



## Delårsrapport

1. halvår 2012

## NewCap Holding A/S

### Delårsrapport 1. halvår 2012

#### Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	3
Resume.....	3
Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen .....	5
Udviklingen i 1. halvår 2012 .....	6
Delårsregnskab for NewCap Koncernen .....	10
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2012 .....	10
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2012 .....	11
Balance pr. 30. juni 2012 .....	12
Pengestrømsopgørelse .....	14
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2012 (Koncern).....	15
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2012 (moderselskab).....	16
Noter.....	17
Ledelsespåtegning .....	23
Information om NewCap Holding A/S .....	24
Selskabsdata .....	24

Henvisninger til 'Selskabet' er henvisninger til NewCap Holding A/S. Henvisninger til 'Koncernen' er henvisninger til NewCap Koncernen. Talangivelser i parentes er sammenligningstal for tilsvarende periode sidste år.

# Ledelsesberetning

## Resume

### 1. halvår 2012

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 55 (60) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK -2 (-3) mio.
- H1: Resultat før skat DKK -13 (-10) mio.

### Koncernens resultater

- Fokus i 1. halvår 2012 har været fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, bestående af Broker Services og Private Financial Services, håndtering af retssagen fra FS Finans A/S samt den fortsatte forenkling af den danske datterselskabs- og omkostningsstruktur m.v.
- Koncernen har afholdt betydelige investeringer i udvikling og tilpasning af Koncernens kapitalforvaltningsenhed, herunder personale samt sammenlægning af enheder og ændringer i produktportefølje inklusive Monyx Funds SICAV.
- På denne baggrund har Koncernen realiseret et i det væsentlige uændret indtjeningsniveau.
- Årets resultat er påvirket af et tab ved den endelige gennemførelse af salg af Koncernens svenske butikcentre på ca. DKK 1,4 mio.

### Koncernens svenske selskaber

- Den i delårsregnskabet indregnede værdiansættelse af immaterielle anlægsaktiver er baseret på de i forbindelse med årsregnskabet for 2011 gennemførte værdiforringelsestest. En eventuel ændring heri vil senest blive foretaget i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskab 2012. Der henvises i øvrigt til årsrapport for 2011 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelse og værdiforringelsestest.

### NewCap's forretningsområder

- Rapporteringen for NewCap's forretningsområder er fra 2012, som oplyst i Koncernens årsregnskab for 2011 ændret, således at de fremover omfatter Broker Services og Private Financial Services.
- De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2012 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 12 (15) mio. Det lavere resultat skyldes en betydelig investering i en styrkelse af Koncernens kapitalforvaltning.
- Den samlede forvaltede kapital (AuM) udgør pr. 30. juni 2012 DKK 18,0 (17,9) mia.

#### Broker Services, EBTDA for 1. halvår 2012 DKK 5 (7) mio.

- Broker Services oplever fortsat et svagt nettofall i antallet af kontrakter, men da der løbende opspares nye midler har volumen målt i SEK været relativt konstant i perioden. Der er fortsat fokus på at vende udviklingen, således at forretningsområdet oplever en positiv nettotilgang af kunder. Nysalget har udviklet sig tilfredsstillende, men afgang af kontrakter er fortsat for høj.
- Broker Services har konstateret et mindre fald i omsætningen på DKK 6 mio. til DKK 33 (39) mio. Dette kan henføres dels til et fald i omsætningen i det selvstændige datterselskab Factor Insurance AB, og dels til et mindre fald i indtægter som følge af kundeafgang.

#### Private Financial Services, EBTDA 1. halvår 2012 DKK 7 (8) mio.

- Private Financial Services netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2012 faldet med godt DKK 3 mio. til DKK 24 (27) mio.
- Private Financial Services har fortsat tilgang af nye kunder primært fra interne salgskontorer og havde ultimo 1. halvår 107.000 (111.000) kunder indenfor den svenske PPM opsparing. Som følge af ændrede rammebetingelser i forretningsområdet fokuseres på at forbedre indtjeningsmarginalerne, bl.a. via ophør af ekstern telemarketing, idet marginalindtjeningen for nye kunder er begrænset for store markedsaktører.

### Øvrige forhold

- Retssagen som følge af FS Finans A/S's stævning mod koncernselskaber er nu endelig berammet til behandling i Østre Landsret med start 1. oktober 2013. Der forventes at foreligge en dom omkring april 2014.

***Øvrige begivenheder efter periodens udløb***

- NewCap Holding A/S har indgået en aftale med ledende medarbejdere i selskabets svenske datterselskab, Monyx Financial Group AB, hvorefter ledelsen erhverver en andel af stamaktierne i Monyx Financial Group AB. Dette forhold er nærmere omtalt i selskabsmeddelelse nr. 7 / 2012.
- NewCap Holding A/S flytter ultimo august 2012 til ny adresse beliggende, Amaliegade 14, 2, 1256 København K.

***Yderligere oplysninger***

Peter Steen Christensen,  
Direktør og bestyrelsesmedlem  
Telefon: +45 8816 3000  
E-mail: [info@newcap.dk](mailto:info@newcap.dk)

## Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Året 2011
Netto renteindtægter .....	-1.761	-5.984	-10.085
Gebyrer og provisionsindtægter .....	84.092	96.979	215.173
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>55.247</b>	<b>60.415</b>	<b>118.499</b>
Andre driftsindtægter .....	1.050	0	6.542
Udgifter til personale og administration .....	-56.592	-62.037	-114.254
Tab på udlån og garantier .....	0	-1.120	571
<b>Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA) .....</b>	<b>-1.717</b>	<b>-3.221</b>	<b>-3.472</b>
Resultat før skat .....	-13.500	-9.508	-22.735
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>-13.030</b>	<b>-12.633</b>	<b>-25.840</b>

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	92.170	97.983	90.514
Udlån .....	1.000	20.628	48.316
Immaterielle aktiver .....	382.830	390.675	388.565
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>556.638</b>	<b>698.308</b>	<b>692.680</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	0	0	0
Indlån .....	0	0	0
Gældsforpligtelser .....	13.180	51.339	57.339
Aktiekapital .....	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser .....	390.716	399.087	397.097
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>556.638</b>	<b>698.308</b>	<b>692.680</b>

Nøgletal	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Året 2011
Egenkapitalandel (soliditet) .....	70,19%	57,15%	57,33%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.) .....	-6,67%	-7,28%	-6,28%

Gennemsnitligt antal ansatte .....	99	116	108
------------------------------------	----	-----	-----

Aktienøgletal	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Året 2011
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.) .....	118	118	118
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.) .....	118	118	118
Resultat pr. aktie (EPS Basic) .....	-0,11	-0,12	-0,23
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) .....	-0,11	-0,12	-0,23
Cash flow per share (CFPS) .....	-0,07	-0,17	-0,26
Udbytte pr. aktie .....	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr. ....	3,30	3,37	3,55
Børskurs, ultimo, jf. OMX København .....	0,74	0,75	0,43

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i selskabets Årsrapport 2011.

## Udviklingen i 1. halvår 2012

Fokus i 1. halvår 2012 har været fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, håndtering af retssagen fra FS Finans A/S samt den fortsatte forenkling af den danske datterselskabs- og omkostningsstruktur m.v.

Koncernens resultater i 1. halvår 2012 er påvirket af omkostninger i denne sammenhæng, herunder tilpasning til ændringer i PPM ordningen, inklusiv investering i personale og i udvikling m.v..

mio. DKK	ÅTD 2012	ÅTD 2011	Året 2011
Netto rente- og gebyrindtægter	55	60	118
EBTDA	-2	-3	-3
Resultat før skat	-13	-10	-23
Aktiver i alt	557	698	693
Egenkapital i alt	391	399	397

Koncernens samlede netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2012 faldet med ca. DKK 5 mio. i forhold til 1. halvår 2011. De faldende rente- og gebyrindtægter kan til dels henføres til de skærpede vilkår for udbud af PPM forvaltningstjenester. Det er lykkedes at fastholde volumen, men indtjeningsmarginalen er reduceret som en konsekvens af de nye rammevilkår.

Koncernen har i 1. halvår 2012 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK -2 (-3) mio. og resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2012 DKK -13 (-10) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK -0,11 (-0,12). Sammenligningstal vedrørende af- og nedskrivninger for 1. halvår 2011 indeholder en indtægtsførsel af ca. DKK 5 mio. som følge af ændret regnskabsmæssig behandling af tidligere datterselskab. Der er således realiseret en mindre stigning i årets resultat før skat i forhold til sidste år på ca. DKK 2.

Koncernens indtjening er også i 1. halvår 2012 påvirket af ekstraordinære omkostninger i forbindelse med optimering og konsolidering af forretningsområderne i de svenske enheder, herunder udvikling af kapitalforvaltningsenheden i forbindelse med øget egen forvaltning, samt afvikling og afhændelse af aktiver og håndtering af stævning fra FS Finans A/S.

Koncernens samlede udgifter til personale og administration er faldet i forhold til 1. halvår 2011, primært som følge af et betydeligt fald i omkostninger i Koncernens danske selskaber. Udgifter til personale og administration i de svenske forretningsområder indeholder en stigning dels som følge af investering i kapitalforvaltningsenheden og dels som følge af omkostninger til sammenlægning af enheder m.v. Imidlertid er der også realiseret en besparelse i øvrige omkostninger, hvorfor der også samlet i de svenske forretningsområder er realiseret en besparelse.

### Forretningsområder 1. halvår 2012

Udviklingen i 1. halvår 2012 inden for Koncernens forretningsområder har været som følger:

Forretningsområder ÅTD mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services	
	2012	2011	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter	33	39	24	27
EBTDA	5	7	7	8
Resultat før skat	-2	1	3	5
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	342	360	185	182
Forpligtelser i alt	68	73	74	49

*Broker Services* har i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 33 (39) mio. Resultat før skat udgør DKK -2 (1) mio. Faldet i indtægter kan bl.a. henføres dels til et fald i omsætningen i Factor Insurance Broker på DKK 2 mio. og dels til afgang af kunder.

*Private Financial Services* har i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 24 (27) mio. Resultat før skat udgør DKK 3 (5) mio. Faldet i indtægter kan primært henføres til faldende marginaler som følge af ændrede rammebetingelser.

### **Asset under Management (AUM)**

En effektiv og kompetent forvaltningsenhed er en væsentlig faktor for den forretningsmæssige udvikling af Koncernens forretningsområder. Den igangsatte overdragelse og samling af kapitalforvaltningsaktiviteterne i Monyx Financial Group AB er nu gennemført. Alle direkte forvaltede midler er nu samlet i subfonde under Monyx Fund SICAV. Den samlede kapital under forvaltning udgør DKK 18,0 (17,9) mia.

Den i 2011 igangsatte styrkelse af kapitalforvaltningsenheden er fortsat i første halvår 2012 og er årsag en stigning i Koncernens omkostninger. Der er i første halvår foretaget udvikling af koncepter og strategier for det fremtidige udbud af kapitalforvaltningsprodukter som distribueres gennem forretningsenhederne Broker Services og Private Financial Services m.v.

Der udbydes i alt 16 fonde registreret i Luxembourg (Monyx Funds SICAV). 14 af fondene indgår i PPM-systemet. Herudover forvaltes en lang række porteføljer med forskellige risikoprofil på de største svenske forsikringssekskabers fondtorg. Regnskabstal fra kapitalforvaltning er indeholdt i de enkelte forretningsområder, hvor kunder kan henføres til.

### **Stævning fra FS Finans A/S m.v.**

Som oplyst i Årsrapporten 2011 og 2010 har moderselskabet modtaget en stævning fra FS Finans A/S. Stævningen vedrører krav om ophævelse henholdsvis erstatning i forbindelse med koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Banks A/S og moderselskabet og andre datterselskaber, i alt brutto ca. DKK 190 mio. Ledelsesberetningen i Årsrapporten 2010 og 2011 indeholder en uddybende beskrivelse af stævningens forhold.

Retssagen er nu endelig berammet til behandling i Østre Landsret med start 1. oktober 2013. Der forventes at foreligge en dom omkring april 2014

NewCap har som tidligere oplyst efter samråd med selskabets advokat afvist samtlige krav. Det er ligeledes fortsat Selskabets vurdering, at der ikke er behov for at foretage hensættelse til dækning af krav i henhold til stævningen. Retssagen påvirker således ikke halvårsresultatet, bortset fra omkostninger ved håndtering af sagen m.v.

### **Øvrige forhold**

Den endelige afslutning af ombygning m.v. af Koncernens svenske butikcentre er nu næsten afsluttet og den endelige overdragelse til Kungsleden AB kan nu gennemføres. Det har desværre vist sig, at prisen for den gennemførte ombygning er højere end forventet, hvilket har medført, at der er opgjort et tab på DKK 1,4 mio., der er indregnet under kursreguleringer.

### **Kapital og likviditet**

Koncernens egenkapital udgør ultimo 1. halvår 2012 DKK 391 (399) mio., svarende til en soliditet på 70 % (57 %).

Koncernens likvide beholdninger udgør pr. 30. juni 2012 DKK 92 (98) mio. Koncernens samlede pengestrømme fra drift udgør pr. 30. juni 2012 DKK -8 (-20) mio. svarende til DKK -0,07 (-0,17) per aktie.

Selskabets rentebærende gæld er pr. 30. juni 2012 nedbragt til DKK 13.

### **Forventninger til året**

På baggrund af den realiserede udvikling forventes fortsat en væsentlig forbedret indtjening i 2012 i forhold til 2011, idet der i 2012 forventes et positivt EBTDA for Koncernen og moderselskabet.

Fokus i 2012 er fortsat:

- Konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, herunder styrkelse af distribution og evne til at levere konkurrencedygtigt afkast af forvaltning af kundernes opsparing
- Håndtering af retssagen fra FS Finans A/S, som fortsat indebærer betydelige omkostninger
- Forenkling af den danske datterselskabs- og omkostningsstruktur og tilvejebringelse og sikring af et finansielt beredskab for de kommende år

### Broker Services

Broker Services udbyder, via et betydeligt netværk af egne og eksterne uafhængige forsikringsrådgivere, finansielle produkter i samarbejde med forsikringselskaber, kapitalforvaltere og banker. Broker Services distribuerer bl.a. Koncernens egne kapitalforvaltningsprodukter.

Broker Services tilbyder i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning med fokus på konkurrencedygtigt afkast og kan tilbyde aktiv fondsforvaltning af pensionsopsparing hos svenske forsikringselskaber.

Selve kapitalforvaltningen varetages af kapitalforvaltningsenheden i Monyx Financial Group AB, Denne aktivitet var til og med 2011 medtaget som et særskilt forretningsområde. Fra og med 2012 rapporteres kapitalforvaltningen for segmentet som en del af Broker Services, idet forretningsområdet Asset Management er nedlagt. Sammenligningstal for rapporteringen er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Brokers Services omfatter også Koncernens eget forsikringsmæglerselskab, Factor Insurance Brokers AB, der tilbyder et bredt udbud af forsikringsprodukter til mindre og mellemstore erhverv samt større privatkunder, herunder pensionsopsparingsprodukter.

mio. DKK	ÅTD 2012	ÅTD 2011
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>33</b>	<b>39</b>
Udgifter til personale og administration	-29	-32
<b>EBTDA</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-7	-6
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	342	360
Forpligtelser i alt	68	73
Kunder	56	58

Netto rente- og gebyrindtægterne for forretningsområdet Broker Services er i 1. halvår faldet med DKK 6 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 33 (39) mio. Dette fald omfatter dels et fald i omsætningen i Factor Insurance Broker og dels et fald i indtægter fra kunder og kapitalforvaltning i Nordisk Fondsservice.

Broker Services oplever fortsat et svagt nettofall i antallet af kontrakter, men da der løbende opspares nye midler har volumen målt i SEK været relativt konstant i perioden. Der er fortsat fokus på at vende udviklingen, således at forretningsområdet oplever en positiv nettotilgang af kunder. Nysalget har udviklet sig tilfredsstillende, men afgang af kontrakter er fortsat for høj.

Broker Services realiserede i 1. halvår 2012 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 5 (7) mio. og et resultat før skat på DKK -2 (1) mio. Forretningsområdet har realiseret et fald i områdets udgifter, på trods af en stigning i udgifter til Koncernens kapitalforvaltningsenhed og udgifter til sammenlægning af forretningsenheder.



### Private Financial Services

Private Financial Services udbyder, via telemarketing og internettet, Koncernens kapitalforvaltningsprodukter. Private Financial Services udbyder primært Koncernens aktive og fleksible forvaltning af den svenske PPM opsparing til private pensionsopparere.

Selve kapitalforvaltningen varetages af kapitalforvaltningsenheden i Monyx Financial Group AB, Denne aktivitet var til og med 2011 medtaget som et særskilt forretningsområde. Fra og med 2012 rapporteres kapitalforvaltningen for segmentet som en del af Private Financial Services, idet forretningsområdet Asset Management er nedlagt. Sammenligningstal for rapporteringen er tilrettet i overensstemmelse hermed.

mio. DKK	ÅTD 2012	ÅTD 2011
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	24	27
Udgifter til personale og administration	-17	-19
<b>EBTDA</b>	7	8
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-4	-4
<b>Resultat før skat</b>	3	4
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	185	182
Forpligtelser i alt	74	49
Kunder	107	111

Netto rente- og gebyrindtægterne for forretningsområdet Private Financial Services er i 1. halvår faldet med DKK 3 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 24 (27) mio.

Som følge af ændrede rammebetingelser har Private Financial Services reduceret salgsindsats fra eksterne salgskontorer betydeligt for at optimere indtjeningen. Der er fortsat tilgang af nye kunder primært fra interne salgskontorer. Som følge heraf er der realiseret et fald i antal kunder, men uændret AuM. Ultimo 1. halvår 2012 er antallet af kunder 107.000 (111.000) indenfor den svenske PPM opsparing. Koncernen fokuserer løbende på at forbedre gentegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundeafgangen.

Private Financial Services realiserede i 1. halvår 2012 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 7 (8) mio. og et resultat før skat på DKK 3 (4) mio. Forretningsområdet har realiseret et fald i områdets udgifter, på trods af en stigning i udgifter til Koncernens kapitalforvaltningsenhed og udgifter til sammenlægning af forretningsenheder.

Forvaltningen af midler under PPM-systemet er underlagt en stram avanceregulering, der sikrer de enkelte opparere en billig og effektiv forvaltning. Systemet stiller store krav til forvalternes effektivitet, og marginalindtjeningen for store markedsaktører som Monyx er beskeden. På denne baggrund søges der fremadrettet at optimere indtjeningen frem for at opnå en høj vækst i antallet af nye kunder. Bl.a. som følge af dette er der i det seneste år foretaget en betydelig investering i Koncernens kapitalforvaltningsenhed, samt en ændring af kapitalforvaltningsenhedens produktportefølje og udvikling af Monyx Funds SICAV.

## Delårsregnskab for NewCap Koncernen

### Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2012

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2012 t.DKK	2011 t.DKK	2012 t.DKK	2011 t.DKK
Renteindtægter .....	3	912	161	51	425
Renteudgifter .....	4	-2.673	-6.145	-2.476	-6.034
<b>Netto renteindtægter .....</b>		<b>-1.761</b>	<b>-5.984</b>	<b>-2.425</b>	<b>-5.609</b>
Udbytte af aktier mv. ....		0	0	8.404	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter .....	5	84.092	96.979	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		-27.084	-30.580	0	0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>		<b>55.247</b>	<b>60.415</b>	<b>5.979</b>	<b>-5.609</b>
Kursreguleringer .....	6	-1.422	-479	-45	78
Andre driftsindtægter .....		1.050	0	1.400	2.227
<b>Resultat af finansielle poster .....</b>		<b>54.875</b>	<b>59.936</b>	<b>7.334</b>	<b>-3.304</b>
Udgifter til personale og administration .....	7	-56.592	-62.037	-7.554	-13.131
Tab på udlån og garantier .....		0	-1.120	-2.021	-2.515
<b>Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA) .....</b>		<b>-1.717</b>	<b>-3.221</b>	<b>-2.241</b>	<b>-18.950</b>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....		-11.928	-6.811	1.937	-1.222
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....		145	524	0	0
<b>Resultat før skat .....</b>		<b>-13.500</b>	<b>-9.508</b>	<b>-304</b>	<b>-20.172</b>
Skat af periodens resultat .....		470	-3.125	20	0
<b>Periodens resultat .....</b>		<b>-13.030</b>	<b>-12.633</b>	<b>-284</b>	<b>-20.172</b>
<b>Fordeles på</b>					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer .....		-13.030	-14.419	-284	-20.172
Minoritetsinteresser .....		0	1.786	0	0
<b>Periodens resultat .....</b>		<b>-13.030</b>	<b>-12.633</b>	<b>-284</b>	<b>-20.172</b>
		<b>DKK</b>	<b>DKK</b>		
Resultat pr. aktie (EPS Basic) .....		-0,11	-0,12		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) .....		-0,11	-0,12		

## Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2012

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2012 t.DKK	2011 t.DKK	2012 t.DKK	2011 t.DKK
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
<b>Periodens resultat</b> .....		<b>-13.030</b>	<b>-12.633</b>	<b>-284</b>	<b>-20.172</b>
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....		6.649	-6.574	0	0
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto .....		0	0	0	0
Emissionsomkostninger .....		0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst efter skat</b> .....		<b>6.649</b>	<b>-6.574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalindkomst i alt</b> .....		<b>-6.381</b>	<b>-19.207</b>	<b>-284</b>	<b>-20.172</b>
<b>Fordeles på</b>					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer .....		-6.381	-20.993	-284	-20.172
Minoritetsinteresser .....		0	1.786	0	0
<b>I alt</b> .....		<b>-6.381</b>	<b>-19.207</b>	<b>-284</b>	<b>-20.172</b>

## Balance pr. 30. juni 2012

	Note	Koncern			Morderselskab	
		30.6.2012 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2011 t.DKK	30.6.2012 t.DKK	31.12.2011 t.DKK
<b>AKTIVER</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv. ....		0	1	2	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....		92.170	97.982	90.512	12.501	9.222
Udlån .....	8	1.000	20.628	48.316	11.673	56.982
Aktier mv. ....		3.076	6.926	2.157	1.500	1.500
Kapitalandele i porteføljevirksomheder .....		0	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		9.160	7.978	8.895	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		0	0	0	436.829	436.829
Immaterielle aktiver .....		382.830	390.675	388.565	0	2.242
Materielle aktiver .....		380	1.253	502	47	36
Aktuelle skatteaktiver .....		5.493	3.528	2.583	0	0
Udskudte skatteaktiver .....		0	0	0	0	0
Aktiver bestemt for salg .....		0	118.760	89.155	0	0
Andre aktiver .....		58.292	31.412	57.318	7.600	8.561
Periodeafgrænsningsposter .....		4.237	19.165	4.675	0	0
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>556.638</b>	<b>698.308</b>	<b>692.680</b>	<b>470.150</b>	<b>515.372</b>

## Balance pr. 30. juni 2012 (fortsat)

	Note	Koncern			Morderselskab	
		30.6.2012 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2011 t.DKK	30.6.2012 t.DKK	31.12.2011 t.DKK
<b>PASSIVER</b>						
Gældsforpligtelser .....		13.180	51.339	57.339	13.180	57.339
Aktuelle skatteforpligtelser .....		0	934	5.700	0	0
Andre forpligtelser .....		97.942	42.995	88.926	16.612	17.391
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg .....		0	102.691	81.415	0	0
Periodeafgrænsningsposter .....		10.020	52.098	16.908	0	0
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>121.142</b>	<b>250.057</b>	<b>250.288</b>	<b>29.792</b>	<b>74.730</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		41.925	47.888	43.290	0	0
Hensættelser vedrørende garantier .....		0	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser .....		2.855	1.276	2.005	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>44.780</b>	<b>49.164</b>	<b>45.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>		<b>165.922</b>	<b>299.221</b>	<b>295.583</b>	<b>29.792</b>	<b>74.730</b>
Aktiekapital .....		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Overkurs ved emission .....		0	0	0	0	0
Andre reserver .....		11.772	-6.094	5.123	0	0
Overført resultat .....		319.499	345.736	332.529	380.913	381.197
<b>Morderselskabets andel af egenkapital .....</b>		<b>390.716</b>	<b>399.087</b>	<b>397.097</b>	<b>440.358</b>	<b>440.642</b>
Minoritetsinteresser .....		0	0	0	0	0
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>390.716</b>	<b>399.087</b>	<b>397.097</b>	<b>440.358</b>	<b>440.642</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>556.638</b>	<b>698.308</b>	<b>692.680</b>	<b>470.150</b>	<b>515.372</b>

## Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>	
		1. halvår	
		2012 t.DKK	2011 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift .....		-7.777	-20.322
Pengestrømme vedrørende investeringer .....		8.186	930
Pengestrømme vedrørende finansiering .....		0	0
Ændring i likvider .....		409	-19.392
Kursreguleringer .....		1.247	-1.501
Likvider 1. januar .....		90.514	118.876
<b>Likvider 30. juni .....</b>		<b>92.170</b>	<b>97.983</b>
<b>Likvide beholdninger 30. juni</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....		92.170	97.983
<b>Likvider 30. juni .....</b>		<b>92.170</b>	<b>97.983</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2012 (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2012	Koncern							
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2012 .....	59.445	0	5.123	0	332.529	397.097	0	397.097
<b>Totalindkomst for perioden</b>								
<b>Periodens resultat</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.030</b>	<b>-13.030</b>	<b>0</b>	<b>-13.030</b>
<b>Anden totalindkomst</b>								
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	6.649	0	0	6.649	0	6.649
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto .....	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.649</b>	<b>0</b>	<b>6.649</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.649</b>	<b>0</b>	<b>-13.030</b>	<b>-6.381</b>	<b>0</b>	<b>-6.381</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	0	0	0	0
Egne aktier .....	0	0	0	0	0	0	0	0
Afgang .....	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt for perioden</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2012</b> .....	<b>59.445</b>	<b>0</b>	<b>11.772</b>	<b>0</b>	<b>319.499</b>	<b>390.716</b>	<b>0</b>	<b>390.716</b>

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2011	Koncern							
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2011 .....	59.445	0	480	0	360.098	420.023	5.364	425.387
<b>Totalindkomst for perioden</b>								
<b>Periodens resultat</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.419</b>	<b>-14.419</b>	<b>1.786</b>	<b>-12.633</b>
<b>Anden totalindkomst</b>								
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder .....	0	0	-6.574	0	0	-6.574	0	-6.574
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto .....	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.574</b>	<b>0</b>	<b>-6.574</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.574</b>	<b>0</b>	<b>-14.419</b>	<b>-20.993</b>	<b>1.786</b>	<b>-19.207</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	57	57	0	57
Egne aktier .....	0	0	0	0	0	0	-7.150	-7.150
<b>Transaktioner med ejere i alt for perioden</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>-7.150</b>	<b>-7.093</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2011</b> .....	<b>59.445</b>	<b>0</b>	<b>-6.094</b>	<b>0</b>	<b>345.736</b>	<b>399.087</b>	<b>0</b>	<b>399.087</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2012 (moderselskab)

### Egenkapitalopgørelse 30. juni 2012

	Moderselskab					
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2012 .....	59.445	0	0	0	381.197	440.642
<b>Totalindkomst for perioden</b>						
Periodens resultat .....	0	0	0	0	-284	-284
<b>Totalindkomst i alt for perioden .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-284</b>	<b>-284</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	0	0
Egne aktier .....	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt for perioden .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2012 .....</b>	<b>59.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>380.913</b>	<b>440.358</b>

### Egenkapitalopgørelse 30. juni 2011

	Moderselskab					
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2011 .....	59.445	0	0	0	375.339	434.784
<b>Totalindkomst for perioden</b>						
Periodens resultat .....	0	0	0	0	-20.172	-20.172
<b>Totalindkomst i alt for perioden .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20.172</b>	<b>-20.172</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Aktiebaseret vederlæggelse .....	0	0	0	0	0	0
Egne aktier .....	0	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt for perioden .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2011 .....</b>	<b>59.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>355.167</b>	<b>414.612</b>



## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Koncernen og moderselskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

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 2011. Årsrapporten 2011 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af Koncernens udlån og andre tilgodehavender, opgørelsen af af- og nedskrivninger, pensioner og lignende forpligtelser, hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser og -aktiver.

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 2011.

## Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2012 t.DKK	2011 t.DKK	2012 t.DKK	2011 t.DKK
<b>3 Renteindtægter</b>				
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	546	27	0	0
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	309	1	0	0
Rente af obligationer.....	0	0	0	0
Øvrige renteindtægter.....	57	133	51	425
<b>Renteindtægter.....</b>	<b>912</b>	<b>161</b>	<b>51</b>	<b>425</b>
<b>4 Renteudgifter</b>				
Rente til kreditinstitutter.....	118	117	0	0
Rente til indlån.....	0	0	0	0
Øvrige renteudgifter.....	2.555	6.028	2.476	6.034
<b>Renteudgifter.....</b>	<b>2.673</b>	<b>6.145</b>	<b>2.476</b>	<b>6.034</b>
<b>5 Modtagne gebyrer og provisjonsindtægter</b>				
Garantiprovision.....	0	0	0	0
Værdipapirhandel og depoter.....	0	0	0	0
Kapitalforvaltning.....	84.092	96.979	0	0
Lånesagsgebyrer.....	0	0	0	0
Øvrige gebyrer og provisjonsindtægter.....	0	0	0	0
<b>Modtagne gebyrer og provisjonsindtægter.....</b>	<b>84.092</b>	<b>96.979</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>				
Obligationer.....	0	0	0	0
Aktier mv.....	-1.366	-456	0	34
Nedskrivninger vedrørende disponibel for salg.....	0	0	0	0
Valuta.....	-56	-23	-45	44
<b>Kursreguleringer.....</b>	<b>-1.422</b>	<b>-479</b>	<b>-45</b>	<b>78</b>
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Antal ansatte</b>				
Gennemsnitligt antal ansatte.....	99	116	1	0
<b>Løn og vederlag til direktion og bestyrelse</b>				
Direktion.....	707	633	782	633
Regulering af afsat løn.....	0	0	0	0
Bestyrelse.....	1.606	933	1.295	746
Aktiebaseret vederlag, bestyrelse.....	0	0	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*.....	2.313	1.566	2.077	1.379
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger.....	22.561	22.752	790	0
Pensioner.....	3.536	3.294	0	0
Udgifter til social sikring.....	6.580	5.547	2	0
<b>Personaleudgifter.....</b>	<b>32.677</b>	<b>31.593</b>	<b>792</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter.....</b>	<b>23.915</b>	<b>30.444</b>	<b>6.762</b>	<b>13.131</b>
<b>Udgifter til personale og administration.....</b>	<b>56.592</b>	<b>62.037</b>	<b>7.554</b>	<b>13.131</b>

\*Omkostninger til direktion og bestyrelse omfatter, udover direktions- og bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløbet vedrørende konsulentopgaverne er inklusive ikke fradragsberettiget andel af moms.

## Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	30.6.2012 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	30.6.2012 t.DKK	31.12.2011 t.DKK
<b>8 Udlån</b>				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	119.808	82.352	112.126	155.414
Andre øvrige udlån.....	0	88.107	0	0
Nedskrivninger.....	-118.808	-149.831	-100.453	-98.432
<b>Udlån.....</b>	<b>1.000</b>	<b>20.628</b>	<b>11.673</b>	<b>56.982</b>
<b>Nedskrivninger</b>				
Individuelle nedskrivninger.....	118.808	149.831	100.453	98.432
Gruppevise nedskrivninger.....	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo.....</b>	<b>118.808</b>	<b>149.831</b>	<b>100.453</b>	<b>98.432</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>				
Individuelle nedskrivninger primo.....	118.808	149.542	98.432	88.546
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	0	0	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	289	2.021	9.729
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	157
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo.....</b>	<b>118.808</b>	<b>149.831</b>	<b>100.453</b>	<b>98.432</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>				
Gruppevise nedskrivninger primo.....	0	27.352	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	0	-27.352	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	0	0	0
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	0
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for andre forpligtelser på DKK 13 mio. stillet sikkerhed i aktier i svenske datterselskaber samt udvalgte aktiver, herunder fast ejendom. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2012 DKK 441 mio.

Koncernen og moderselskabet har herudover ikke afgivet pant eller lignende sikkerhedsstillelser.

### 10 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet en kaution på DKK 50 mio. overfor 3. mand. Beneficianten har gjort kautionen gældende, men ledelsen har på grundlag af udtalelser fra selskabets juridiske rådgivere afvist kravet som uberettiget.

Moderselskabet har afgivet friholdelseserklæringer til personer tilknyttet Koncernen, som er indsat som ny ledelse i Koncernens datterselskaber med henblik på selskabernes afvikling.

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 og indarbejdet mulige tab i grundlaget for en værdiansættelse af de pågældende aktiver og forpligtelser.

Moderselskabets tidligere direktør har anlagt voldgiftssag mod Selskabet vedrørende udbetaling af fratrædelsesgodtgørelse mv. Selskabets ledelse har på baggrund af udtalelser fra Selskabets advokat besluttet, at der ikke er grundlag for at opretholde den i 2010 foretagne hensættelse på DKK 10 mio. Det kan ikke på nuværende tidspunkt vurderes, hvornår sagen kan forventes afsluttet.

FS Finans A/S (tidligere Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S) har i december 2010 anlagt sag mod moderselskabet og tre datterselskaber i forbindelse med koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Bank A/S og moderselskabet og andre datterselskaber. Der henvises til ledelsesberetningen årsrapporten for 2010 samt note 1 årsrapport for 2011 for omtale heraf.

## Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	30.6.2012 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	30.6.2012 t.DKK	31.12.2011 t.DKK
<b>11 Nærtstående parter</b>				
Det er Koncernens politik, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.				
<b>Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over New Cap Holding A/S:</b>				
Der har i regnskabsåret ikke været nogen med bestemmende indflydelse over New Cap Holding A/S.				
Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem New Cap Holding A/S og nærtstående parter:				
<b>Datterselskaber</b>				
Renteindtægter .....	0	0	0	770
Renteudgifter .....	0	0	0	31
Andre driftsindtægter .....	0	0	1.400	3.831
Udgifter til personale og administration .....	0	0	0	375
Tab på udlån .....	0	0	2.021	9.729
Salg af aktier .....	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	0	0	0	0
Udlån .....	0	0	48.523	76.860
Andre aktiver .....	0	0	1.000	2.443
Andre passiver .....	0	0	0	0
<b>Associerede virksomheder</b>				
Køb af ydelser .....	961	182	0	0
Andre driftsindtægter .....	0	1.293	0	0
Udgifter til personale og administration .....	15	932	0	0
Andre aktiver .....	459	799	0	0
Andre passiver .....	961	1.112	0	0
<b>Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse</b>				
Salg af ydelser .....	0	0	0	0
Køb af ydelser .....	1.004	2.142	1.004	1.175
Køb af materielle aktiver .....	0	0	0	513
Andre aktiver .....	0	0	0	0

Køb af ydelser og andre aktiver med selskaber kontrolleret af direktion og bestyrelse vedrører Byggeselskabet Mogens de Linde og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S. Byggeselskabets ejendoms konsulenter har forestået udvikling af Koncernens ejendomsportefølje, primært de svenske butikcentre samt direktion i en række inden- og udenlandske datterselskaber. Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S har stillet en selvskyldnerkaution overfor 3. mand, kr. 22,5 mio. og modtaget en provision t.DKK 218 herfor, som er inkluderet i køb af ydelser. Selvskyldnerkautionen var en forudsætning og eneste mulighed for at opnå finansiering på kr. 45 mio. til ombygning af ejendommene.

Derudover har der i regnskabsåret, bortset fra ledelsesvederlag, jf. note 7, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

## Noter (fortsat)

### 12 Forretningsmæssige segmenter

#### Forretningssegmenter 2012

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter .....	296	296	320	0	912
Renteudgifter .....	-49	-29	-2.595	0	-2.673
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>247</b>	<b>267</b>	<b>-2.275</b>	<b>0</b>	<b>-1.761</b>
Udbytte af aktier mv. ....	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter .....	54.935	29.658	1.245	-1.746	84.092
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	-22.189	-5.796	-705	1.606	-27.084
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>32.993</b>	<b>24.129</b>	<b>-1.735</b>	<b>-140</b>	<b>55.247</b>
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta .....	2	0	-1.424	0	-1.422
Andre driftsindtægter .....	850	200	1.400	-1.400	1.050
<b>Resultat af finansielle poster .....</b>	<b>33.845</b>	<b>24.329</b>	<b>-1.759</b>	<b>-1.540</b>	<b>54.875</b>
Udgifter til personale og administration i alt .....	-29.257	-17.522	-11.353	1.540	-56.592
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	0	0	0	0	0
<b>Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA) .....</b>	<b>4.588</b>	<b>6.807</b>	<b>-13.112</b>	<b>0</b>	<b>-1.717</b>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	-6.546	-4.207	-1.175	0	-11.928
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat .....</b>	<b>-1.958</b>	<b>2.745</b>	<b>-14.287</b>	<b>0</b>	<b>-13.500</b>
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>341.959</b>	<b>185.378</b>	<b>42.725</b>	<b>-13.424</b>	<b>556.638</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>	<b>67.996</b>	<b>74.381</b>	<b>36.969</b>	<b>-13.424</b>	<b>165.922</b>

## Noter (fortsat)

### 12 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

#### Forretningssegmenter 2011

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter .....	27	92	72	-30	161
Renteudgifter .....	-16	-5	-6.154	30	-6.145
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>11</b>	<b>87</b>	<b>-6.082</b>	<b>0</b>	<b>-5.984</b>
Udbytte af aktier mv. ....	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter .....	60.534	36.445	0	0	96.979
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	-21.105	-9.530	251	-196	-30.580
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>39.440</b>	<b>27.002</b>	<b>-5.831</b>	<b>-196</b>	<b>60.415</b>
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta .....	-126	-123	-230	0	-479
Andre driftsindtægter .....	0	0	2.227	-2.227	0
<b>Resultat af finansielle poster .....</b>	<b>39.314</b>	<b>26.879</b>	<b>-3.834</b>	<b>-2.423</b>	<b>59.936</b>
Udgifter til personale og administration i alt .....	-32.001	-18.546	-13.913	2.423	-62.037
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	0	0	-1.120	0	-1.120
<b>Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA) .....</b>	<b>7.313</b>	<b>8.333</b>	<b>-18.867</b>	<b>0</b>	<b>-3.221</b>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	-6.567	-4.463	4.219	0	-6.811
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat .....</b>	<b>746</b>	<b>4.394</b>	<b>-14.648</b>	<b>0</b>	<b>-9.508</b>
<b>Balance</b>					
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>359.904</b>	<b>182.364</b>	<b>172.196</b>	<b>-16.156</b>	<b>698.308</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>	<b>73.423</b>	<b>49.164</b>	<b>192.790</b>	<b>-16.156</b>	<b>299.221</b>

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 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 og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af Koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og for selskabets 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 og selskabet står over for.

Hellerup 28. august 2012

Bestyrelse:

---

Mogens de Linde  
Bestyrelsesformand

---

Michael Vinther

---

Peter Reedtz

---

Peter Steen Christensen

## Information om NewCap Holding A/S

### Selskabsdata

#### Selskabet

Navn: NewCap Holding A/S  
Adresse: Strandvejen 58  
Postnummer og by: 2900 Hellerup  
Land: Danmark  
Telefon: +45 8816 3000  
Telefax: +45 8816 3003

Hjemmeside: [www.newcap.dk](http://www.newcap.dk)  
E-mail: [ir@newcap.dk](mailto:ir@newcap.dk)  
CVR-nr.: 13 25 53 42  
Stiftet: 1. juli 1989  
Hjemsted: Gentofte

#### Bestyrelse

Mogens de Linde, formand  
Peter Reedtz  
Michael Vinther (advokat)  
Peter Steen Christensen

#### Direktion

Peter Steen Christensen, direktør

#### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Finanskalender 2012

Årsrapport 2011	30. marts 2012	- offentliggjort
Ordinær generalforsamling	24. april 2012	- afholdt
Periodemeddelelse 1. jan. - 31. marts 2012	10. maj 2012	- offentliggjort
Delårsrapport 1. jan. - 30. juni 2012	28. august 2012	- nærværende meddelelse
Periodemeddelelse 1. jan. - 30. sept. 2012	8. november 2012	