

## Selskabsmeddelelse nr. 30/2010

Den 27. august 2010

### Resume: Strategi vedrørende svenske aktiviteter, ændring i ledelsen og delårsrapport

#### April - juni 2010

- Q2: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 24 (35) mio.
- Q2: EBTDA udgør DKK -7 (-71) mio.
- Q2: Resultat før skat DKK -13 (-158) mio.
- Q2: AuM DKK 15,5 (16,5) mia.

#### 1. halvår 2010

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 56 (66) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK -65 (-73) mio.
- H1: Resultat før skat DKK -78 (-167) mio.

#### Koncernens resultater

- 1. halvår 2010 blev indledt med en meget turbulent periode for NewCap Koncernen, hvor moderselskabet NewCap Holding A/S fik ny ledelse, og datterselskabet Capinordic Bank A/S gik konkurs. Fokus blev herefter koncentreret om de svenske aktiviteter, og om at få de danske aktiviteter søgt afviklet eller solgt.
- Koncernens primære aktiviteter er herefter inden for forretningsområderne Broker Services, Private Financial Services og Asset Management i Sverige.
- Den 1. juni 2010 solgte NewCap Holding A/S datterselskabet Dansk Autoriseret Markedsplads A/S. Den endelige gennemførelse af salget afventer Finanstilsynets godkendelse, som forventes i 3. kvartal.
- Den 24. juni 2010 solgte NewCap Holding A/S datterselskabet Bio Fund Management OY, og dermed ophørte Koncernens finske aktiviteter.
- NewCap Holding A/S har - i forbindelse med Capinordic Bank A/S' konkurs den 11. februar 2010 - stillet en tabsgaranti over for kunder i Capinordic Bank A/S' svenske filial, hvis indskud måtte overstige SEK 500.000, og som følgelig ikke var dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Tabsgarantien på SEK 50 mio. er fuldt udgiftsført i Koncernen, og der mangler pr. 30. juni 2010, at blive udbetalt SEK 1 mio.
- Ledelsen i de svenske selskaber har på eget initiativ engageret et konsulentfirma til at gennemføre en analyse af nuværende og fremtidig håndtering af moms. Resultatet af analysen medførte, at der skal ske en tilbagebetaling af moms for de foregående år pt. vurderet til DKK 4 mio. Fremadrettet har de svenske selskaber indgået i en momsgruppe, for at give en mere effektiv momshåndtering.
- Koncernens resultat før skat er for 1. halvår 2010 DKK -78 (-167) mio. Resultatet er, foruden den udgiftsførte tabsgaranti, ekstraordinært påvirket af udgifter til den før omtalte moms, fratrædelsesgodtgørelser samt løn i opsigelsesperioder.

### Strategi vedrørende de svenske aktiviteter

- Selskabet har henover sommeren foretaget yderligere analyser af de svenske forretningsaktiviteter, der omfatter formidling og distribution af kapitalforvaltningsprodukter til svenske pensionsopparere (både direkte og via forsikringsmæglere) samt kapitalforvaltning af egne produkter.

De svenske aktiviteter omfatter en samlet forvaltet volumen på ca. 19 mia. SEK fordelt på ca. 170.000 privatkunder og med aktive distributionsaftaler med mere end 600 svenske forsikringsmæglere. Endvidere er der stærke samarbejdsrelationer til en række af de førende svenske udbydere af pensionsopparingsprodukter.

På baggrund af de gennemførte analyser har ledelsen vurderet at NewCap Holding på længere sigt vil opnå den største værdi af de svenske aktiviteter ved at afhænde aktiviteterne til en køber, der kan udnytte forretningens betydelige udviklingspotentiale og stærke distributionskraft på det svenske pensionsmarked. NewCap Holding A/S har ikke optimale muligheder for selv at udnytte dette potentiale.

Selskabet vil derfor igangsætte en proces, der skal klargøre de svenske virksomheder til salg samt fastlægge en tids- og handlingsplan for det videre forløb. Ændringerne i ledelsen af de svenske virksomheder, der blev meddelt i selskabsmeddelelserne 28/29 af 17. august 2010 er et led i denne proces.

### Ændring i ledelsen

- Selskabets adm. direktør Henrik Vad tiltrådte den 19. januar 2010 med henblik på at forestå en reorganisering af ledelse og organisation, en afvikling af de ikke-bæredygtige aktiviteter samt at videreudvikle de værdiskabende aktiviteter, der skulle udgøre koncernens fremtidige forretningsgrundlag.

Samtlige danske aktiviteter er nu afviklet eller under afvikling og med beslutningen om at afsøge mulighederne for at afhænde de svenske kapitalforvaltningsaktiviteter frem for selv at videreudvikle disse, er ledelsesopgaven for selskabets direktion ændret markant i forhold til tidspunktet for Henrik Vads ansættelse.

På denne baggrund har bestyrelsen efterkommet Henrik Vads ønske om at fratræde sin stilling. Henrik Vad er derfor fratrædt som selskabets administrerende direktør med virkning fra d.d. Henrik Vad vil i en periode stå til rådighed for selskabet med henblik på at løse specielle opgaver. Bestyrelsen anerkender og takker Henrik Vad for en stor indsats under vanskelige vilkår.

Selskabets bestyrelse har valgt midlertidigt at beskikke bestyrelsesmedlem Peter Steen Christensen som direktør. Peter Steen Christensen, der er statsaut. revisor og MBA, fortsætter i selskabets bestyrelse. Selskabet vil i den kommende tid vurdere ledelsesopgaverne i selskabets aktiviteter og i forlængelse heraf foretage en hensigtsmæssig ledelsesmæssig organisering.

Bestyrelsesmedlem Peter Reedtz afløser Henrik Vad som bestyrelsesmedlem i de svenske datterselskaber.

Ovenstående ændring i ledelsen forventes ikke at påvirke de tidligere udmeldte forventninger til selskabets resultat for 2010.

### NewCap's forretningsområder

*Broker Services, EBTDA for 1. halvår 2010 DKK 17 (5) mio.*

- Broker Services netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2010 steget med 11 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 38 (27) mio. Stigningen kan primært relateres til en øget aktivitet i de nye selskaber købt i tidligere år, og som først i 2010 har bidraget til et stigende aktivitetsniveau.
- Broker Services har løbende tilgang af nye kunder, men da der har været en større afgang end tidligere perioder oplevede Broker Services en netto afgang af kunder i 1. halvår, og holder derfor fortsat høj fokus på at genskabe tilliden til Koncernen blandt kunder og samarbejdspartnere.

*Private Financial Services, EBTDA 1. halvår 2010 DKK -9 (2) mio.*

- Private Financial Services netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2010 faldet med knap DKK 3 mio. til DKK 11 (14) mio. Faldet kan relateres til højere provisioner til eksterne samarbejdspartnere og den omtalte moms.
- Private Finansielle Service har fortsat tilgang af nye kunder fra såvel interne som eksterne salgskontorer og havde ultimo 1. halvår 111.000 (109.000) kunder indenfor den svenske PPM opsparing. Forretningsområdet fokuserer løbende på at forbedre gættegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundeafgangen.

*Asset Management, EBTDA 1. halvår 2010 DKK -3 (1) mio.*

- Asset Managements netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2010 faldet med DKK 18 mio. til DKK 8 (26) mio. De lavere indtægter sammenlignet med sidste år kan for en stor del relateres til en betydelig nedjustering pga. af før omtalte moms, tab ved omlægning af fonde og de i 2009 afhændede og afviklede aktiviteter
- Den samlede kapital under forvaltning (AuM) udgør DKK 15,5 (16,5) mia. og er faldet i 1. halvår 2010 som resultat af ændret sammensætning af kunder, afkast og salg af Bio Fund Management OY.
- Afkastet på den forvaltede kapital i 1. halvår 2010 er faldet. Afkastet har dog været tilfredsstillende i forhold til konkurrenterne og benchmark, og en række af Koncernens fonde har i 1. halvår 2010 opnået højeste rating på Morningstar, baseret på de foregående tre års performance. Capinordic BRICA er desuden blevet udnævnt af det svenske blad "Privat Affärer" til årets bedste BRIC-fond (en fond bestående af aktier fra Brasilien, Rusland, Indien og Kina).

*Banking, EBTDA 1. halvår 2010 DKK -32 (-56) mio.*

- Banking er under afvikling og de resterende aktiver relateret til forretningsområdet søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter indenfor dette forretningsområde.
- Koncernen har som følge af Capinordic Bank A/S' konkurs foretaget en fuld nedskrivning af alle værdier relateret til Capinordic Bank A/S i koncernregnskabet for 2009, ligesom Koncernen ikke har modtaget regnskabstal for Banken for 2010. Capinordic Bank A/S er, som konsekvens heraf, ikke konsolideret i koncernregnskabet for 1. halvår 2010.
- NewCap Holding A/S stillede - i forbindelse med Capinordic Bank A/S' konkurs den 11. februar 2010 - en tabsgaranti over for kunder i Capinordic Bank A/S' svenske filial, hvis indskud måtte overstige SEK 500.000, og som følgelig ikke var dækket af svensk eller dansk indskydergaranti. Tabsgarantien på SEK 50 mio. er fuldt udgiftsført i Koncernens resultat, og der mangler pr. 30. juni 2010, at blive udbetalt SEK 1 mio.

**Øvrige begivenheder efter periodens udløb**

- Den 8. juli 2010 blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling, hvor det blev vedtaget, at selskabets navn Capinordic A/S blev ændret til NewCap Holding A/S. Peter Reedtz blev valgt ind som nyt bestyrelsesmedlem, og samtidig udtrådte Frédéric de Mevius og Daniel Grossmann af bestyrelsen.
- Capinordic Capital Fondsmæglerselskab A/S er i august trådt i likvidation og tilladelsen til at drive finansiel virksomhed er indleveret til Finanstilsynet.
- Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S har gennemført en advokatundersøgelse, for at få klarlagt de væsentligste årsager til Capinordic Bank's økonomiske sammenbrud, herunder hvorvidt bankens tidligere ledelse, eksterne revision og nærtstående til banken har begået

ansvarspådragende handlinger i tiden fra Capinordic Bank A/S stiftelse i oktober 2006 og indtil konkursens indtræden i februar 2010.

Den 3. august 2010 udsendte advokat Carsten Fode en redegørelse om undersøgelsen indeholdende et resume og konklusioner. I redegørelsen konkluderes blandt andet, at der var identificeret koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Bank A/S og NewCap Holding A/S samt mellem Capinordic Bank A/S og søsterselskaber, som det blev vurderet som værende i strid med Lov om finansiel virksomhed § 181.

Som følge heraf har advokat Carsten Fode den 9. august 2010 på vegne af Finansieringsselskabet fremsendt en mere specificeret redegørelse af deres opfattelse af de koncerninterne transaktioner, der har fundet sted mellem Capinordic Bank A/S og Selskabet eller andre selskaber i koncernen. På baggrund af Finansieringsselskabets undersøgelse er der således rejst krav om brutto i alt DKK 123 mio. for 4 ud af 6 transaktioner, jf. selskabsmeddelelse nr. 27 af 9. august 2010. Der er tillige taget forbehold for, at gøre de rejste krav gældende over for eventuelt enkeltpersoner i ledelsen, såfremt der foreligger et ansvarsgrundlag.

Selskabet bestrider på det foreliggende grundlag berettigelsen af de fremsatte krav, og har anmodet Selskabets advokat om at vurdere de rejste krav, herunder i hvilket omfang kravene vil påvirke Selskabets resultat og balance.

- Terra Nova A/S har den 24. august 2010 meddelt, at selskabet ejer 5,03% af NewCap Holding A/S.

Med venlig hilsen

Peter Steen Christensen  
Direktør og bestyrelsesmedlem

**For yderligere information kontakt venligst:**

Peter Steen Christensen  
+45 8816 3000  
ir@newcap.dk