



Delårsrapport 1. halvår 2015

NewCap Holding A/S

Delårsrapport 1. halvår 2015

Koncern- og delårsregnskab

Ledelsesberetning	3
Selskabsmeddelelse nr. 13 / 2015.....	3
Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen	4
Koncernens udvikling i 1. halvår 2015	5
Delårsregnskab 1. januar til 30. juni 2015	9
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2015.....	9
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2015	10
Balance pr. 30. juni 2015	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2015 (Koncern).....	14
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2015 (moderselskab).....	15
Noter	16
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

Selskabsmeddelelse nr. 13 / 2015

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015

1. halvår 2015

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 64 (64) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK 15 (7) mio.
- H1: Resultat før skat DKK 5 (-4) mio.

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

Koncernens resultater

- Den samlede forvaltede kapital er siden 30. juni 2014 øget med 13% til 29,8 mia. SEK (26,3)
- Koncernen har på trods af en forventning om fald i nettoindtægter som følge af en ændret rabatstruktur i PPM ordningen realiseret et uændret indtægtsniveau.
- Fokus i 1. halvår 2015 har været fortsat styrkelse af salgsproces og distribution overfor privatkunder, herunder salg af forsikringsprodukter, og på udvikling og styrkelse af koncernens distributionskraft indenfor liv- og pension.

NewCap's svenske forretningsområder (Monyx)

- De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2015 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 19 (14) mio. Der er i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 64 (65) mio. Resultat før skat udgør DKK 9 mio. (3) mio.
- De svenske myndigheder har i slutningen af januar offentliggjort en redegørelse om implementeringen af de nye EU regler (Mifid II og MiFIR) som Sverige skal indføre fra 3. januar 2017. Den nye lovgivning indeholder bl.a. regler om provisionsforbud. Den svenske finansinspektion har fået bemyndigelse til at fastlægge rammer for dette. De nye regler vil få indflydelse på Koncernens distributions- og forretningsmodel og kan dermed påvirke indtjeningen.

Øvrige forhold

- Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International kriminalitet har meddelt selskabet, at den tidligere rejste tiltale mod selskabet for som juridisk person at have været ansvarlig for kursmanipulation begået af selskabets tidligere direktør er trukket tilbage. Den i denne sammenhæng nedlagte påstand om betaling af bødestraf på DKK 5 mio. er hermed bortfaldet.
- Den tidligere omtalte tvist, senest omtalt i selskabets årsregnskab for 2014 side 10, med tredemand omkring pantsætning i tilgodehavende SEK 19 mio. fra salg af ejendomme i Sverige, har ikke kunnet afsluttes. Selskabet har derfor stævnet denne tredemand, Jyske Bank, om at pantsætning til fordel for denne er ugyldig eller alternativt skal reduceres til et mindre beløb. Tilgodehavendet hos køber af ejendommen, SEK 19 mio. er i 2015 erstattet af DKK 15 mio. i indestående på sikringskonto hos advokat. Tilgodehavendet er indregnet til DKK 5 mio. Koncernen har stævnet den berigtigende svenske advokat med påstand om erstatningsansvar for et eventuelt tab med tillæg af omkostninger.

Forventninger til 2015 / Opjustering

- Selskabet oplyste i forbindelse med årsregnskabet for 2014 en forventning om et EBTDA på DKK 14-22. På grundlag af den realiserede EBTDA for 1. halvår 2015 opjusteres forventningen til et EBTDA på DKK 19-26 for hele 2015. Denne opjustering er bl.a. baseret på den realiserede udvikling, et uændret AUM og fortsatte omkostninger til udvikling og styrkelse af Koncernens distribution.

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 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Netto renteindtægter	-568	-1.217	-1.557
Gebyrer og provisionsindtægter	122.177	99.998	210.395
Netto rente- og gebyrindtægter	63.816	63.652	131.055
Andre driftsindtægter	8.098	190	5.625
Udgifter til personale og administration	-56.281	-56.588	-113.461
Tab på udlån og garantier	-1.015	-105	-179
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	14.776	7.076	22.939
Resultat før skat	4.603	-3.526	3.796
Periodens resultat	3.956	-4.184	12.424

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	76.109	92.890	88.631
Udlån	0	1.000	1.000
Immaterielle aktiver	308.139	326.182	306.045
Aktiver i alt	462.181	502.427	475.893
Gældsforpligtelser	0	14.171	0
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	363.537	343.408	348.525
Passiver i alt	462.181	502.427	475.893

Nøgletal	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Egenkapitalandel (soliditet)	78,50%	68,35%	73,24%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	2,37%	-2,41%	3,57%

Gennemsnitligt antal ansatte	105	88	90
------------------------------------	-----	----	----

Aktienøgletal	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
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	-0,04	0,10
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	0,04	-0,04	0,10
Cash flow per share (CFPS)	-0,10	0,05	0,08
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	3,07	2,90	2,94
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	2,30	1,65	1,62

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2015'. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i selskabets Årsrapport 2014.

Koncernens udvikling i 1. halvår 2015

Fokus i 1. halvår 2015 har været fortsat at styrke Koncernens distribution og at tilbyde interessante og konkurrencedygtige services og produkter til koncernens kunder. Fokus er at øge kundeværdien og satse på tilvækst inden for forvaltningen og på nye konkurrencedygtige forsikringsprodukter.

Periodens resultat 2015:

Koncernen har i 1. halvår 2015 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 15 (7) og resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2015 DKK 5 (-4) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK 0,04 (-0,04).

Koncernen ÅTD mio. DKK	ÅTD 2015	ÅTD 2014	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	64	64	131
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	-56	-57	113
EBTDA	15	7	23
Aktiver i alt	462	502	476
Forpligtelser i alt	99	159	127

1. halvår 2015 har blandt andet omfattet følgende forhold:

- Betydelig vækst i kapital under forvaltning AUM
- Fortsat gode forvaltningsresultater, både i absolutte termer og i forhold til relevante peer-grupper
- Styrkelse af salgsproces og distribution overfor privatkunder, herunder salg af forsikringsprodukter
- Fokusering på udvikling og styrkelse af Koncernens distributionskraft indenfor liv- og pension, herunder salg af skadesforsikringsdelen af Factor Insurance Brokers og erhvervelse af aktiemajoriteten i SF insurance Group AB (SF)
- Bortfald af tiltale mod selskabet om som juridisk enhed at være ansvarlig for de af tidligere direktør foretagne handlinger

Koncernen har på trods af en forventning om fald i nettoindtægter som følge af en ændret rabatstruktur i PPM ordningen realiseret et uændret indtægtsniveau.

Periodens resultat i 1. halvår er påvirket af følgende forhold:

- Forøgede nettoindtægter fra forvaltning, bl.a. som følge af en gunstig markedsudvikling
- Faldende nettoindtægter som følge af forøgede rabatudbetalinger fra den fra 1. januar 2015 ændrede rabatstruktur
- Indtægter fra salg af nye forsikringsprodukter
- Indtægt fra salg af skadesforsikringsdelen af Factor Insurance Brokers indregnet under andre driftsindtægter
- Omkostninger vedrørende styrkelse af virksomhedens distribution, herunder undersøgelse af muligheder for opkøb m.v.

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

Forretningsområder 1. halvår 2015

Udviklingen i 1. halvår 2015 inden for Koncernens svenske forretningsområde (Monyx) har været som følger:

Hovedtal for Monyx mio. DKK	ÅTD 2015	ÅTD 2014	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	64	65	133
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	52	52	105
EBTDA	19	14	29
Resultat før skat	9	3	9
Aktiver i alt	447	479	461
Forpligtelser i alt	98	131	132

De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2015 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 19 (14) mio.

1. halvår 2015 har været et positivt og begivenhedsrigt halvår for Monyx. Der er fortsat arbejdet hårdt for at styrke markedspositionen og konkurrencekraften under de givne vilkår. Fokus er på begge koncernens distributionskanaler, både distribution til privatpersoner og distribution gennem forsikringsmæglere.

Monyx har pr. 30. juni 2015 i alt ca. SEK 29,8 mia. (26,3) i kapital under forvaltning (AUM). Monyx produkter distribueres dels direkte til privatpersoner og dels gennem samarbejde med forsikringsmæglere.

Kundeaftaler og AUM pr. 30. juni 2015 (30. juni 2014)

Antal kontrakter direkte med privatpersoner - 82.000 (89.000)

Antal kontrakter med AUM/fondsservice - 75.000 (75.000)

Samlet AUM SEK mia. 29,8 (26,3)

Heraf AUM under PPM-pensionsordningen SEK mia. 17,9 (16,0)

Distribution til privatpersoner

Koncernens distribution til privatpersoner har historisk udelukkende omfattet forvaltning af kundernes PPM pensioner. I marts 2014 besluttedes at ophøre med markedsføring via telemarketing af Koncernens diskretionære forvaltningstjeneste over for privatpersoner. Koncernen har valgt andre veje for at tydeliggøre værdien af tilbud til kunderne og har øget fokus på at udvikle forvaltningen og opsparingsprodukter, samt øge services og produktudbuddet til vore eksisterende kunder. Denne beslutning er i forlængelse af beslutningen ultimo 2013 om at ophøre med at opkræve et årligt rådgivningsgebyr for PPM-kunder, grundet ændringer i PPM-systemet.

Ændringerne har på kort sigt medført et markant fald i indtjeningsmarginalen, men vil til gengæld styrke konkurrenceevnen og medvirke til at sikre forretningsmodellens langsigtede holdbarhed.

De øgede services og produktudbud omfatter bl.a. forskellige forsikringstilbud og håndtering af andre områder inden for opsparing og pension. Baggrunden herfor er at styrke relationen til og tilfredshed hos kunderne og herved sikre en fremtidig forøget indtjening og AUM, samt værdi af Koncernens aktiviteter. Dette vil på sigt mindske Koncernens afhængighed af PPM-forvaltningen.

Koncernen har som forventet opleveret en afgang af kunder under PPM opsparingen, bl.a. som følge af den ophørte salgsindsats. Indvirkningen på indtjening herfra er begrænset, idet merindtjeningen herpå er begrænset som følge af indbyggede rabatsystemer i PPM opsparingen. Der forventes en fortsat nettoafgang af PPM-kontrakter i 2015. Det forventes dog, når det nye produktudbud er fuldt implementeret, at denne nettokundeafgang kan stoppes, og det igen vil være rentabelt med en salgsindsats på nye kunder.

Forvaltningen af midler under PPM-systemet er underlagt en stram avanceregulering, der sikrer de enkelte opsparer en billig og effektiv forvaltning. Systemet stiller store krav til forvalternes effektivitet, og marginalindtjeningen for store markedsaktører som Monyx er beskeden.

Distribution gennem samarbejde med forsikringsmæglere

Monyx distribuerer endvidere sine kapitalforvaltningsløsninger via et betydeligt netværk af uafhængige, selvstændige forsikringsmæglere. Monyx kan tilbyde attraktive produkter til alle typer af private pensionsopsparer og har et vidtforenet samarbejde med alle betydelige svenske forsikringsselskaber, således at der kan tilbydes professionel forvaltning til alle kunder, uanset hvilket forsikringsselskab kunden har valgt at placere sin opsparing hos.

I 1. halvår af 2015 er arbejdet med at styrke Monyx position blandt uafhængige forsikringsmæglere fortsat. Dette har medført, at nettotilgangen i fondene er forbedret sammenlignet med tidligere år og nettoafgangen af kunder er stoppet.

Fokus fremadrettet er en fortsat styrkelse af nettotilgangen af nye kunder, primært gennem en fortsat styrket salgsindsats, en udvidelse af antallet af samarbejdspartnere, samt en styrkelse af samarbejdsforholdet med Hjerta.

Samarbejdspartnere

Monyx samarbejder i dag med mere end 500 forsikringsmæglere om distribution. Monyx vil fortsat søge at styrke samarbejdet med forsikringsmæglerne gennem en forbedret produktportefølje samt mulige loyalitetsprogrammer. Af de ca. 500 uafhængige svenske forsikringsmæglere, er ca. 300 tilknyttet samarbejdsorganisationen Hjerta. Hjerta-mæglerne er en frivillig kæde af selvstændige forsikringsmæglere. Monyx Financial Group AB er hovedaktionær (ejerandel 46%) i Hjerta-kædens fælles it- og serviceselskab, Nordic Brokers Association AB, der er en central partner i den fortsatte udvikling. Monyx har efter halvårsperioden erhvervet yderligere aktier i selskabet med henblik på at styrke samarbejdet og den fortsatte udvikling. Ejerandelen udgør herefter ca. 52%.

De svenske myndigheder har i slutningen af januar offentliggjort en redegørelse om implementeringen af de nye EU regler (Mifid II og MiFIR), som Sverige skal indføre fra 3. januar 2017. Den nye lovgivning indeholder bl.a. regler om provisionsforbud. Den svenske finansinspektion har fået bemyndigelse til at fastlægge rammer for dette. De nye regler vil få indflydelse på Koncernens distributions- og forretningsmodel og kan dermed påvirke indtjeningen.

Kapitalforvaltningen

Koncernen har gennem de senere år investeret betydelige beløb i en styrkelse af Koncernens kapitalforvaltningsafdeling og udvikling af en model for risikostyret forvaltning, og dette arbejde er fortsat i 2015. Målet for denne investering er:

- at kunne tilbyde Koncernens kunder et professionelt, konkurrencedygtigt og omkostningseffektivt udbud af kapitalforvaltnings- og opsparingsprodukter,
- at imødegå ændrede rammebetingelser for Koncernens aktiviteter, herunder øgede compliancekrav og reguleringer, samt en ændret og øget konkurrencesituation
- at imødegå et behov for direkte forvaltning af kundernes midler og for
- at Monyx kan fremstå som en seriøs og professionel aktør, der bidrager til en sikring af pensionsopsparingen for Koncernens kunder og dermed det svenske pensionssystem.

Styrkelsen har medført gode resultater og generelt har forvaltningen givet tilfredsstillende og konkurrencedygtige afkast til kunderne i 1. halvår 2015.

Den samlede forvaltede kapital er siden 30. juni 2014 øget med 13% til 29,8 mia. SEK (26,3). Af den samlede AUM er ca. SEK mia. 17,9 (16,0) AUM der indgår i det svenske PPM-pensionssystem.

Øvrige forhold i Koncernen

Statsadvokaten for Særlig Økonomisk og International kriminalitet har meddelt selskabet, at den tidligere rejste tiltale mod selskabet for som juridisk person at have været ansvarlig for kursmanipulation begået af selskabets

tidligere direktør er trukket tilbage. Den i denne sammenhæng nedlagte påstand om betaling af bødestraf på DKK 5 mio. er hermed bortfaldet.

Den tidligere omtalte tvist, senest omtalt i selskabets årsregnskab for 2014 side 10, med trediemand omkring pantsætning i tilgodehavende SEK 19 mio. fra salg af ejendomme i Sverige, har ikke kunnet afsluttes. Selskabet har derfor stævnet denne trediemand, Jyske Bank, om at pantsætning til fordel for denne er ugyldig eller alternativt skal reduceres til et mindre beløb. Tilgodehavendet hos køber af ejendommen, SEK 19 mio. er i 2015 erstattet af DKK 15 mio. i indestående på sikringskonto hos advokat. Tilgodehavendet er indregnet til DKK 5 mio.

Koncernen har stævnet den berigtigende svenske advokat med påstand om erstatningsansvar for et eventuelt tab med tillæg af omkostninger.

Væsentlige risici

Som omtalt i årsrapporten for 2014 knytter Koncernens væsentlige driftsrisici sig fortsat til, at Koncernen er eksponeret over for forskellige risikokategorier. For yderligere omtale af risici og risikostyring henvises til årsrapporten for 2014.

Begivenheder efter delperiodens udløb

Koncernen har efter delårsperiodens udløb erhvervet yderligere ca. 5% af aktioner i Hjerta-kædens fælles it- og serviceselskab, Nordic Brokers Association AB, således at Koncernen nu ejer ca. 52% af selskabet. Selskabet vil fremover blive indregnet som datterselskab i koncernregnskabet. Det forventes ikke, at denne transaktion vil påvirke årets resultat for 2015 væsentligt.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb

Forventninger til regnskabsåret for 2015

Selskabet oplyste i forbindelse med årsregnskabet for 2014 en forventning om et EBTDA på DKK 14-22. På grundlag af det realiserede EBTDA for 1. halvår 2015 opjusteres forventningen til et EBTDA på DKK 19-26 for hele 2015. Denne opjustering er bl.a. baseret på den realiserede udvikling, et uændret AUM og fortsatte omkostninger til udvikling og styrkelse af koncernens distribution.

Udsagn om fremtiden

De forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne delårsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder og kan påvirkes af faktorer som f.eks. globale økonomiske forhold, herunder kreditmarkeds-, rente- og valutakursudviklingen. Dermed kan den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskille sig markant fra forventningerne i delårsrapporten.

Delårsregnskab 1. januar til 30. juni 2015

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Renteindtægter	3	78	428	0	25
Renteudgifter	4	-646	-1.645	0	-1.683
Netto renteindtægter		-568	-1.217	0	-1.658
Udbytte af aktier mv.		0	0	0	16.750
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5	122.177	99.998	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-57.793	-35.129	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		63.816	63.652	0	15.092
Kursreguleringer	6	158	-73	0	110
Andre driftsindtægter		8.098	190	1.129	943
Resultat af finansielle poster		72.072	63.769	1.129	16.145
Udgifter til personale og administration	7	-56.281	-56.588	-4.037	-5.142
Tab på udlån og garantier		-1.015	-105	-1.000	-105
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		14.776	7.076	-3.908	10.898
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-9.148	-9.767	-2	-6
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.025	-835	0	0
Resultat før skat		4.603	-3.526	-3.910	10.892
Skat af periodens resultat		-647	-658	0	0
Periodens resultat		3.956	-4.184	-3.910	10.892
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		4.174	-4.184	-3.910	10.892
Minoritetsinteresser		-218	0	0	0
Periodens resultat		3.956	-4.184	-3.910	10.892
		DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		0,04	-0,04		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		0,04	-0,04		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2015

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		3.956	-4.184	-3.910	10.892
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:					
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder		10.125	-9.717	0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		10.125	-9.717	0	0
Totalindkomst i alt		14.081	-13.901	-3.910	10.892
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		14.299	-13.901	-3.910	10.892
Minoritetsinteresser		-218	0	0	0
I alt		14.081	-13.901	-3.910	10.892

Balance pr. 30. juni 2015

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2015 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	31.12.2014 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2014 t.DKK
AKTIVER						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		76.109	92.890	88.631	4.781	7.706
Udlån	8	0	1.000	1.000	3.321	4.505
Aktier mv.		5.462	5.280	5.246	0	0
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		0	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.761	9.870	10.466	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	430.141	430.141
Immaterielle aktiver		308.139	326.182	306.045	0	0
Materielle aktiver		388	427	361	0	7
Aktuelle skatteaktiver		0	0	0	0	0
Udsudte skatteaktiver		0	0	437	0	0
Andre aktiver		58.571	63.150	60.657	3.659	3.618
Periodeafgrænsningsposter		3.751	3.628	3.050	189	111
Aktiver i alt		462.181	502.427	475.893	442.091	446.088

Balance pr. 30. juni 2015 (fortsat)

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2015 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	31.12.2014 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2014 t.DKK
PASSIVER						
Gældsforpligtelser		0	14.171	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		107	2.687	181	0	0
Andre forpligtelser		58.624	107.585	87.557	1.216	1.303
Periodeafgrænsningsposter		10.947	1.500	9.742	0	0
Gældsforpligtelser i alt		69.678	125.943	97.480	1.216	1.303
Hensættelse til udskudt skat		27.147	31.466	28.341	0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.819	1.610	1.547	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		28.966	33.076	29.888	0	0
Forpligtelser i alt		98.644	159.019	127.368	1.216	1.303
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Andre reserver		-11.844	-10.478	-21.969	0	0
Overført resultat		315.223	294.441	311.049	381.430	385.340
Moderselskabets andel af egenkapital		362.824	343.408	348.525	440.875	444.785
Minoritetsinteresser		713	0	0	0	0
Egenkapital i alt		363.537	343.408	348.525	440.875	444.785
Passiver i alt		462.181	502.427	475.893	442.091	446.088

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		
		1. halvår		Året
		2015 t.DKK	2014 t.DKK	2014 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift før ændringer i udlån og indlån ...		-12.003	6.256	9.371
Pengestrømme vedrørende drift		-12.003	6.256	9.192
Pengestrømme vedrørende investeringer		-2.913	-68	9.930
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	-15.159	-29.330
Ændring i likvider		-14.916	-8.971	-10.208
Kursreguleringer		2.394	-2.594	-5.616
Likvider 1. januar		88.631	104.455	104.455
Likvider 30. juni		76.109	92.890	88.631
Likvide beholdninger 30. juni				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		76.109	92.890	88.631
Likvider 30. juni		76.109	92.890	88.631

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2015 (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2015	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 2015	59.445	0	-21.969	311.049	348.525	0	348.525
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	4.174	4.174	-218	3.956
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	10.125	0	10.125	0	10.125
Anden totalindkomst i alt	0	0	10.125	0	10.125	0	10.125
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	10.125	4.174	14.299	-218	14.081
Transaktioner med ejere							
Minoritetsandele	0	0	0	0	0	931	931
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	0	931	931
Egenkapital 30. juni 2015	59.445	0	-11.844	315.223	362.824	713	363.537

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 pr. 30. juni 2015 (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2015

	Moderselskab		
	Aktiekapital t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2015	59.445	385.340	444.785
Totalindkomst for perioden			
Periodens resultat	0	-3.910	-3.910
Totalindkomst i alt for perioden	0	-3.910	-3.910
Egenkapital 30. juni 2015	59.445	381.430	440.875

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2014

	Moderselskab		
	Aktiekapital t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2014	59.445	380.667	440.112
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	391.559	451.004

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 2014. Årsrapporten 2014 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 2014.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
3 Renteindtægter				
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	59	403	0	0
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	19	0	0	0
Øvrige renteindtægter.....	0	25	0	25
Renteindtægter.....	78	428	0	25
4 Renteudgifter				
Rente til kreditinstitutter.....	0	0	0	0
Øvrige renteudgifter.....	646	1.645	0	1.683
Renteudgifter.....	646	1.645	0	1.683
5 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter				
Kapitalforvaltning.....	122.177	99.998	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	122.177	99.998	0	0
6 Kursreguleringer				
Aktier mv.....	94	0	0	0
Valuta.....	64	-73	0	110
Kursreguleringer.....	158	-73	0	110
7 Udgifter til personale og administration				
Antal ansatte				
Gennemsnitligt antal ansatte.....	105	88	1	1
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion.....	693	656	693	656
Bestyrelse.....	1.703	1.926	1.311	1.453
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*.....	2.396	2.582	2.004	2.109
Personaleudgifter				
Lønninger.....	24.722	22.679	965	929
Pensioner.....	3.238	3.411	0	0
Udgifter til social sikring.....	6.977	6.804	3	3
Personaleudgifter.....	34.937	32.894	968	932
Øvrige administrationsudgifter.....	21.344	23.694	3.069	4.210
Udgifter til personale og administration.....	56.281	56.588	4.037	5.142

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

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	30.6.2015 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2014 t.DKK
8 Udlån				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	119.652	119.652	66.367	66.551
Andre øvrige udlån.....	0	0	0	0
Nedskrivninger.....	-119.652	-118.652	-63.046	-62.046
Udlån.....	0	1.000	3.321	4.505
Nedskrivninger				
Nedskrivninger.....	119.652	118.652	63.046	62.046
Nedskrivninger ultimo.....	119.652	118.652	63.046	62.046
Nedskrivninger				
Nedskrivninger primo.....	118.652	118.652	62.046	101.422
Nye og forøgede nedskrivninger.....	1.000	0	1.000	3.843
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	-43.219
Nedskrivninger ultimo.....	119.652	118.652	63.046	62.046

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen og moderselskabet har ikke afgivet pant eller lignende sikkerhedsstillelser.

10 Eventualforpligtelser

Eventualaktiver

Koncern:

Koncernen har i regnskabsåret afhændet en grund, hvor koncernen er afhængig af det endelige antal kvadratmeter, der kan bebygges, og kan dermed opnå en yderligere salgssum på op til DKK 1,5 mio.

Eventualforpligtelser

Moderselskab:

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.

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 (2014 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	
	30.6.2015 t.DKK	30.6.2014 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2014 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	0	62
Andre driftsindtægter	0	0	1.100	1.778
Udgifter til personale og administration	0	0	0	0
Tab på udlån	0	0	0	0
Tilskud koncernselskaber	0	0	0	0
Udlån	0	0	3.321	3.505
Andre aktiver	0	0	894	670
Andre passiver	0	0	67	67
Associerede virksomheder				
Køb af ydelser	530	784	0	0
Andre driftsindtægter	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	0	0	0	0
Andre aktiver	0	0	0	0
Andre passiver	0	634	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse				
Renteudgifter	0	1.591	0	2.148
Køb af ydelser	0	25	0	91
Køb af materielle aktiver	0	0	0	0
Andre aktiver	0	0	0	0
Gældsforpligtelser	0	17.171	0	0

Der har 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 Oplysninger om virksomheds sammenslutninger

New Cap koncernen har i 2015 erhvervet 51% af aktierne i SF insurance Group AB. I nedenstående skema, angives information vedrørende det erhvervede selskab i henhold til de Internationale Regnskabsstandarder (IFRS 3).

Den overtagne virksomhed er:	Overtagne			Konsolideret resultat *
	Overdragelses- Hjemsted	procentdel af tidspunkt	stemmerrett. t.DKK	
SF insurance Group AB *	Linköping	16.02.2015	51,00%	2.913 -510

*) Konsolideret resultat fra overtagelsesdagen frem til 30. juni 2015. Såfremt den overtagne virksomhed havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto rente- og gebyrindtægter udgøre t.DKK 64.306 og resultat efter skat ville udgøre t.DKK 3.866.

** SF insurance Group AB er erhvervet med overtagelsesdag 16. februar 2015. Det har således ikke været praktisk muligt at fremskaffe og bearbejde information til brug for en fuldstændig kostprisallokering mv. for den overtagne virksomhed, der derfor skal anses som foreløbig.

Kostpris for overtagen virksomhed (t.DKK):

	Kontant betaling t.DKK	Kostpris i alt for virksomheds- sammenslutning t.DKK
SF insurance Group AB	2.913	2.913

Indregnede beløb på overtagelsestidspunktet (t.DKK):

	SF insurance Group AB Værdi på overtagelses- tidspunkt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	282
Goodwill	1.944
Materielle aktiver	19
Andre aktiver	2.410
Andre forpligtelser	613
Udskudt skat	11
Hensatte forpligtelser	187
Minoritetsinteresser	931
Købesum i alt	2.913

Til fordelingen knyttes følgende kommentarer:

SF insurance Group AB

SF insurance Group AB beskæftiger sig med formidling af forsikringer samt rådgivning indenfor forsikringsområdet. Med erhvervelsen af SF insurance Group AB er det vurderet, at der vil ske en styrkelse af distributionen indenfor forsikringsformidling for New Cap Koncernen.

Noter (fortsat)

13 Forretningsmæssige segmenter

Forretningssegmenter 2015

	Monyx t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	78	0	0	78
Renteudgifter	-646	0	0	-646
Netto renteindtægter	-568	0	0	-568
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	122.177	0	0	122.177
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-57.793	0	0	-57.793
Netto rente- og gebyrindtægter	63.816	0	0	63.816
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	32	126	0	158
Andre driftsindtægter	7.980	1.118	-1.000	8.098
Resultat af finansielle poster	71.828	1.244	-1.000	72.072
Udgifter til personale og administration i alt	-52.416	-4.865	1.000	-56.281
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	-1.015	0	-1.015
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	19.412	-4.636	0	14.776
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-9.146	-2	0	-9.148
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.025	0	0	-1.025
Resultat før skat	9.241	-4.638	0	4.603
Balance				
Aktiver i alt	446.642	16.433	-894	462.181
Forpligtelser i alt	97.951	1.587	-894	98.644

Noter (fortsat)

13 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

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 af kapitalandele i associerede virksomheder	-835	0	0	-835
Resultat før skat	3.108	-6.634	0	-3.526
Balance				
Aktiver i alt	479.318	27.742	-4.633	502.427
Forpligtelser i alt	131.548	32.104	-4.633	159.019

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 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 2015 samt af resultatet af Koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2015.

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 25. august 2015

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: Bredgade 30
Postnummer og by: 1260 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

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Finanskalender 2015

Årsrapport 2014	10. marts 2015	- offentliggjort
Ordinær generalforsamling	09. april 2015	- afholdt
Periodemeddelelse 1. jan. - 31. marts 2015	12. maj 2015	- offentliggjort
Delårsrapport 1. jan. - 30. juni 2015	25. august 2015	- nærværende meddelelse
Periodemeddelelse 1. jan. - 30. sept. 2015	10. november 2015	