



Delårsrapport 1. halvår 2014

NewCap Holding A/S

Delårsrapport 1. halvår 2014

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Resume	3
Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen	4
Udviklingen i 1. halvår 2014.....	5
Delårsregnskab for NewCap Koncernen	9
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2014.....	9
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2014	10
Balance pr. 30. juni 2014	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2014 (Koncern).....	14
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2014 (moderselskab).....	15
Noter.....	16
Ledespåtegning	22
Information om NewCap Holding A/S	23
Selskabsdata	23

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 2014

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 64 (71) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK 7 (13) mio.
- H1: Resultat før skat DKK -4 (2) mio.

Halvårets resultat er i den øvre del af ledelsens forventninger og anses for tilfredsstillende.

Koncernens resultater

- Koncernen har realiseret en stigning i kapital under forvaltning (AUM) på ca. 13% siden 30. juni 2013, SEK 26,3 (23,3) mia.
- Fokus i 1. halvår 2014 har været udvikling, tilpasning og styrkelse af distribution i de svenske forretningsområder, herunder særligt udvikling og tilpasning af tilbuddet til Koncernens kunder med opsparring inden for den svenske PPM opsparring. Disse tiltag er foretaget samtidig med, at der i januar med tiltrædelse ultimo marts er foretaget ansættelse af ny administrerende direktør for de svenske forretningsaktiviteter.
- Herudover har koncernen fortsat forenklingen af den danske selskabsstruktur m.v.

NewCap's svenske forretningsområder (Monyx)

- De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2014 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 14 (20) mio. Et fald der primært kan henføres til et fald i netto rente- og gebyrindtægter fra den i 2013 gennemførte ændring i fakturering til kunder, der delvis er modvirket af en stigning i indtjeningen på forvaltning som følge af en mere effektiv forvaltning af kapital, bl.a. ved at den investering der er foretaget i kapitalforvaltningsafdelingens kompetencer nu realiseres, og en fortsat gunstig udvikling i AUM m.v. Der er i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 65 (71) mio. Resultat før skat udgør DKK 4 (9) mio.

Øvrige forhold

- NewCap Holding A/S har i 1. halvår aftalt en forlængelse af lån fra Driftsselskabet af 28. December 2001 A/S, således at dette løber frem til den 30. april 2015 med mulighed for månedsvise afdrag og indfrielse. Lånet er pr. 30. juni 2014 nedbragt til DKK 14 mio.
- Finansiell Stabilitet A/S har tidligere meddelt NewCap Holding A/S og dets datterselskab, CSV Invest ApS, at det tidligere varslede erstatningskrav på DKK 21 mio. med tillæg af renter og omkostninger, senest omtalt i selskabets årsrapport for 2013, note 31 om eventualforpligtelser, side 54, er frafaldet. Modparten overfor Finansiell Stabilitet A/S har efterfølgende ansøgt procesbevillingsnævnet om tredjeinstansbevilling om at indbringe sagen for højesteret. Der foreligger ikke en afgørelse herom endnu. NewCap har tidligere bestridt det rejste erstatningskrav.
- Koncernen har udviklet et projekt om bebyggelse af selskabets ejendom på Tranevej i København, hvorefter grunden med projekt er sat til salg.

Forventninger til 2014 / Opjustering

- Som oplyst i selskabets årsregnskab 2013 forventes for 2014 et EBTDA på ca. DKK 10-15 mio. for koncernen. Som følge af det realiserede resultat for 1. halvår 2014 og den positive markedsudvikling på kapital under forvaltning (AUM) opjusteres denne forventning til et EBTDA for 2014 til DKK 12-18. Forventningerne til årets EBTDA for 2014 er primært afhængig af udviklingen i AUM.

Yderligere oplysninger

Peter Steen Christensen,
Direktør og bestyrelsesmedlem
Telefon: +45 23 70 58 85
E-mail: info@newcap.dk

Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Netto renteindtægter	-1.217	630	-1.631
Gebyrer og provisionsindtægter	99.998	100.904	213.550
Netto rente- og gebyrindtægter	63.652	71.091	147.877
Andre driftsindtægter	190	1.293	5.524
Udgifter til personale og administration	-56.588	-58.959	-149.410
Tab på udlån og garantier	-105	0	-330
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	7.076	13.169	3.174
Resultat før skat	-3.526	2.355	-17.409
Periodens resultat	-4.184	1.101	-24.442
Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	92.890	96.980	104.455
Udlån	1.000	9.645	1.000
Immaterielle aktiver	326.182	361.743	345.002
Aktiver i alt	502.427	553.600	536.059
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån	0	0	0
Gældsforpligtelser	14.171	1.725	29.330
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	343.408	398.568	357.309
Passiver i alt	502.427	553.600	536.059
Nøgletal	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Egenkapitalandel (soliditet)	68,35%	71,83%	66,65%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-2,41%	-0,09%	-6,92%
Gennemsnitligt antal ansatte	88	103	97
Aktienøgletal	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
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)	-0,04	0,00	-0,23
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-0,04	0,00	-0,23
Cash flow per share (CFPS)	0,05	0,18	0,10
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	2,90	3,37	3,02
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	1,65	0,69	1,40

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 2013.

Udviklingen i 1. halvår 2014

Fokus i 1. halvår 2014 har været udvikling, tilpasning og styrkelse af selskabets distribution, herunder særligt udvikling og tilpasning af tilbuddet til Koncernens kunder i med opsparring inden for den svenske PPM opsparring. Disse tiltag er foretaget samtidig med, at der i januar med tiltrædelse ultimo marts er foretaget ansættelse af ny administrerende direktør for de svenske forretningsaktiviteter, og fokusering på en udbygning af samarbejdsforhold m.v.

Herudover har Koncernen fortsat forenklingen af den danske selskabsstruktur.

Koncernen ÅTD mio. DKK	ÅTD 2014	ÅTD 2013	Året 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	64	71	148
EBTDA	7	13	3
Resultat før skat	-4	2	-17
Aktiver i alt	502	553	536
Egenkapital i alt	343	399	357

Koncernens samlede netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2014 faldet med ca. DKK 7 mio. i forhold til 1. halvår 2013. Koncernen har i 1. halvår 2014 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 7 (13) mio. og resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2014 DKK -4 (2) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK -0,04 (0,00).

Forretningsområder 1. halvår 2014

Udviklingen i 1. halvår 2014 inden for Koncernens svenske forretningsområde har været som følger:

Koncernens svenske forretningsområde ÅTD mio. DKK	Monyx	
	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	65	71
EBTDA	14	20
Resultat før skat	4	9
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	490	522
Forpligtelser i alt	142	143

De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2014 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 14 (20) mio. Et fald der primært kan henføres til et fald i netto rente- og gebyrindtægter fra den i 2013 gennemførte ændring i fakturering til kunder, der delvis er modvirket af en stigning i indtjeningen på forvaltning som følge af en mere effektiv forvaltning af kapital, bl.a. ved at den investering der er foretaget i kapitalforvaltningsafdelingens kompetencer nu realiseres, og en fortsat gunstig udvikling i AUM m.v. Der er i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 65 (71) mio. Resultat før skat udgør DKK 4 (9) mio.

Fremtidig udvikling i nettoindtægter og resultat samt ansættelse af ny VD i de svenske forretningsområder

Det er ledelsens målsætning, at Koncernen skal fortsætte en positiv udvikling i indtjening og AUM. Det er en forudsætning herfor, at distribution og andre strategiske tiltag styrkes, også for at håndtere de kommende års forventede fortsatte markante ændringer i rammebetingelser og en skærpet konkurrencesituation. Der er i januar 2014 med tiltrædelse ultimo marts ansat ny administrerende direktør for de svenske forretningsaktiviteter. Denne ansættelse anser ledelsen som væsentlig for at Koncernen kan igangsætte og gennemføre de nødvendige distributionsmæssige og strategiske tiltag for at styrke selskabets distribution og konkurrencekraft.

Der er i 2013 og 2014 iværksat en række tiltag til udvidelse af tilbuddet til selskabets kunder, der også omfatter produkter og ydelser til håndtering af kundens øvrige pensions- og privatopsparing, samt forskellige person- og livsforsikringsprodukter. Distribution af disse produkter nødvendiggør indgåelse af en række samarbejdsaftaler m.v. Distributionen forventes at påbegynde i 2. halvår 2014, men det forventes at disse først i 2015 og frem kan bidrage væsentligt til Koncernens indtjening og fokus på at nå de opstillede finansielle mål.

Rammebetingelserne for Koncernens forretningsområder, både PPM systemet og samarbejdet med forsikringsmæglere, er underlagt væsentlige ændringer, både som følge af nationale og internationale reguleringer, og er også fra politisk hold underlagt et betydeligt fokus ud fra et ønske om optimering og forbedring af pensionsopsparing i Sverige. Det er en målsætning for Monyx Financial Group AB at være på forkant med denne udvikling, dels for at kunne sikre kunderne de bedst mulige løsninger som en seriøs og kompetent aktør på det svenske marked for opsparing og rådgivning, og dels for at kunne udnytte de muligheder der måtte opstå.

Asset under Management (AUM)

En effektiv og kompetent forvaltningsenhed er en væsentlig faktor for Koncernens indtjening og den forretningsmæssige udvikling af Koncernens forretningsområder. Alle direkte forvaltede midler er samlet i subfonde under Monyx Fund SICAV. Den samlede kapital under forvaltning udgør SEK 26,3 mia.(23,3 mia.) Den samlede kapital under forvaltning er steget fra 31. december 2013, SEK 25,4 mia..

Forvaltningsresultater

Et væsentlig succeskriterie for Monyx Financial Group er at skabe gode forvaltningsresultater til selskabets kunder.

Målet er at sikre kunderne et godt risikojusteret afkast, der set over en længere tidshorisont er højere end gennemsnittet af sammenlignelige placeringsalternativer. Dette kvantificeres ved at sammenligne de risikojusterede afkast for hver af Monyx Strategifonde med relevante peer grupper.

I første halvår 2014 har Monyx Strategifonde opnået tilfredsstillende afkast på gennemsnitlig knap 7%. Dette skyldes dels en gunstig udvikling på de finansielle markeder, dels en god relativ performance i forhold til andre markedsaktører. Også vurderet over en længere tidshorisont har Monyx Fondene klaret sig godt med risikojusteret afkast (målt ved Sharp Ratio), der ligger højere end sammenlignede alternativer.

Nedenstående tabel viser udvalgte afkastdata for Monyx Strategifonde:

Monyx fond	Volumen Pr. 30.6.2014 (SEK)	Afkast Monyx 1. halvår 2014	Afkast Peer gruppe 1. halvår 2014	Sharp Ratio ¹⁾ Monyx 2011-2014 ²⁾	Sharp Ratio Peer gruppe 2011-2014 ²⁾
Strategi Trygghet	1,2 mia.	4,3%	3,0%	1,4	0,5
Strategi Balanserad	6,2 mia.	6,3%	4,7%	1,2	0,9
Strategi Världen	5,7 mia.	8,1%	6,2%	1,0	0,7
Strategi Sverige/Världen	3,7 mia.	6,2%	6,2%	1,0	0,7
Strategi Nya Marknader	0,4 mia.	8,0%	n.a.	0,1	n.a.,
Strategi Offensiv	1,3 mia.	8,4%	8,1%	1,1	1,1
I alt / vægtet gennemsnit	18,4 mia.	6,9%	5,6%	1,1	0,8

Noter:

1) Sharp Ratio beregnes som fondens merafkast i forhold til den risikofrie rente divideret med fondens standardafvigelse.

2) Beregnet for perioden 30.9.2011 (fondenes etableringstidspunkt) til 30.6.2014.

Øvrige forhold

NewCap Holding A/S har i 1. halvår aftalt en forlængelse af lån fra Driftsselskabet af 28. December 2001 A/S, således at dette løber frem til den 30. april 2015 med mulighed for månedsvise afdrag og indfrielse. Lånet er pr. 30. juni 2014 nedbragt til DKK 14 mio.

Finansiell Stabilitet A/S har tidligere meddelt NewCap Holding A/S og dets datterselskab, CSV Invest ApS, at det tidligere varslede erstatningskrav på DKK 21 mio. med tillæg af renter og omkostninger, senest omtalt i selskabets årsrapport for 2013, note 31 om eventualforpligtelser, side 54, er frafaldet med forbehold for eventuelt tredjeinstansbehandling. NewCap har tidligere bestridt det rejste erstatningskrav. Modparten overfor Finansiell Stabilitet A/S har efterfølgende ansøgt procesbevillingsnævnet om tredjeinstansbevilling for at indbringe sagen for højesteret. Der foreligger ikke en afgørelse herom endnu.

Koncernen har udviklet et projekt om bebyggelse af selskabets ejendom på Tranevej i København, hvorefter grunden med projekt er sat til salg.

På selskabets ordinære generalforsamling 8. april 2014 blev selskabets bestyrelse udvidet med en person ved nyvalg af Niels-Henrik Henriksen. Selskabets bestyrelse består herefter af 5 personer.

Væsentlige risici

Som omtalt i årsrapporten for 2013 knytter Koncernens væsentlige driftsrisici fortsat sig til, at Koncernen er eksponeret over for forskellige risikokategorier. For yderligere omtale af risici og risikostyring henvises til årsrapporten for 2013.

Forventninger til året

Koncernens fokusområder for forbedring og vækst af indtjening og AUM er fortsat:

- Forbedring af kundetilgang og reduktion af kundeafgang i Fondsservice
- Udvidelse af adgangen til Monyx Sicav Funds fonde via fondtorve og andre platforme for udbud af fonde m.v.
- Udvikling og implementering af nye produkter og tiltag overfor kunder
- Etablering af nye distributionskanaler
- Optimering af kapitalforvaltningsorganisationens forvaltning
- Optimering og effektivisering af Koncernens ressourceanvendelse

Fokus i 2014 er derfor fortsat:

- Konsolidering, effektivisering, optimering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, herunder styrkelse af distribution og evne til at levere konkurrencedygtigt afkast af forvaltning af kundernes opsparing
- Effektivisering og optimering af Koncernens indtjening

Som følge af det realiserede resultat for 1. halvår 2014 og den positive markedsudvikling på kapital under forvaltning (AUM) opjusteres denne forventning til et EBTDA for 2014 til DKK 12-18. Forventningerne til årets EBTDA for 2014 er primært afhængig af den fortsatte markedsudvikling og udvikling i AUM.

Monyx

Koncernens svenske forretningsaktiviteter er samlet i og under det 100% ejede datterselskab Monyx Financial Group AB (Monyx). Selskabets forretningside er at tilbyde en effektiv diskretionær forvaltning af fondsforsikringer (Unit-Link), pensionskapital og fonde, samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Monyx's produkter distribueres primært:

- Direkte til privatpersoner
- Gennem samarbejde med forsikringsmæglere

Direkte til privatpersoner

Monyx udbyder, primært via telemarketing og internettet, Koncernens aktive og flexible forvaltning af den svenske PPM opsparing til private pensionsopparere.

Antal kunder/kontrakter 90.000 (100.000)

AUM SEK 16,0 (13,9) mia.

Selskabet gennemførte i 2013 en reduktion af salgsindsatsen via eksterne telemarketingbureauer som følge af manglende rentabilitet på nye kunder i forhold til omkostninger ved erhvervelse af nye kunder. Som følge heraf er der oplevet en nettokundeafgang, men en positiv udvikling i AUM, og samlet har dette medført en forbedret indtjening.

Tredjepartsdistribution

Monyx distribuerer sine kapitalforvaltningsløsninger (Fondsservice) via et betydeligt netværk af uafhængige, selvstændige forsikringsmæglere.

Antal kontrakter med AUM 75.000 (76.000)

AUM SEK 10,3 (9,4) mia.

Distributionen foretages bl.a. i samarbejdet med samarbejdsorganisationen Hjerta. Hjerta mæglerne er en frivillig kæde af selvstændige forsikringsmæglere. Monyx ejer 46% i Hjerta-kædens fælles it- og serviceselskab, Nordic Brokers Association AB.

Øvrig

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

Delårsregnskab for NewCap Koncernen

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2014

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2014 t.DKK	2013 t.DKK	2014 t.DKK	2013 t.DKK
Renteindtægter	3	428	933	25	259
Renteudgifter	4	-1.645	-303	-1.683	-268
Netto renteindtægter		-1.217	630	-1.658	-9
Udbytte af aktier mv.		0	137	16.750	7.885
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5	99.998	100.904	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-35.129	-30.580	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		63.652	71.091	15.092	7.876
Kursreguleringer	6	-73	-256	110	-193
Andre driftsindtægter		190	1.293	943	950
Resultat af finansielle poster		63.769	72.128	16.145	8.633
Udgifter til personale og administration	7	-56.588	-58.959	-5.142	-7.135
Tab på udlån og garantier		-105	0	-105	-881
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		7.076	13.169	10.898	617
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-9.767	-11.060	-6	-6
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-835	246	0	0
Resultat før skat		-3.526	2.355	10.892	611
Skat af periodens resultat		-658	-1.254	0	0
Periodens resultat		-4.184	1.101	10.892	611
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-4.184	-179	10.892	611
Minoritetsinteresser		0	1.280	0	0
Periodens resultat		-4.184	1.101	10.892	611
		DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,04	0,00		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,04	0,00		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2014

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2014 t.DKK	2013 t.DKK	2014 t.DKK	2013 t.DKK
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		-4.184	1.101	10.892	611
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder		-9.717	-9.586	0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		-9.717	-9.586	0	0
Totalindkomst i alt		-13.901	-8.485	10.892	611
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-13.901	-9.765	10.892	611
Minoritetsinteresser		0	1.280	0	0
I alt		-13.901	-8.485	10.892	611

Balance pr. 30. juni 2014

AKTIVER	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		92.890	96.980	104.455	5.049	9.760
Udlån	8	1.000	9.645	1.000	13.444	12.816
Aktier mv.		5.280	1.427	1.325	0	0
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		0	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.870	10.212	10.871	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	434.141	434.141
Immaterielle aktiver		326.182	361.743	345.002	0	0
Materielle aktiver		427	485	431	14	20
Aktuelle skatteaktiver		0	0	0	0	0
Udsudte skatteaktiver		0	747	638	0	0
Andre aktiver		63.150	70.052	69.946	3.293	5.591
Periodeafgrænsningsposter		3.628	2.309	2.391	300	65
Aktiver i alt		502.427	553.600	536.059	456.241	462.393

Balance pr. 30. juni 2014 (fortsat)

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2014 t.DKK	30.6.2013 t.DKK	31.12.2013 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	31.12.2013 t.DKK
PASSIVER						
Gældsforpligtelser		14.171	1.725	29.330	14.171	29.330
Aktuelle skatteforpligtelser		2.687	0	0	0	0
Andre forpligtelser		107.585	104.454	104.583	17.376	19.261
Periodeafgrænsningsposter		1.500	10.148	8.771	0	0
Gældsforpligtelser i alt		125.943	116.327	142.684	31.547	48.591
Hensættelse til udskudt skat		31.466	36.933	34.410	0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.610	1.772	1.656	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		33.076	38.705	36.066	0	0
Forpligtelser i alt		159.019	155.032	178.750	31.547	48.591
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Andre reserver		-10.478	5.747	-761	0	0
Overført resultat		294.441	332.450	298.625	365.249	354.357
Moderselskabets andel af egenkapital		343.408	397.642	357.309	424.694	413.802
Minoritetsinteresser		0	926	0	0	0
Egenkapital i alt		343.408	398.568	357.309	424.694	413.802
Passiver i alt		502.427	553.600	536.059	456.241	462.393

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		
		1. halvår		Året
		2014 t.DKK	2013 t.DKK	2013 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift før ændringer i udlån og indlån ...		6.256	20.863	2.890
Pengestrømme vedrørende drift		6.256	20.975	11.317
Pengestrømme vedrørende investeringer		-68	-896	-63
Pengestrømme vedrørende finansiering		-15.159	-6.276	11.260
Ændring i likvider		-8.971	13.803	22.514
Kursreguleringer		-2.594	-1.881	-3.117
Likvider 1. januar		104.455	85.058	85.058
Likvider 30. juni		92.890	96.980	104.455
Likvide beholdninger 30. juni				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		92.890	96.980	104.455
Likvider 30. juni		92.890	96.980	104.455

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2014 (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2014	Koncern						
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2014	59.445	0	-761	298.625	357.309	0	357.309
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-4.184	-4.184	0	-4.184
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	-9.717	0	-9.717	0	-9.717
Anden totalindkomst i alt	0	0	-9.717	0	-9.717	0	-9.717
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-9.717	-4.184	-13.901	0	-13.901
Transaktioner med ejere							
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. juni 2014	59.445	0	-10.478	294.441	343.408	0	343.408

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2013	Koncern						
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK	Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2013	59.445	0	15.333	332.629	407.407	507	407.914
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-179	-179	1.280	1.101
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	-9.586	0	-9.586	0	-9.586
Anden totalindkomst i alt	0	0	-9.586	0	-9.586	0	-9.586
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-9.586	-179	-9.765	1.280	-8.485
Transaktioner med ejere							
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	-861	-861
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	0	-861	-861
Egenkapital 30. juni 2013	59.445	0	5.747	332.450	397.642	926	398.568

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2014 (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2014

	Moderselskab		
	Aktiekapital t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2014	59.445	354.357	413.802
Totalindkomst for perioden			
Periodens resultat	0	10.892	10.892
Totalindkomst i alt for perioden	0	10.892	10.892
Egenkapital 30. juni 2014	59.445	365.249	424.694

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2013

	Moderselskab		
	Aktiekapital t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2013	59.445	380.667	440.112
Totalindkomst for perioden			
Periodens resultat	0	611	611
Totalindkomst i alt for perioden	0	611	611
Egenkapital 30. juni 2013	59.445	381.278	440.723

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 2013. Årsrapporten 2013 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 2013.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2014 t.DKK	2013 t.DKK	2014 t.DKK	2013 t.DKK
3 Renteindtægter				
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	403	673	0	0
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	0	259	0	259
Øvrige renteindtægter.....	25	1	25	0
Renteindtægter.....	428	933	25	259
4 Renteudgifter				
Rente til kreditinstitutter.....	0	74	0	0
Øvrige renteudgifter.....	1.645	229	1.683	268
Renteudgifter.....	1.645	303	1.683	268
5 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter				
Kapitalforvaltning.....	99.998	100.904	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	99.998	100.904	0	0
6 Kursreguleringer				
Aktier mv.....	0	-60	0	0
Valuta.....	-73	-196	110	-193
Kursreguleringer.....	-73	-256	110	-193
7 Udgifter til personale og administration				
Antal ansatte				
Gennemsnitligt antal ansatte.....	88	103	1	1
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion.....	656	692	656	692
Bestyrelse.....	1.926	1.571	1.453	1.353
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*.....	2.582	2.263	2.109	2.045
Personaleudgifter				
Lønninger.....	22.679	25.657	929	890
Pensioner.....	3.411	4.240	0	0
Udgifter til social sikring.....	6.804	7.454	3	4
Personaleudgifter.....	32.894	37.351	932	894
Øvrige administrationsudgifter.....	23.694	21.608	4.210	6.241
Udgifter til personale og administration.....	56.588	58.959	5.142	7.135

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

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	30.6.2014 t.DKK	30.6.2013 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	31.12.2013 t.DKK
8 Udlån				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	119.652	119.808	75.490	74.862
Andre øvrige udlån.....	0	8.645	0	0
Nedskrivninger.....	-118.652	-118.808	-62.046	-62.046
Udlån.....	1.000	9.645	13.444	12.816
Nedskrivninger				
Nedskrivninger.....	118.652	118.808	62.046	62.046
Nedskrivninger ultimo.....	118.652	118.808	62.046	62.046
Nedskrivninger				
Nedskrivninger primo.....	118.652	118.808	62.046	101.422
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	0	0	3.843
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	-43.219
Nedskrivninger ultimo.....	118.652	118.808	62.046	62.046

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for andre forpligtelser på DKK 14 mio. stillet sikkerhed i aktier i svensk datterselskab. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2014 DKK 430 mio.

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

10 Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Statsadvokaten for særlig økonomisk kriminalitet rejste i november 2012 sigtelse mod Selskabet for kursmanipulation af særlig grov beskaffenhed, ved som juridisk person at have været medansvarlig for de af selskabets tidligere direktør Lasse Lindblad, udførte handlinger, vedrørende transaktioner med selskabets aktier foretaget i perioden 2007 – 2009. Sigtelsen er i juli 2013 udvidet med yderligere fire forhold vedrørende aktier udstedt af andre selskaber.

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 opretholde en hensættelse på DKK 10 mio. Da parterne har indgået suspensionsaftale, kan det ikke på nuværende tidspunkt vurderes, hvornår sagen kan forventes afsluttet.

Finansiel Stabilitet A/S har i 2011 sendt procestilvarsling i anledning af verserende omstødelsessag, hvor Finansiel Stabilitet A/S i første instans er dømt til at betale DKK 21 mio. plus renter og omkostninger til et konkursbo. Finansiel Stabilitet A/S meddelte 3. juni 2014, at det tidligere procestilvarslede krav blev frafaldet som følge af Østre Landsrets frifindelse af Finansiel Stabilitet A/S for dette krav. Frafaldelsen af kravet var med forbehold for en eventuel anmodning om tredjeinstansbevilling indleveret af sagens modpart. Sagens modpart har ansøgt procesbevillingsnævnet om tredjeinstansbevilling. Procesbevillingsnævnet har på tidspunkt for halvårsregnskabs aflæggelse endnu ikke truffet afgørelse om tredjeinstansbevilling.

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

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 indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tdkk. 0 (2013 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.

Koncern:

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 (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	30.6.2014 t.DKK	30.6.2013 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	31.12.2013 t.DKK
11 Nærtstående parter				
Det er Koncernens politik, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.				
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over New Cap Holding A/S:				
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:				
Datterselskaber				
Renteindtægter	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	21	86
Andre driftsindtægter	0	0	943	2.841
Udgifter til personale og administration	0	0	0	0
Tab på udlån	0	0	0	1.380
Tilskud koncernselskaber	0	0	0	43.032
Udlån	0	0	12.444	11.815
Andre aktiver	0	0	349	1.961
Andre passiver	0	0	4.369	4.339
Associerede virksomheder				
Køb af ydelser	784	517	0	0
Andre driftsindtægter	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	0	387	0	0
Andre aktiver	0	310	0	0
Andre passiver	634	434	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse				
Renteudgifter	1.591	0	1.591	980
Køb af ydelser	25	48	25	1.388
Køb af materielle aktiver	0	0	0	0
Andre aktiver	0	0	0	0
Gældsforpligtelser	14.171	0	14.171	29.330

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 ejendomskonsulenter har forestået udvikling af Koncernens ejendomsportefølje. Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S har ydet lån hvor saldoen pr. 30. juni 2014 udgør 14,1 mio. og har modtaget rente herfor. Renten på lånet udgør 13% p.a..

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 2014

	Monyx t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	403	25	0	428
Renteudgifter	-4	-1.641	0	-1.645
Netto renteindtægter	399	-1.616	0	-1.217
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	99.998	0	0	99.998
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-35.129	0	0	-35.129
Netto rente- og gebyrindtægter	65.268	-1.616	0	63.652
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	20	-93	0	-73
Andre driftsindtægter	92	938	-840	190
Resultat af finansielle poster	65.380	-771	-840	63.769
Udgifter til personale og administration i alt	-51.676	-5.752	840	-56.588
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	-105	0	-105
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	13.704	-6.628	0	7.076
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-9.761	-6	0	-9.767
Resultat før skat	3.943	-7.469	0	-3.526
Balance				
Aktiver i alt	489.681	40.255	-27.509	502.427
Forpligtelser i alt	141.911	44.617	-27.509	159.019

Noter (fortsat)

Forretningssegmenter 2013

	Monyx t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	673	260	0	933
Renteudgifter	-4	-299	0	-303
Netto renteindtægter	669	-39	0	630
Udbytte af aktier mv.	0	137	0	137
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	100.904	0	0	100.904
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-30.580	0	0	-30.580
Netto rente- og gebyrindtægter	70.993	98	0	71.091
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	-3	-253	0	-256
Andre driftsindtægter	1.293	800	-800	1.293
Resultat af finansielle poster	72.283	645	-800	72.128
Udgifter til personale og administration i alt	-52.009	-7.750	800	-58.959
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	20.274	-7.105	0	13.169
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-11.054	-6	0	-11.060
Resultat før skat	9.466	-7.111	0	2.355
Balance				
Aktiver i alt	521.974	42.952	-11.326	553.600
Forpligtelser i alt	142.834	23.524	-11.326	155.032

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af Koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2014.

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.

København 26. august 2014

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Niels-Henrik Henriksen

Information om NewCap Holding A/S

Selskabsdata

Selskabet

Navn: NewCap Holding A/S
Adresse: Amaliegade 14,2
Postnummer og by: 1256 København K
Land: Danmark
Telefon: +45 8816 3000

Hjemmeside: www.newcap.dk
E-mail: info@newcap.dk
CVR-nr.: 13 25 53 42
Stiftet: 1. juli 1989
Hjemsted: København

Bestyrelse

Mogens de Linde, formand
Peter Reedtz
Michael Vinther (advokat)
Peter Steen Christensen
Niels-Henrik Henriksen

Direktion

Peter Steen Christensen, direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Finanskalender 2014

Årsrapport 2013	17. marts 2014	- offentliggjort
Ordinær generalforsamling	8. april 2014	- afholdt
Periodemeddelelse 1. jan. - 31. marts 2014	13. maj 2014	- offentliggjort
Delårsrapport 1. jan. - 30. juni 2014	26. august 2014	- nærværende meddelelse
Periodemeddelelse 1. jan. - 30. sept. 2014	11. november 2014	