

NewCap Holding A/S

Mellembalance 30. juni 2020

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring	4

Mellembalance

Resultatopgørelse	5
Totalindkomstopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledespåtegning

Selskabets ledelse har dags dato behandlet og godkendt mellembalancen pr. 30. juni 2020 for NewCap Holding A/S. Mellembalancen er alene udarbejdet som grundlag for beslutning om at gennemføre udlodning af et ekstraordinær udbytte, jf. selskabslovens § 182.

Mellembalancen udviser frie egenkapitalreserver på t.DKK 90.426.

Mellembalancen indeholder os bekendt alle de oplysninger, der er nødvendige til bedømmelse af virksomhedens finansielle stilling pr. 30. juni 2020.

Det er vores opfattelse, at mellembalancen er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, som beskrevet på side 9 i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

København den 2. oktober 2020

Direktion:

Peter Steen Christensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther
Næstformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i NewCap Holding A/S

Vi har udført review af mellembalancen for NewCap Holding A/S pr. 30. juni 2020, som omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Mellembalancen er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, som beskrevet på side 9 i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsens ansvar for mellembalancen

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af mellembalancen i overensstemmelse med bestemmelserne for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, som beskrevet på side 9 i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde mellembalancen uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om mellembalancen. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at mellembalancen som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, som beskrevet på side 9 i note 1 om anvendt regnskabspraksis. Denne standard kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af en mellembalance i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært omfatter forespørgsler til ledelsen og andre i selskabet, hvor dette måtte være relevant, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om mellembalancen.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at mellembalancen pr. 30. juni 2020 for NewCap Holding A/S ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne for indregning og måling af aktiver og forpligtelser som beskrevet på side 9 i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Fremhævelse af forhold i mellembalancen - begrænsning i anvendelse

Vi henleder opmærksomheden på, at mellembalancen er udarbejdet med henblik på at forsyne kapitalejerne med en oversigt over selskabets finansielle stilling, herunder tilstedeværelsen af frie reserver og likvide midler til rådighed, der sammen med anden information kan give selskabets kapitalejere et grundlag for deres stillingtagen og beslutning om at gennemføre en udlodning af ekstraordinært udbytte.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

København, den 2. oktober 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Bruun Kofoed
Statsautoriseret revisor
MNE28677

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>1. halvår</u> <u>2020</u> <u>t.DKK</u>
Andre eksterne omkostninger		-1.389
Personaleomkostninger		-547
Resultat af primær drift		-1.936
Andre driftsindtægter		801
Resultat før finansielle poster		-1.135
Finansielle indtægter	3	14.202
Finansielle omkostninger	4	-28.065
Periodens resultat		-14.998
Fordeles på		
Overført resultat		-14.998
Periodens resultat		-14.998

Totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>1. halvår</u> <u>2020</u> <u>t.DKK</u>
Totalindkomstopgørelse		
Periodens resultat		-14.998
Totalindkomst i alt		-14.998
Fordeles på		
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-14.998
I alt		-14.998

Balance

	<u>Note</u>	<u>30.6.2020</u> t.DKK
AKTIVER		
Kapitalandele i dattervirksomheder		1.061
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	5	<u>58.007</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>59.068</u>
Tilgodehavender dattervirksomheder		26.001
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	5	37.475
Andre tilgodehavender		426
Likvide beholdninger		<u>31.337</u>
Kortfristede aktiver		<u>95.239</u>
Aktiver i alt		<u>154.307</u>
		<u>30.6.2020</u> t.DKK
PASSIVER		
Aktiekapital		62.999
Overført resultat		<u>90.426</u>
Egenkapital i alt		<u>153.425</u>
Anden gæld		<u>882</u>
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>882</u>
Forpligtelser i alt		<u>882</u>
Passiver i alt		<u>154.307</u>
Eventualforpligtelser	6	

Egenkapitalopgørelse, NewCap

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2020

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	<u>62.999</u>	<u>105.424</u>	<u>168.423</u>
Totalindkomst for perioden			
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>-14.998</u>	<u>-14.998</u>
Egenkapital 30. juni 2020	<u>62.999</u>	<u>90.426</u>	<u>153.425</u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Mellembalancen danner i henhold til selskabslovens § 183, stk. 2, grundlag for kapitalejernes stillingtagen til ekstraordinær udlodning af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til årsregnskabet for 2019, hvortil der henvises.

Årsrapporten 2019 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætninger 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 er omtalt i årsrapporten for 2019.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

NewCap Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Amendments to References to the Concetual Framework in IFRS om begrebsrammen for IFRS
- Amendments to IFRS 3 om definition af en virksomhedssammenslutning
- Amendments to IAS 1 and IAS 8 om definition af væsentlighed
- Amendtmnts to IFRS 9, IAS 39 and IRFS om IBOR-reformen.

NewCap Holding A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kræft i EU for 2020. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2020.

Noter

2 Skøn og estimater

Udarbejdelse af regnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelse af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Ud over de nedenfor nævnte skøn er de væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed de samme ved udarbejdelse af mellembalancen som udarbejdelse af årsregnskabet for 2019.

Der henvises til note 5 for en nærmere omtale af udførte skøn i forbindelse med opgørelse af dagsværdi på tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.

	<u>1. halvår</u>
	2020
	t.DKK
3 Finansielle indtægter	
Udbytte af aktier mv.	14.202
Finansielle indtægter.....	<u>14.202</u>
4 Finansielle omkostninger	
Dagsværdiregulering af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.....	13.499
Renteomkostninger.....	31
Nedsskrivning på kapitalandele i dattervirksomheder.....	14.202
Kursregulering valuta.....	333
Finansielle omkostninger.....	<u>28.065</u>

Noter

5 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

Koncernen har i 2019 gennemført salget af dattervirksomheder. Vederlaget for dattervirksomhederne bestod udover en kontant vederlæggelse af en earn out aftaler i form af betaling som en andel i de fremtidige indtægter fra de overtagne aktiviteter.

Aftale om earn out er knyttet til dattervirksomheds forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt 12 måneder fra datoen for gennemførelse af transaktionen, første gang i juni 2020. Forfaldne indtægter for 1. år udgør pr. 30. juni 2020 SEK 24 mio. De samlede forventede indtægter for de resterende 9 år forventes at udgøre ca. SEK mio. 154, baseret på en samlet kapital under direkte forvaltning på ca. SEK 9,5 mia., hvor nutidsværdien er opgjort og indregnet til SEK 110 mio.

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 0,71
- 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 154 mio. med en nutidsværdi på ca. SEK 110 mio. (DKK 78 mio.) ved anvendelse af en diskonteringsfaktor på 9,5%. Med tillæg af forfalden earn out betaling SEK 24 mio. (DKK 17 mio.) udgør den bogførte værdi (dagsværdi) pr. 30. juni 2020, DKK 95,5 mio. 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.

	1. halvår
	2020
	t.DKK
Opgjort nutidsværdi af tilgodehavende earnout fra salg af virksomheder primo	108.981
Regulering til dagsværdi	-13.499
Dagsværdi	95.482
Indregnet under langfristede aktiver	58.007
Indregnet under kortfristede aktiver	37.475
I alt	95.482
Samlet regulering af dagsværdi	-13.499
Reg. til dagsværdi under finansielle poster	-13.499

Noter

5 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder, fortsat

Følsomhedsanalyse - Kapitalforvaltningsaktiviteter

Der er fortsat en usikkerhed om, hvordan COVID-19 vil påvirke markedsudviklingen på kort og lang sigt og dermed den indgåede earn out aftale, hvilke øger den iboende usikkerhed om betalingernes størrelse i den resterende 9 års periode.

Såfremt den forventede samlede kapital, hvoraf der modtages andel af indtægter, reduceres med 5% p.a. fra og med år 2 i earn out perioden påvirker dette den opgjorte dagsværdi pr. 30. juni 2020 med ca. SEK 12 mio.

6 Eventualforpligtelser

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 inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tdkk. 0 (2019 tdkk. 0). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at moderselskabet hæftelse udgør et større beløb. Selskaber i sambeskatningen er ikke underlagt kildeskatter af udbyttet, renter og royalties.

Moderselskabet er part i verserende retssager anlagt mod selskabet 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 selskabet foretaget en vurdering af hver enkelt sag. Der er taget højde herfor ved værdiansættelse af de pågældende aktiver og forpligtelser.