter	-33.123	-40.829	-74.998
Personaleomkostninger	4.392	2.344	4.846

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	helår 2018
3 Finansielle indtægter			
Udbytte af aktier mv.	792	0	0
Renteindtægter	41	291	492
Valutakursregulering	0	0	119
Kursregulering aktier	0	53	0
	833	344	611
Heraf vedrørende ophørende aktiviteter	-833	-344	-494
Finansielle indtægter	0	0	117
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger	7.475	3.646	7.624
Kursregulering aktier	0	0	21
Kursregulering valuta	0	40	0
	7.475	3.686	7.645
Heraf vedrørende ophørende aktiviteter	-67	-227	-561
Finansielle omkostninger	7.408	3.459	7.084

5 Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg

NewCap Holding A/S koncernen har i 1. halvår 2019 gennemført de i 2018 indgåede betingede aftaler om salg af hovedparten af koncernens svenske aktiviteter, der i årsregnskabet for 2018 var indregnet som ophørte aktiviteter.

Som led i transaktionen skal koncernen fortsat afvikle en række funktioner m.v., der ikke indgår i overdragelsen. Denne afvikling er endnu ikke tilendebragt og der forestår endnu et forløb, der i det væsentligste forventes at være tilendebragt primo 2020 før alle aktiver og tilhørende forpligtelser er afviklet.

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	helår 2018
5 Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg – fortsat			
Ophørende aktiviteter			
Gebyrer og provisionsindtægter	130.092	182.359	363.864
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	-70.353	-101.411	-201.786
Nettoindtægter	59.739	80.948	162.078
Andre eksterne omkostninger	-21.103	-35.162	-69.469
Personaleomkostninger	-33.123	-40.829	-74.998
Resultat før afskrivninger	5.513	4.957	17.611
Afskrivninger	-1.708	-7.504	-14.880
Resultat af primær drift	3.805	-2.547	2.731
Andre driftsindtægter	200	701	402
Andre driftsomkostninger	0	0	-6.170
Resultat før finansielle poster	4.005	-1.846	-3.037
Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	474	-447
Resultat efter skat i joint ventures	-131	0	793
Finansielle indtægter	833	344	494
Finansielle omkostninger	-67	-227	-561
Resultat før skat	4.640	-1.255	-2.758
Skat af årets resultat	0	266	434
Resultat efter skat	4.640	-989	-2.324
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger til dagsværdi	15.284	0	-51.681
Tilbageførsel af reserve for valutakursregulering under egenkapitalen	-49.543	0	0
Skatteeffekten af nedskrivninger	0	0	0
Værdireguleringer efter skat	-34.259	0	-51.681
Årets resultat af ophørte aktiviteter	-29.619	-989	-54.005
Resultat af ophørte aktiviteter pr. aktie (EPS), DKK	-0,25	-0,01	-0,43
Udvandet resultat af ophørte aktiviteter pr. aktie (EPS), DKK	-0,23	-0,01	-0,41

Noter

t. DKK	Koncern		
	1. halvår 2019	1. halvår 2018	helår 2018
5 Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg – fortsat			
Aktiver bestemt for salg			
Immaterielle aktiver	0	275.554	224.791
Materielle aktiver	403	730	1.458
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	10.534	9.991
Kapitalandele i joint ventures	0	4.687	4.539
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	6.393	1.471
Udskudte skatteaktiver	0	1.546	1.601
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.790	87.139	58.358
Tilgodehavende selskabsskat	0	11.661	5.322
Andre tilgodehavender	15.344	13.664	18.353
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	178	0
Periodeafgrænsningsposter	990	4.167	4.455
Likvide beholdninger	20.883	100.200	94.305
Aktiver bestemt for salg	40.410	516.453	424.644
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg			
Udskudt skat	0	15.352	14.328
Hensatte forpligtelser	295	8.574	18.526
Leverandørgæld	3.420	73.294	74.315
Anden gæld	25.143	46.012	33.081
Aktuel skat	40	3.866	2.697
Periodeafgrænsningsposter	0	52.638	18.289
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	28.898	199.736	161.236
Aktiver bestemt for salg, netto	11.512	316.717	263.408

Noter

6 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

Koncernen har 3. juni 2019 gennemført salget af virksomheder, der 31. december 2018 var indregnet under aktiver bestemt for salg. Vederlaget for virksomhederne består udover en kontant vederlæggelse af earn out aftaler i form af betaling som en andel i de fremtidige indtægter fra de overdragne aktiviteter.

Den primære aftale om earn out er knyttet til salg af koncernens forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt 12 måneder fra datoen for gennemførelse af transaktionen. De samlede forventede indtægter forventes at udgøre ca. SEK 310 mio., baseret på en samlet kapital under direkte forvaltning på ca. SEK 13 mia., hvor nutidsværdien er opgjort og indregnet til SEK 221 mio. Der er som led i den primære aftale om earn out betaling aftalt vilkår for, at parterne kan kræve earn outen endelig opgjort efter 5 år, således at der foretages afregning af de resterende forventede earn out betalinger, for NewCap baseret på en rente på 20% og for køber baseret på en rente på 12,5%. Der er ved transaktionens gennemførelse modtaget en forudbetaling på første års earn out betaling på SEK 20 mio., der er modregnet i værdien af tilgodehavender fra earn out.

Andelen af de fremtidige indtægter er primært baseret på størrelsen af kapital under direkte forvaltning (AUM) og de afledte indtægter herpå. Den fremtidige udvikling i AUM og de afledte indtægter fra forvaltning har derfor betydning for værdien af fremtidige indtægter, der er grundlag for den opgjorte værdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder. Drivers for den fremtidige udvikling heri er primært:

- Fortsat stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- SEK på niveau SEK/DKK 0,705
- Uændrede forudsætninger for fastsættelse af diskonteringsfaktor for earn out, 9,5%
- En gennemsnitlig nettoudvikling i AUM på 0% dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse

Den samlede andel af forventede fremtidige indtægter er opgjort til ca. SEK 340 med en nutidsværdi på ca. SEK 245 (DKK 172 mio.) ved anvendelse af en diskonteringsfaktor på 9,5%. Ændring i ovenstående drivers for den fremtidige udvikling eller andre ændringer, der kan påvirke den fremtidige størrelse af den anførte kapital under direkte forvaltning kan have væsentlig indflydelse på de udførte skøn, der ligger til grund for opgørelsen af dagsværdien.

t. DKK	2019
Opgjort nutidsværdi af tilgodehavende earnout fra salg af virksomheder på tidspunktet for gennemførelse af transaktion	172.096
Modtagne betalinger i regnskabsperioden	-5.493
Modtagne forudbetalinger	-13.994
Dagsværdi	152.609
Indregnet under langfristede aktiver	124.452
Indregnet under kortfristede aktiver	28.157
I alt	152.609
Samlet regulering af dagsværdi, indregnet under finansielle indtægter	0

Noter

7 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 hertil. Parterne har indgået suspensionsaftale efter hvilken voldgiftssagen er udsat. Voldgiftsretten har forespurgt modparten, hvorvidt denne ønsker at fortsætte voldgiftssagen. En afklaring af, hvorvidt voldgiftssagen fortsætter, og dermed en tidshorisont for sagens afslutning, forventes at foreligge i løbet af efteråret 2019.

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i koncernen. Som administrationsselskab hæfter virksomheden ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tdkk. 0 (2018 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.

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 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
8 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 og joint ventures			
Afgivne gebyrer og provisionsomkostninger	4.838	9.374	26.855
Andre driftsindtægter	0	0	354
Renteindtægter	0	190	0
Udbytte	0	0	752
Tilskud	0	0	520
Tilskud, tilbagebetaling	0	1.348	0
Anden gæld	0	999	3.912
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse			
Renteomkostninger	7.375	3.459	7.084
Gældsforpligtelser	0	50.625	50.625

Renteudgifter og 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. Som følge af, at lånerammer ikke forventes anvendt inden udløb er tilsagnsprovision for den resterende periode udgiftsført.

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.