



Generalforsamling 2017

5. april 2017

NewCap Holding, Bredgade 30, København

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

Præsentation af dirigenten

Advokat Karsten Pedersen

LETT Advokater



1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af bestyrelse
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

Fra afvikling til udvikling / 1

- NewCap Koncernen har styrket sin position på det svenske marked
 - Kapital under forvaltning steg med 12% i 2016 til nu i alt DKK 31,5 mia. , og hertil et større beløb under fuldmagt
 - Forbedret indtjening i koncernens eksisterende forretningsområder (Monyx)
- NewCap dækker nu hele værdikæden
 - Etablering af investeringsforvaltningsvirksomhed i Luxembourg
 - 58% af NorrFinans Gruppen (januar 2016)
 - Udvidet ejerskab og deltagelse i Nordic Broker Association AB (Hjerta samarbejdet)
 - 45% af AlphaCore Fonder AB (september 2016)
 - 100% af Cerberus AB (november 2016) – Nu iZave
 - Specielt distributionskraften er styrket gennem de seneste opkøb

Fra afvikling til udvikling / 2

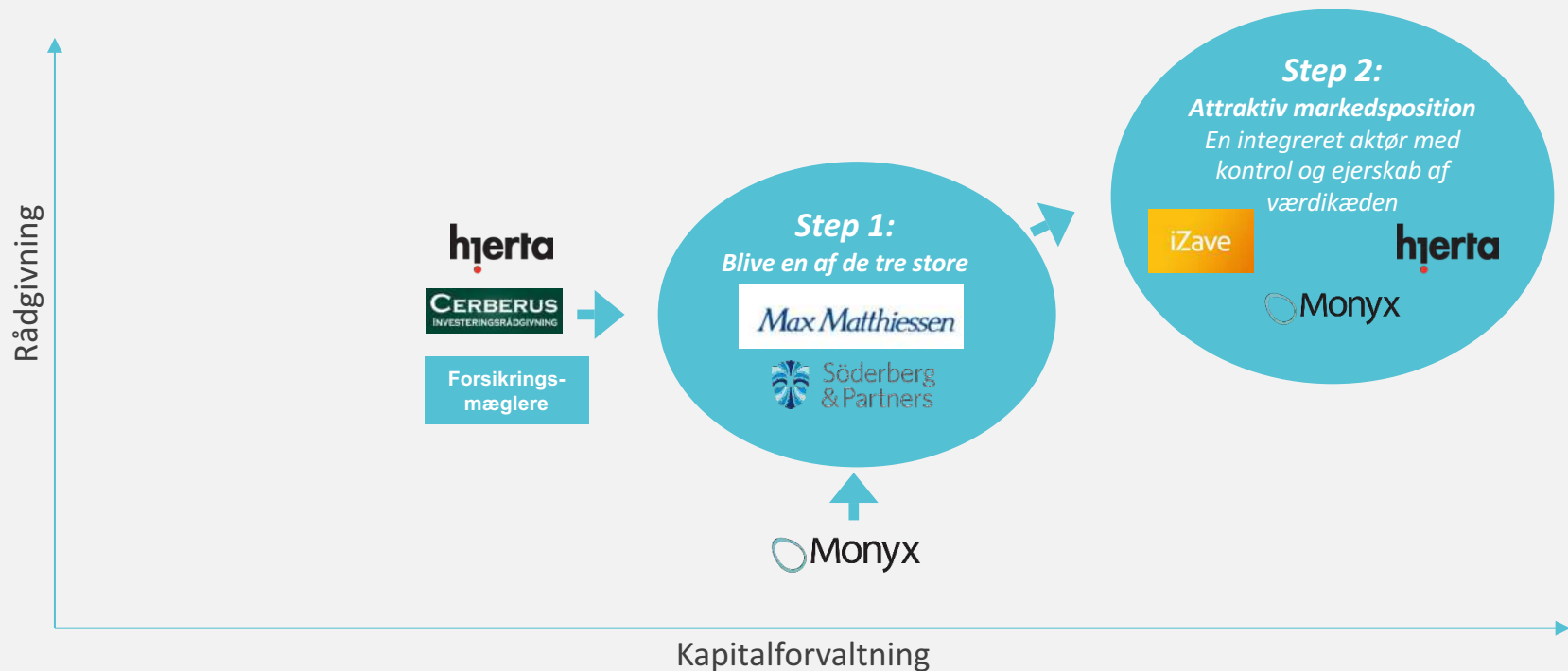
- NewCap organisationen er blevet strømlinet og ledelsen styrket
 - Ny selskabsstruktur hvor koncernen kan vokse, udvikle og forenkle koncernens brands og positionering
 - Koncernens aktiviteter er nu samlet og kan integreres i en fælles forretningsmodel
 - Direktionen i moderselskabet er blevet udvidet med ansættelse af Ole Rosholm

- Nye ambitiøse langsigtede målsætninger
 - en forvaltet kapital på mere end SEK 60 mia.
 - en indtjening før afskrivninger og skat på mere end SEK 100 mio.

Koncernens forretningside er intakt

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

Koncernens markedspostion

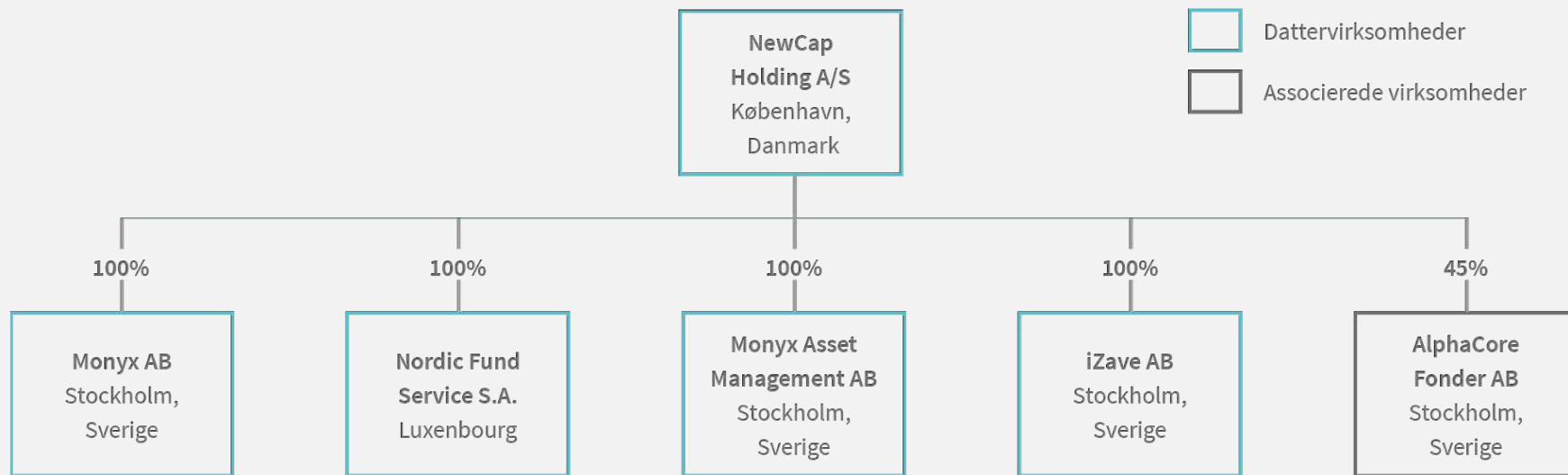


Fra dele til hele værdikæden



Koncernen ønsker at være en stærk aktør, som skaber værdi igennem hele værdikæden fra kapitalforvaltning til slutkunde Og med tilhørende forsikringsløsninger.

De væsentligste direkte ejede virksomheder i NewCap Holding pr. 31/12/2016





Hovedtal 2016

Hovedtal fra resultatopgørelsen

t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
Netto renteindtægter	-3.231	-770	-1.557	-1.631	-1.672
Netto rente- og gebyrindtægter	186.504	139.397	131.055	147.877	119.677
Andre driftsindtægter	2.720	11.639	5.625	5.700	2.077
Personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger	-164.891	-126.151	-113.461	-149.410	-115.024
Tab på udlån	226	-1.015	-179	-330	0
EBTDA	24.644	23.859	22.939	3.350	5.177
Resultat før skat	2.203	2.300	3.796	-17.409	-17.352
Årets resultat	-4.008	1.309	12.424	-24.442	-6.541

- Netto rente- og gebyrindtægter DKK 186,5 mio. (+34%)
- Driftsresultat (EBTDA) DKK 24,6 mio. (+3%)
- Årets resultat før skat DKK 2,2 mio. (-4%)

Hovedtal fra balancen

t.DKK	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	137.349	89.824	88.631	104.455	85.058
Udlån	0	0	1.000	1.000	9.757
Immaterielle aktiver	316.123	309.213	306.045	345.002	381.750
Aktiver i alt	634.275	527.273	475.893	536.059	563.740
Forpligtelser i alt	266.694	153.756	127.368	178.750	155.826
Egenkapital i alt	367.581	373.517	348.525	357.309	407.914
Passiver i alt	634.275	527.273	475.893	536.059	563.740

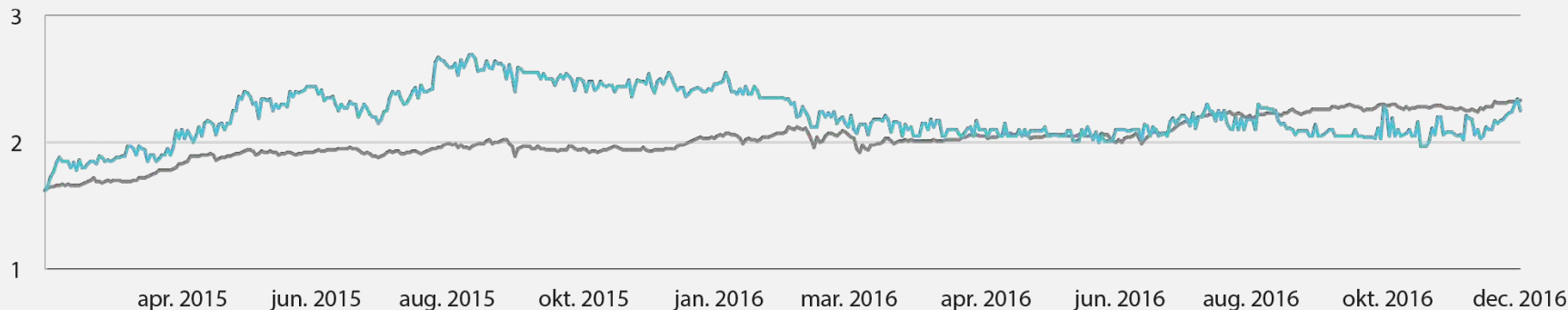
- Egenkapital DKK 367,6 mio. (-2%)
- Erhvervelse af aktiver ved køb af virksomhed, DKK 69,6 mio. og gæld DKK 24,8 mio.
- Rentebærende gæld ultimo 2016, DKK 40 mio.

Pengestrømme

t.DKK	2016	2015
Pengestrømme fra drift	46.557	-5.751
Pengestrømme fra investeringer	-33.673	4.291
Pengestrømme fra finansiering	37.632	0
I alt	50.516	-1.460

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

Kursudvikling i DKK



- Begyndende interesse fra investorerne og flere 1:1 møder
- Opgradering af IR aktiviteterne (bla. årsrapporten for 2016)
- Planer om at deltage på IR event i 2H 2017

De fremtidige indsatsområder

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



Forventninger til 2017

t.DKK	Realiseret 2016	Forventet 2017
Monyx	46	52 – 58
iZave (tidligere Cerberus)	-6	-19 – -25
Ej fordelt	-15	-9 – -11
I alt	25	16 – 30

* Indtjening udgør indtjening før afskrivninger, amortisering og skat, før fradrag af minoritetsinteresser

Forventninger bygger bl.a. på:

- Stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- Et gennemsnitligt nettoafkast i fonde på 3%
- Gennemførelse af investering i de overtagne aktiviteter under iZave som forventet



Øvrige forhold

- Ledelsesafłønning
 - Vederlag til direktion
 - Vederlag til bestyrelse

- Transaktioner med nærtstående
 - Låneaftaler

Vederlag bestyrelse m.v.

Vederlag fremgår af note 8 og omfatter udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløbet vedrørende konsulentopgaver er oplyst inklusive moms. :

DKK tusinder	2016	2015
Direktion	2.049	1.331
Bestyrelse	3.295	3.832
I alt	5.344	5.163

- Ingen deltagere i ledelsen af NewCap Holding A/S har pensionsordninger, aktieordninger eller andet
- En stor del af ovenstående viderefaktureres til datterselskaber

Transaktioner med nærtstående (note 41)

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

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



Ledelsen og bestyrelsen

Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens sammensætning er hensigtsmæssig i forhold til et bredt behov for kompetencer og dermed også er en økonomisk hensigtsmæssig løsning.

Udover deltagelse i bestyrelsen i NewCap Holding A/S deltager Mogens de Linde, Peter Reedtz, Michael Vinther og Peter Steen Christensen også i bestyrelser i koncernens væsentligste svenske forretningsenheder.

Bestyrelser i Koncernen

Der er tilsvarende fokus på udviklingen af sammensætning i koncernens svenske selskaber. Der sidder nu bl.a. 2 eksterne kompetente og erfarne svenske bestyrelsesmedlemmer i de centrale svenske datterselskaber, der begge har ledelsesmæssig og kommerciel erfaring fra den finansielle branche i Norden.

For at styrke både NewCap Holding A/S og koncernens samlede ledelseskompetence og handlekraft har NewCap Holding A/S pr. 1. april 2017 udvidet direktionen med Ole Rosholm Pedersen, der er ansat med titel som udviklingsdirektør med særligt ansvar for koncernens svenske forretningsområder.

Tak for opmærksomheden

Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

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

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

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

Ad 4: Beslutning om overskuddets fordeling

Fordeling af årets resultat

DKK mio.	2016	2015
Minoritetsinteresser	807	-1.145
Moderselskabet	-4.815	2.454
I alt	-4.008	1.309

- Årets resultat foreslås overført til næste år.
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2016 ikke udbetales udbytte

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

Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 1

Bestyrelsen stiller forslag om, at bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes § 9 opdateres, således, (i) at bemyndigelsen forlænges med 12 måneder til udløb den 4. april 2022, og (ii) at bemyndigelsen udvides fra 5.000.000 tegningsoptioner til 10.000.000 tegningsoptioner, idet det bemærkes, at der på nuværende tidspunkt er udstedt 2.030.000 tegningsoptioner i medfør af den eksisterende bemyndigelse, hvorfor bemyndigelsen i vedtægternes § 9, hvis bestyrelsens forslag vedtages, vil give bestyrelsen ret til at udstede yderligere 7.970.000 tegningsoptioner á DKK 0,50 pr. styk. Forslaget indebærer, at vedtægternes § 9 ændres til følgende:

”Bestyrelsen er indtil den 4. april 2022 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede op til i alt 10.000.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver adgang til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,50 i selskabet samt foretage dertil hørende kapitalforhøjelser på op til i alt nominelt DKK 5.000.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 2

Bemyndigelsen giver ret til at udstede warrants til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i selskabets direkte og indirekte ejede datterselskaber. Bemyndigelsen giver ikke ret til at udstede warrants til bestyrelses- og direktionsmedlemmer i selskabet.

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

Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 3

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

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

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

Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 4

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

Ad 5: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer / 5

Der er ikke indkommet nogle spørgsmål fra aktionærerne.

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

Ad 6: Valg af bestyrelse

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

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

Ledelseshverv: Der henvises til hjemmesiden

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

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

Ad 7: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

EY Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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



Tak for i dag

NewCap Holding
Generalforsamling 5. april 2017