



Halvårsrapport 2016

NewCap Holding A/S

Delårsrapport 1. halvår 2016

Koncern- og delårsregnskab

Ledelsesberetning	3
Selskabsmeddelelse nr. 8 / 2016.....	3
Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen	5
Koncernens udvikling i 1. halvår 2016	6
Delårsregnskab 1. januar til 30. juni 2016	13
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2016.....	13
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2016	14
Balance pr. 30. juni 2016	15
Pengestrømsopgørelse	17
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2016 (Koncern).....	18
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2016 (moderselskab).....	19
Noter.....	20
Ledelsespåtegning	27
Information om NewCap Holding A/S	28
Selskabsdata	28

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. 8 / 2016

Bestyrelsen har i dag godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

Resume 1. halvår 2016

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 82 (64) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK 6 (15) mio.
- H1: Resultat før skat DKK -5 (5) mio.

Sammenholdes den realiserede driftsindtjening (EBTDA) i 1. halvår 2016 med 1. halvår 2015 og der tages hensyn til engangsindtægt i 2015 ved salg af aktiviteter indregnet under andre driftsindtægter, ca. DKK 8 mio og de i 2016 afholdte omkostninger vedrørende opkøbsaktiviteter, ca. DKK 4 mio, er der realiseret en stigning i EBTDA på ca. DKK 3 mio.

Under hensyntagen til afholdte omkostninger ved sonderinger, undersøgelser og gennemførelse af opkøb og tiltag, der er udgiftsført med ca. DKK 4 mio. er halvårets resultat i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses for tilfredsstillende.

Koncernen har i 1. halvår 2016 realiseret pengestrømme vedrørende drift før ændringer i udlån og indlån på DKK 12 (-12) mio. Pengestrømme vedrørende investeringer udgør i 1. halvår 2016 DKK -18 (-3) mio.

Hovedpunkter

- Grundstammen i koncernens indtjening er indtægter fra kapitalforvaltning. Udviklingen på kapitalmarkedet har i 1. halvår 2016 været turbulent som følge af makroøkonomiske usikkerheder, og har medført at der primært i 1. kvartal 2016 er realiseret et fald i den samlede kapital under forvaltning. På dette grundlag har indtægter fra forvaltning været mindre end forventet.
- Koncernen gennemførte ultimo januar 2016 den i 2015 indgåede aftale om køb af 58% af Norr Finans & Försäkring AB. Norrfinans er et veletableret uafhængigt forsikringsmæglerfirma med virksomhed i Norrbotten i Sverige. Selskabet er tilknyttet serviceorganisationen Hjerta og har en stærk markedsposition i det nordlige Sverige. Gennem erhvervelsen vil Monyx bidrage til, at Norrfinans bliver en endnu stærkere aktør i det nordlige Sverige.
- Koncernen har indgået en betinget aftale om at erhverve 100 % af aktiekapitalen i Cerberus AB. Cerberus AB er en af Sveriges største fritstående rådgivningsvirksomheder indenfor opsparings- og tryghedsløsninger med en stærk position på det svenske forsikringsmæglermarked. Erhvervelsen er betinget af godkendelse af Finansinspektionen i Sverige og forventes gennemført endeligt omkring 30. september 2016, senest 8. november 2016.
- Koncernen har indgået en betinget aftale om køb af 45 % af aktiekapitalen i det svenske selskab eTurn Fonder AB under navneændring til AlphaCore Fonder AB. AlphaCore er et svensk fondbolag, beliggende i Stockholm. AlphaCore har igangsat etablering af et forvaltningshus med fokus på at tilbyde kvantitative alternative investeringsstrategier (Alfa forvaltning). Købsprisen er ca. SEK 3 mio, omtrent svarende til AlphaCores indre værdi på tidspunktet for aftalens indgåelse. Erhvervelsen er betinget af Finansinspektionens godkendelse og forventes gennemført omkring 30. september 2016.
- Koncernen har etableret Nordic Fund Services S.A. hjemmehørende i Luxembourg. Selskabet er et 100% ejet datterselskab, der udfører investeringsforvaltningsvirksomhed, og er under tilsyn af Finanstilsynet i Luxembourg. Selskabets primære fokus er optimering af driften i fondene under Monyx Fund Sicav. Nordic Fund Services S.A. er etableret som et led i koncernens løbende fokusering på optimering og effektivisering af indtjening og ressourcer og for at sikre og muliggøre den optimale forvaltning af koncernens kunders opsparing og kapital.

- Koncernen har også i 1. halvår 2016 investeret betydelige ressourcer i styrkelse og udvidelse af samarbejdet med fritstående uafhængige forsikringsmæglere, hvoraf en del af er medlemmer i Hjerta organisationen. Som oplyst i NewCaps årsregnskab for 2015 side 8 har et antal mæglervirksomheder opsagt deres samarbejdsaftaler med Hjerta. Koncernen har i tilknytning hertil erhvervet yderligere aktier i samarbejdets fælles IT og Serviceselskab Nordic Brokers Association AB i henhold til gældende ejeraftaler, hvorefter ejerandelen nu udgør ca. 75%. Koncernen opfatter dette som en positiv udvikling, der på sigt gør Hjerta til en stærkere og mere homogen samarbejdsorganisation og som vil øge mulighederne for at en bredere kreds af uafhængige forsikringsmæglerne kan blive medejere i Nordic Brokers Association AB og understøtte den fortsatte udvikling.

Forventninger til 2016

Koncernen har som oplyst ovenfor foretaget en række køb af virksomheder, hvor gennemførelse af køb er betinget af Finansinspektionens godkendelse. Påvirkning af årets resultat for 2016 efter modtaget godkendelse af koncernens køb er ikke medtaget i koncernens forventninger for 2016.

Selskabet oplyste i forbindelse med årsregnskabet for 2015 en forventning om et EBTDA for 2016 på DKK 20-30 mio., før minoritetsandele, eksklusiv indtjening fra tilkøb af nye virksomheder og omkostninger hermed. På grundlag af den realiserede EBTDA for 1. halvår 2016, ekskl. omkostninger vedrørende tilkøb, fastholdes forventningen til et EBTDA på DKK 20-30 for hele 2016. Denne forventning er bl.a. baseret på den realiserede udvikling, en normaliseret udvikling i AUM og fortsatte omkostninger til udvikling og styrkelse af Koncernens distribution og er eksklusiv de i 1. halvår 2016 afholdte omkostninger vedrørende sonderinger, undersøgelser og gennemførelse af tiltag om opkøb, DKK 4.

Såfremt erhvervelsen af Cerberus AB gennemføres endeligt som planlagt, forventer bestyrelsen at dette vil påvirke koncernens EBTDA for 2016 negativt med ca. SEK 5-10 mio., eksklusiv transaktionsomkostninger. Den forventede gennemførelse af investeringen i AlphaCore Funder AB, forventes ikke at påvirke EBTDA for 2016.

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 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Netto renteindtægter	-1.483	-568	-770
Gebyrer og provisionsindtægter	162.328	122.177	288.605
Netto rente- og gebyrindtægter	82.148	63.816	139.397
Andre driftsindtægter	821	8.098	11.639
Udgifter til personale og administration	-77.329	-56.281	-126.151
Tab på udlån og garantier	0	-1.015	-1.015
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	5.658	14.776	23.859
Resultat før skat	-5.430	4.603	2.300
Periodens resultat	-6.034	3.956	1.309

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	77.553	76.109	89.824
Udlån	0	0	0
Immaterielle aktiver	308.370	308.139	309.213
Aktiver i alt	521.857	462.181	527.273
Gældsforpligtelser	625	0	201
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	354.184	363.537	373.517
Passiver i alt	521.857	462.181	527.273

Nøgletal	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Egenkapitalandel (soliditet)	66,62%	78,50%	68,62%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-4,06%	2,37%	0,70%

Gennemsnitligt antal ansatte	123	105	105
------------------------------------	-----	-----	-----

Aktienøgletal	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
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)	-0,06	0,04	0,02
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-0,06	0,04	0,02
Cash flow per share (CFPS)	0,10	-0,10	-0,05
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	2,99	3,07	3,06
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	2,05	2,30	2,35

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

Koncernens udvikling i 1. halvår 2016

Fokus i 1. halvår 2016 har været at styrke Koncernens distribution og at tilbyde interessante og konkurrencedygtige services og produkter til koncernens kunder. Fokus har blandt andet været på at igangsætte og gennemføre tiltag om opkøb og opbygge et grundlag for vækst.

Periodens resultat 2016:

Koncernen har i 1. halvår 2016 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 6 (15) mio. og resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2016 DKK -5 (5) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK -0,06 (0,04).

Sammenholdes den realiserede driftsindtjening (EBTDA) i 1. halvår 2016 ned 1. halvår 2015 og der tages hensyn til engangsindtægt i 2015 ved salg af aktiviteter indregnet under andre driftsindtægter, ca. DKK 8 mio og de i 2016 afholdte omkostninger vedrørende opkøbsaktiviteter, ca. DKK 4 mio, er der realiseret en stigning i EBTDA på ca. DKK 3 mio.

Resultatet for 1. halvår 2016 er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses for tilfredsstillende, primært som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

Koncernen ÅTD mio. DKK	30. juni 2016	30. juni 2015	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	82	64	139
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	-77	-56	126
EBTDA	6	15	24
Aktiver i alt	522	462	527
Forpligtelser i alt	168	99	154

Koncernen har i 1. halvår 2016 realiseret pengestrømme vedrørende drift før ændringer i udlån og indlån på DKK 12 (-12) mio. Pengestrømme vedrørende investeringer udgør i 1. halvår 2016 DKK -18 (-3) mio.

Koncernen har i 1. halvår 2016 arbejdet på at iværksætte og gennemføre tiltag i overensstemmelse med koncernens langsigtede målsætning om at være en top 3 integreret aktør på det svenske marked for uvildige rådgivere, hvor kapitalforvaltning og rådgivning hænger sammen. I tilknytning hertil har fokus været på tiltag omkring hvordan distribution og samlede kapital under forvaltning kan øges og herigennem muliggøre, at koncernen kan realisere en betydelig fremtidig vækst i indtjening.

Koncernen har herunder foretaget en række investeringer og tiltag:

- Koncernen gennemførte ultimo januar 2016 den i 2015 indgåede aftale om køb af 58% af Norr Finans & Försäkring AB. Norrfinans er et veletableret uafhængigt forsikringsmæglerfirma med virksomhed i Norrbotten i Sverige. Selskabet er tilknyttet serviceorganisationen Hjerta og har en stærk markedsposition i det nordlige Sverige. Gennem erhvervelsen vil Monyx bidrage til, at Norrfinans bliver en endnu stærkere aktør i det nordlige Sverige.
- Koncernen har indgået en betinget aftale om at erhverve 100 % af aktiekapitalen i Cerberus AB. Cerberus AB er en af Sveriges største fritstående rådgivningsvirksomheder indenfor opsparings- og tryghedsløsninger med en stærk position på det svenske forsikringsmæglermarked. Erhvervelsen er betinget af godkendelse af Finansinspektionen i Sverige og forventes gennemført endeligt omkring 30. september 2016, dog senest 8. november 2016. Indholdet af den indgåede aftale gennemgås nærmere i efterfølgende afsnit.
- Koncernen har indgået en betinget aftale om køb af 45 % af aktiekapitalen i det svenske selskab eTurn Fonder AB under navneændring til AlphaCore Fonder AB. AlphaCore er et svensk fondbolag, beliggende i Stockholm. AlphaCore har igangsat etablering af et forvaltningshus med fokus på at tilbyde kvantitative alternative investeringsstrategier (Alfa forvaltning). Købsprisen er ca. SEK 3 mio, omtrent svarende til AlphaCores indre værdi på tidspunktet for aftalens indgåelse. Erhvervelsen er betinget af Finansinspektionens godkendelse og forventes gennemført omkring 30. september 2016.

- Koncernen har etableret Nordic Fund Services S.A. hjemmehørende i Luxembourg. Selskabet er et 100% ejet datterselskab, der udfører investeringsforvaltningsvirksomhed, og er under tilsyn af Finanstilsynet i Luxembourg. Selskabets primære fokus er optimering af driften i fondene under Monyx Fund Sicav. Nordic Fund Services S.A. er etableret som et led i koncernens løbende fokusering på optimering og effektivisering af indtjening og ressourcer og for at sikre og muliggøre den optimale forvaltning af koncernens kunders opsparring og kapital.
- Koncernen har også i 1. halvår 2016 investeret betydelige ressourcer i styrkelse og udvidelse af samarbejdet med fritstående uafhængige forsikringsmæglere, hvoraf en del af er medlemmer i Hjerta organisationen. Som oplyst i NewCaps årsregnskab for 2015 side 8 har et antal mæglervirksomheder opsagt deres samarbejdsaftaler med Hjerta. Koncernen har i tilknytning hertil erhvervet yderligere aktier i samarbejdets fælles IT og Serviceselskab Nordic Brokers Association AB i henhold til gældende ejeraftaler, hvorefter ejerandelen nu udgør ca. 75%. Koncernen opfatter dette som en positiv udvikling, der på sigt gør Hjerta til en stærkere og mere homogen samarbejdsorganisation og som vil øge mulighederne for at en bredere kreds af uafhængige forsikringsmæglere kan blive medejere i Nordic Brokers Association AB og understøtte den fortsatte udvikling.

Periodens resultat m.v. er i 1. halvår 2016 påvirket af følgende forhold:

- Grundstammen i koncernens indtjening er indtægter fra kapitalforvaltning. Udviklingen på kapitalmarkedet har i 1. halvår 2016 været turbulent som følge af makroøkonomiske usikkerheder, og har medført at der primært i 1. kvartal 2016 er realiseret et fald i den samlede kapital under forvaltning. På dette grundlag har indtægter fra forvaltning været mindre end forventet.
- Koncernen har i 1. halvår 2016 afholdt betydelige omkostninger til sonderinger, undersøgelser og gennemførelse af tiltag om opkøb. EBTDA for 1.halvår 2016 er således påvirket med ca. DKK 4 mio.
- Koncernen har i 2015 og 2016 foretaget investering i dattervirksomheder, herunder yderligere aktiekøb i virksomheden Nordic Broker Association AB, der tidligere var indregnet som associeret virksomhed. Dette har medført væsentlig ændringer i udviklingen af bruttostørrelsen af regnskabsposter, herunder nettoindtægter, omkostninger og aktiver i alt og som derfor har betydning for ændringer i nøgletal om rentabilitet og kapitalbinding.

Udviklingen i koncernens aktiviteter

Bestyrelsen i NewCap iværksatte ultimo 2015 en række tiltag omkring vækst og opkøb for at sikre og muliggøre koncernens fortsatte værdiskabelse, tiltag som bl.a. omfattede:

- Etablering af finansielt beredskab for opkøb
- Udvikling af en selskabs- og governancestruktur, hvor koncernen kan vokse
- Undersøgelser, sonderinger og muligheder for opkøb

Bestyrelsen har sammen med ledelsen i dattervirksomheden Monyx Financial Group AB, fortsat dette arbejde og dette har blandt omfattet foranstående opkøb og investeringer. Bestyrelsen forventer, at de betingede køb kan gennemføres som forventet og fremover kan bidrage betydeligt til koncernens fremtidige værdiskabelse og realisere koncernens langsigtede målsætninger.

Gennemførelse af de omtalte opkøb vil ved overtagelsen ca. fordoble koncernens antal ansatte til ca. 250 og øge koncernens nettoindtægter betydeligt, samt bidrage betydeligt til den fremtidige vækst i koncernens samlede kapital under forvaltning.

Det er bestyrelsens langsigtede pejlemærke, at der i løbet af 5 år ved igangsatte og påtænkte tiltag kan opnås en samlet AUM i koncernen på SEK + 60 mia., og et EBTDA på SEK +100 mio. for koncernen.

Implementeringen af de anførte tiltag og den fortsatte udvikling af koncernens distribution, markedspostion og forvaltning forventes at kræve en betydelig ledelsesindsats. Bestyrelsen i NewCap vil sammen med ledelsen i dattervirksomheder fortsætte sonderinger og undersøgelser for muligheder for fortsat styrkelse af distribution og den samlede kapital under forvaltning, herunder muligheder for behov for yderligere til- og opkøb.

Eventuelt provisionsforbud

Som omtalt tidligere, senest i selskabets årsregnskab for 2015 side 8, har koncernen anvendt ressourcer på at undersøge konsekvenser og muligheder af ændrede regler for provisioner.

De svenske myndigheder har i januar 2015 offentliggjort en redegørelse om implementering af de nye EU-regler (Mifid II) som Sverige skal indføre fra 3. januar 2017, idet denne frist dog forventes udsat et år. Den nye lovgivning indeholder bl.a. regler om provisionsforbud. Finansinspektionen i Sverige har anbefalet et omfattende provisionsforbud, hvilket dog har mødt modstand og uenighed fra forskellige andre myndighedsinstanser og markedsaktører. De nye regler vil få indflydelse på koncernens distributionsmodel og kan dermed påvirke indtjeningen. Det er endnu uklart om hvornår og hvordan disse regler vil blive implementeret i Sverige.

Gennemførelse af ovenstående tiltag og aktiviteter forventes samtidig at bidrage til den løbende tilpasning af koncernens forretningsmodel og robustheden af den fremtidige indtjening og værdiskabelse.

Aftale om erhvervelse af Cerberus AB

Som anført foranstående har NewCap indgået en betinget aftale om at erhverve 100% af kapitalandelene i Cerberus AB. Bestyrelsen forventer at overtagelsen kan gennemføres endeligt omkring 30. september 2016 og senest den 8. november 2016.

Der er aftalt en købesum som består af flere dele og som efter bestyrelsens opfattelse afspejler en fornuftig afvejning af investering, risici og potentiale, samt den igangsatte strategiplan. Der er således aftalt en købesum på SEK 40.000.000. Herudover er der aftalt en mulig tillægskøbesum til betaling ultimo 2020 på op til SEK 172.000.000 afhængig af opfyldelsesgraden på forskellige performancekrav. Det er endvidere aftalt, at NewCap Holding A/S vil foretage en betydelig investering i Cerberus AB's fremtidige virksomhed for at understøtte den igangsatte strategiplan. Det er bestyrelsens vurdering, at den endelige købesums størrelse, og investering i virksomheden, afspejler værdiskabelsen for koncernen, også i forhold til påtagne risici.

Bestyrelsen forventer at investeringen i 2016, 2017, 2018 og 2019 vil bidrage med et negativt EBITDA og som det er aftalt at NewCap Holding A/S vil finansiere. Bestyrelsen opfatter den negative indtjening som en investering i opbygning af distribution og fremtidige muligheder for forøgelse af antallet af kunder og AUM, og opfatter dette som en investering, der sammen med den aftalte købesum, understøtter koncernens langsigtede målsætninger om vækst i AUM og indtjening, end et alternativ ved investering i en eksisterende AUM portefølje.

Forretningsområder 1. halvår 2016

Forretningsområdet Monyx, omfatter alle koncernens aktiviteter vedrørende kapitalforvaltning og distribution af ydelser vedrørende opsparing, rådgivning og forsikringsformidling.

Udviklingen i 1. halvår 2016 har været som følger:

Hovedtal for Monyx mio. DKK	30. juni 2016	30. juni 2015	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	84	64	139
Personaleomkostninger og eksterne omkostninger	70	52	119
EBTDA	14	19	30
Resultat før skat	3	9	9
Aktiver i alt	510	447	499
Forpligtelser i alt	163	98	151

De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2016 realiseret et resultat (EBTDA) på knap DKK 14 (19) mio. Sammenholdelse den realiserede driftsindtjening (EBTDA) i 1. halvår 2016 med 1. halvår 2015 og der tages hensyn til engangsindtægt i 2015 ved salg af aktiviteter indregnet under andre driftsindtægter, ca. DKK 8, er der realiseret en stigning i EBTDA på ca. DKK 3.

1. halvår 2016 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 egne og uafhængige forsikringsmæglere, herunder forsikringsmæglere tilknyttet samarbejdsorganisationen Hjerta.

Monyx har pr. 30. juni 2016 i alt ca. SEK 26,6 mia. (29,8) i kapital under forvaltning (AUM). Monyx produkter distribueres dels direkte til privatpersoner og dels gennem samarbejde med egne og uafhængige forsikringsmæglere.

Distribution til privatpersoner

Koncernens distribution til privatpersoner har historisk udelukkende omfattet forvaltning af kundernes PPM pensioner. De svenske pensionsmyndigheder har i de senere år løbende ændret vilkår m.v. for forvaltere af PPM opsparing, herunder vilkår for rabatter på fondsafgifter. Ændringer der bl.a. har til formål at forbedre vilkårene for PPM opsparere. Denne generelle opstramning af rammevilkårene har også ramt Monyx's virksomhed og har medført ændringer i de tilbudte løsninger. Forvaltningen af midler under PPM forvaltningen er underlagt stram avancereulering, der sikrer de enkelte opsparere en billig og effektiv forvaltning. Systemet stiller store krav til forvalternes effektivitet, og marginalindtjeningen for store aktører som Monyx er beskeden.

Monyx har på denne baggrund de senere år foretaget væsentlige ændringer i koncernens forretningsmodel omkring koncernens PPM kunder for herigennem at tydeliggøre værdien af tilbud og har øget fokus på services og produktudbud til eksisterende kunder, og har herunder udvidet koncernens produktudbud med bl.a. en række gruppelevsforikringer.

Koncernen har som forventet oplevet en afgang af kunder PPM opsparingen. Indvirkning på indtjeningen herfra er imidlertid begrænset som følge af indbyggede rabatsystemer i PPM ordningen. Der forventes en fortsat kundefgang i 2016. Monyx har pr. 30. juni 2016 i alt ca. 16,5 mia (17,9) under PPM pensionsordningen.

Distribution gennem samarbejde med egne og uafhængige forsikringsmæglere

Monyx distribuerer endvidere sine kapitalforvaltningsløsninger via et betydeligt netværk af uafhængige, selvstændige forsikringsmæglere og via egne forsikringsmæglere og rådgivere. Monyx kan tilbyde attraktive produkter til alle typer af private pensionsopsparere og har et vidtforgrenet 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.

Distribution af kapitalforvaltningsløsninger gennem uafhængige selvstændige forsikringsmæglere er under forandring, bl.a. som følge af mulige ændringer i regler om provisioner. Der er således bl.a. konstateret en begyndende konsolidering i markedet for uafhængige selvstændige forsikringsmæglere.

Bl.a. derfor har Monyx konstateret, at inflow i koncernens fonde fra nysalg m.v. ikke har kunnet opveje det naturlige outflow fra udtag ved kundernes pensionering og afgang i øvrigt.

I 1. halvår af 2016 er arbejdet med at styrke Monyx position blandt uafhængige forsikringsmæglere fortsat, primært gennem en fortsat styrket salgsindsats, en udvidelse af antallet af samarbejdspartnere, samt en styrkelse af samarbejdsforholdet med Hjerta. Det er vurderingen, at Monyx har opnået gode salgsresultater, primært gennem eksisterende samarbejdspartnere, sammenlignet med flere konkurrenter.

Koncernen arbejder fortsat på at styrke distributionen, produktudbuddet og tilstedeværelsen i markedet, både gennem uafhængige, selvstændige forsikringsmæglere, herunder med samarbejdsorganisationen Hjerta, og gennem en forøgelse af egne forsikringsmæglere og rådgivere. Ved gennemførelse af overtagelsen af Cerberus AB øges antallet af egne forsikringsmæglere og rådgivere til +100, og der forventes en fortsat vækst heri.

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 en betydelig del tilknyttet samarbejdsorganisationen Hjerta. Hjerta-mæglerne er en frivillig kæde af selvstændige forsikringsmæglere. Monyx Financial Group AB er hovedaktionær i Hjerta-kædens fælles it- og serviceselskab, Nordic Brokers Association AB, der er en central partner i den fortsatte udvikling.

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 2016. 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.

Kapitalforvaltningen har under vanskelige markedsforhold navigeret nogenlunde uskadt igennem en periode med betydelige volatilitet og usikkerhed på de finansielle markeder. Navnlig Brexit-afstemningen i UK har givet anledning til ustabilitet og har påvirket de globale finansielle markeder. Forvaltningsstrategien i Monyx' fonde er langsigtet og derfor har uroen ikke nævneværdigt påvirket aktivallokeringen i strategifondene. Det kan med tilfredshed konstateres at på trods af Brexit har alle Monyx fonde medio august 2016 realiseret pæne positive afkast, der ligger på niveau med eller over de afkastmålsætninger, der er kommunikeret til investorerne i fondene.

Øvrige forhold i Koncernen

Koncernens svenske ejendomme

Koncernen har siden 2010 været part i en tvist omkring et tinglyst pantebrev i en af Koncernens tidligere ejendomme. I forbindelse med salget af ejendommen i 2012 har dette pantebrev, nom. SEK 19 mio. ikke kunnet aflyses som forudsat. Pantebrevet hidrører fra Koncernens oprindelige erhvervelse i 2008, hvor pantebrevet fejlagtigt ikke blev aflyst som aftalt. Pantebrevet er efter gensidig aftale erstattet af indestående på sikringskonto, DKK 15 mio., indtil tvisten er afklaret enten ved aftale eller dom.

NewCap har rejst krav mod denne tredjemand om, at den foretagne pantsætning af det omhandlede pantebrev er ugyldig og at den bagved liggende gæld, hvor pantsætningen er foretaget til fordel af i øvrigt er betydelig lavere end det pantsatte beløb. Koncernen har stævnet den berigtigende svenske advokat med påstand om erstatningsansvar for et eventuelt tab med tillæg af omkostninger

Ovenstående retssager er anlagt dels ved dansk og dels ved svensk domstol og det har indtil nu ikke været muligt at finde en forhandlingsmæssig afslutning på dette forhold. Ledelsen i NewCap arbejder fortsat på en afslutning af dette forhold, men såfremt dette skal afgøres ved dom forventes en afgørelse af dette forhold tidligst i 2017.

Værdien af tilgodehavendet er uændret indregnet med netto DKK 5 mio.

Transaktioner med nærtstående

Med henblik på den fortsatte udvikling og sikring af koncernens aktiviteter og værdier, indgik Selskabet i december 2015 2 aftaler om etablering af en samlet låneramme på DKK 125 mio. Aftalerne er indgået med 2 aktionærer, der også er medlemmer af NewCaps bestyrelse. Der er under nettorente- og gebyrindtægter udgiftsført ca. DKK 1,5 mio. Låne og rentevilkår er vurderet til, at være på markedsmæssige vilkår.

Selskabet forventer at trække på lånerammerne til finansiering af købet af Cerberus AB.

De indgåede låneaftaler udløber ultimo 2017, idet ledelsen forventer at lånerammer helt eller delvist kan forlænges, såfremt dette er nødvendigt for den fortsatte finansiering af de gennemførte investeringer.

Væsentlige risici

Som omtalt i årsrapporten for 2015 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 2015.

Begivenheder efter delperiodens udløb

Koncernen har efter delårsperiodens udløb erhvervet yderligere ca. 20% af aktioner i Hjerta-kædens fælles it- og serviceselskab, Nordic Brokers Association AB, således at Koncernen nu ejer ca. 75% af selskabet.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb

Forventninger til regnskabsåret for 2016

Koncernen har som oplyst ovenfor foretaget en række køb af virksomheder, hvor gennemførelse af køb er betinget af Finansinspektionens godkendelse. Påvirkning af årets resultat for 2016 efter modtaget godkendelse af koncernens køb er ikke medtaget i koncernens forventninger for 2016.

Selskabet oplyste i forbindelse med årsregnskabet for 2015 en forventning om et EBTDA for 2016 på DKK 20-30 mio., før minoritetsandele, eksklusiv indtjening fra tilkøb af nye virksomheder og omkostninger hermed. På grundlag af den realiserede EBTDA for 1. halvår 2016, ekskl. omkostninger vedrørende tilkøb, fastholdes forventningen til et EBTDA på DKK 20-30 for hele 2016. Denne forventning er bl.a. baseret på den realiserede udvikling, en normaliseret udvikling i AUM og fortsatte omkostninger til udvikling og styrkelse af Koncernens distribution og er eksklusiv de i 1. halvår 2016 afholdte omkostninger vedrørende sonderinger, undersøgelser og gennemførelse af tiltag om opkøb, DKK 4.

/Såfremt erhvervelsen af Cerberus AB gennemføres endeligt som planlagt, forventer bestyrelsen at dette vil påvirke koncernens EBTDA for 2016 negativt med ca. SEK 5-10 mio., eksklusiv transaktionsomkostninger. Den forventede gennemførelse af investeringen i AlphaCore Funder AB, forventes ikke at påvirke EBTDA for 2016.

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.

Aktionærinformation

NewCap Holding A/S har indgået betinget aftale om køb af 100% af aktiekapitalen i Cerberus AB. Som en del af købesummen, svarende til SEK 20 mio, vil selskabet udstede nye aktier. Købesummen vedrørende aktier erlægges på overtagelsesdagen ved udstedelse af op til 11.889.025 nye aktier i NewCap Holding A/S á 0,50 pr. styk i medfør af bemyndigelsen til bestyrelsen i selskabets vedtægter. De nye aktier tegnes af Sælgerne på overtagelsesdagen til markedskurs og vil blive optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S under selskabets eksisterende ISIN kode.

Delårsregnskab 1. januar til 30. juni 2016

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2016

	Note	Koncern		Morselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Renteindtægter	3	18	78	0	0
Renteudgifter	4	-1.501	-646	-1.475	0
Netto renteindtægter		-1.483	-568	-1.475	0
Udbytte af aktier mv.		1.748	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5	162.328	122.177	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-80.445	-57.793	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		82.148	63.816	-1.475	0
Kursreguleringer	6	18	158	-6	0
Andre driftsindtægter		821	8.098	1.300	1.129
Resultat af finansielle poster		82.987	72.072	-181	1.129
Udgifter til personale og administration	7	-77.329	-56.281	-7.992	-4.037
Tab på udlån og garantier		0	-1.015	0	-1.000
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		5.658	14.776	-8.173	-3.908
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-11.088	-9.148	0	-2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-1.025	0	0
Resultat før skat		-5.430	4.603	-8.173	-3.910
Skat af periodens resultat		-604	-647	0	0
Periodens resultat		-6.034	3.956	-8.173	-3.910
Fordeles på					
Morselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-7.013	4.174	-8.173	-3.910
Minoritetsinteresser		979	-218	0	0
Periodens resultat		-6.034	3.956	-8.173	-3.910
		DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,06	0,04		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,06	0,04		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2016

Note	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat	-6.034	3.956	-8.173	-3.910
Poster der kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen:				
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	-9.136	10.125	0	0
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-9.136	10.125	0	0
Totalindkomst i alt	-15.170	14.081	-8.173	-3.910
Fordeles på				
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer	-15.720	14.299	-8.173	-3.910
Minoritetsinteresser	550	-218	0	0
I alt	-15.170	14.081	-8.173	-3.910

Balance pr. 30. juni 2016

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2016 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2015 t.DKK	30.6.2016 t.DKK	31.12.2015 t.DKK
AKTIVER						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		77.553	76.109	89.824	3.582	4.781
Udlån	8	0	0	0	1.121	3.321
Aktier mv.		17.293	5.462	15.861	0	0
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		0	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	9.761	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	439.342	430.141
Immaterielle aktiver		308.370	308.139	309.213	0	0
Materielle aktiver		544	388	580	0	0
Aktuelle skatteaktiver		4.389	0	1.715	0	0
Andre aktiver		83.724	58.571	89.770	3.002	3.659
Periodeafgrænsningsposter		29.984	3.751	20.310	838	189
Aktiver i alt		521.857	462.181	527.273	447.885	442.091

Balance pr. 30. juni 2016 (fortsat)

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2016 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	31.12.2015 t.DKK	30.6.2016 t.DKK	31.12.2015 t.DKK
PASSIVER						
Gældsforpligtelser		625	0	201	625	0
Aktuelle skatteforpligtelser		1.539	107	0	0	0
Andre forpligtelser		104.092	58.624	99.292	4.906	1.216
Periodeafgrænsningsposter		37.221	10.947	27.970	0	0
Gældsforpligtelser i alt		143.477	69.678	127.463	5.531	1.216
Hensættelse til udskudt skat		23.082	27.147	25.234	0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.114	1.819	1.059	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		24.196	28.966	26.293	0	0
Forpligtelser i alt		167.673	98.644	153.756	5.531	1.216
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Andre reserver		-20.284	-11.844	-11.148	0	0
Overført resultat		308.482	315.223	313.503	382.909	381.430
Moderselskabets andel af egenkapital		347.643	362.824	361.800	442.354	440.875
Minoritetsinteresser		6.541	713	11.717	0	0
Egenkapital i alt		354.184	363.537	373.517	442.354	440.875
Passiver i alt		521.857	462.181	527.273	447.885	442.091

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		
		1. halvår		Året
		2016 t.DKK	2015 t.DKK	2015 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift før ændringer i udlån og indlån ...		11.836	-12.003	-5.736
Pengestrømme vedrørende drift		11.836	-12.003	-5.751
Pengestrømme vedrørende investeringer		-18.126	-2.913	4.291
Pengestrømme vedrørende finansiering		-3.969	0	0
Ændring i likvider		-10.259	-14.916	-1.460
Kursreguleringer		-2.012	2.394	2.653
Likvider 1. januar		89.824	88.631	88.631
Likvider 30. juni		77.553	76.109	89.824
Likvide beholdninger 30. juni				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		77.553	76.109	89.824
Likvider 30. juni		77.553	76.109	89.824

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2016 (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2016	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 2016	59.445	0	-11.148	313.503	361.800	11.717	373.517
Totalindkomst for perioden							
Periodens resultat	0	0	0	-7.013	-7.013	979	-6.034
Anden totalindkomst							
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	-9.136	0	-9.136	-428	-9.564
Anden totalindkomst i alt	0	0	-9.136	0	-9.136	-428	-9.564
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-9.136	-7.013	-16.149	551	-15.598
Transaktioner med ejere							
Minoritetsandele	0	0	0	1.992	1.992	-5.727	-3.735
Udbytte til minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	1.992	1.992	-5.727	-3.735
Egenkapital 30. juni 2016	59.445	0	-20.284	308.482	347.643	6.541	354.184

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 pr. 30. juni 2016 (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2016

	Moderselskab		
	Aktiekapital t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2016	59.445	391.082	450.527
Totalindkomst for perioden			
Periodens resultat	0	-8.173	-8.173
Totalindkomst i alt for perioden	0	-8.173	-8.173
Egenkapital 30. juni 2016	59.445	382.909	442.354

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

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 2015. Årsrapporten 2015 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 2015.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
3 Renteindtægter				
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	3	59	0	0
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	0	19	0	0
Øvrige renteindtægter.....	15	0	0	0
Renteindtægter.....	18	78	0	0
4 Renteudgifter				
Rente til kreditinstitutter.....	6	0	0	0
Øvrige renteudgifter.....	1.495	646	1.475	0
Renteudgifter.....	1.501	646	1.475	0
5 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter				
Kapitalforvaltning.....	105.199	111.946	0	0
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter.....	57.129	10.231	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	162.328	122.177	0	0
6 Kursreguleringer				
Aktier mv.....	204	94	0	0
Valuta.....	-186	64	-6	0
Kursreguleringer.....	18	158	-6	0
7 Udgifter til personale og administration				
Antal ansatte				
Gennemsnitligt antal ansatte.....	123	105	1	1
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion.....	1.163	693	1.163	693
Bestyrelse.....	1.943	1.703	1.578	1.311
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*.....	3.106	2.396	2.741	2.004
Personaleudgifter				
Lønninger.....	30.745	24.722	967	965
Pensioner.....	4.783	3.238	0	0
Udgifter til social sikring.....	9.230	6.977	4	3
Personaleudgifter.....	44.758	34.937	971	968
Øvrige administrationsudgifter.....	32.571	21.344	7.021	3.069
Udgifter til personale og administration.....	77.329	56.281	7.992	4.037

*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	
	30.6.2016 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	30.6.2016 t.DKK	31.12.2015 t.DKK
8 Udlån				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	119.651	119.652	64.167	66.367
Andre øvrige udlån.....	0	0	0	0
Nedskrivninger.....	-119.651	-119.652	-63.046	-63.046
Udlån.....	0	0	1.121	3.321
Nedskrivninger				
Nedskrivninger.....	119.652	119.652	63.046	63.046
Nedskrivninger ultimo.....	119.652	119.652	63.046	63.046
Nedskrivninger				
Nedskrivninger primo.....	119.652	119.652	63.046	62.046
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	0	0	1.000
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo.....	119.652	119.652	63.046	63.046

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for låneramme på DKK 125 mio. har moderselskabet stillet sikkerhed i aktier i svensk datterselskab. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktier udgør pr. 30. juni 2016 DKK 430 mio.

10 Eventualforpligtelser

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 er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Koncernen. Som administrationselskab 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 (2015 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	
	30.6.2016 t.DKK	30.6.2015 t.DKK	30.6.2016 t.DKK	31.12.2015 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	0
Andre driftsindtægter	0	0	1.300	2.712
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	1.121	1.021
Andre aktiver	0	0	0	0
Andre passiver	0	0	1.023	1.194
Associerede virksomheder				
Køb af ydelser	0	530	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	0	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse				
Renteudgifter	1.475	0	1.475	240
Køb af ydelser	0	0	0	0
Køb af materielle aktiver	0	0	0	35
Periodeafgrænsningsposter	675	0	675	900
Gældsforpligtelser	625	0	625	201

Renteudgifter, periodeafgrænsningsposter samt gældsforpligtelser med selskaber kontrolleret af direktion og bestyrelse vedrører Terra Nova A/S og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S.

New Cap Holding A/S har indgået aftale om låneramme på i alt kr. 125 mio. kr. som består af 2 særskilte låneaftaler med henholdsvis Terra Nova A/S og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S på hver kr. 62,5 mio.

New Cap Holding A/S betaler en stiftelsesprovision til hver af de to långivere på 0,75 % af de respektive lån samt en kvartalsmæssig tilsagnsprovision på 2 % p.a. af de disponible lånerammer. Derudover betaler New Cap Holding A/S en rente på 9,5 % p.a. til hver af långiverne. Lånerammerne løber til 31. december 2017. Der er ikke trukket på lånerammerne pr. 30/06 2016.

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 2016 erhvervet 58% af aktierne i Norr Finans og Försikring AB. I nedenstående skema, angives information vedrørende det erhvervede selskab i henhold til de Internationale Regnskabsstandarder (IFRS 3).

Den overtagne virksomhed er:	Overtagne		Kostpris t.DKK	Konsolideret resultat * t.DKK
	Overdragelses- Hjemsted	procentdel af tidspunkt stemmerrett.		
Norr Finans og Försikring AB*	Linköping	31.01.2016 58,00%	15.650	1.989

*) Konsolideret resultat fra overtagelsesdagen frem til 30. juni 2016. Såfremt den overtagne virksomhed havde været omfattet af konsolideringen i hele regnskabsperioden, ville koncernens samlede netto rente- og gebyrindtægter udgøre t.DKK 88.453 og resultat efter skat ville udgøre t.DKK -5.804.

** Norr Finans og Försikring AB er erhvervet med overtagelsesdag 31. januar 2016. 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
Norr Finans og Försikring AB	15.650	15.650

Indregnede beløb på overtagelsestidspunktet (t.DKK):

	Norr Finans og Försikring AB* Værdi på overtagelses- tidspunkt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	897
Goodwill	15.326
Materielle aktiver	38
Andre aktiver	2.647
Andre forpligtelser	2.215
Udskudt skat	809
Hensatte forpligtelser	0
Minoritetsinteresser	234
Købesum i alt	15.650

Til fordelingen knyttes følgende kommentarer:

Norr Finans og Försikring AB

Erhvervelsen af Norrfinans forventes at ville styrke Monyx's distributionskraft i Sverige og skal ses som et led i den tidligere udmeldte strategi om at styrke koncernens svenske forretningsområders markedsposition og konkurrencekraft i et forsikringsmæglermarked under kraftig forandring. Erhvervelsen skal endvidere ses som et led i Monyx' strategiske fokus på at styrke det uafhængige forsikringsmæglermarked, der udfordres af øgede krav til compliance og risikostyring m.v. samt et kommende provisionsforbud.

Noter (fortsat)

13 Forretningsmæssige segmenter

Forretningssegmenter 2016

	Monyx t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	18	0	0	18
Renteudgifter	-26	-1.475	0	-1.501
Netto renteindtægter	-8	-1.475	0	-1.483
Udbytte af aktier mv.	1.748	0	0	1.748
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	162.328	0	0	162.328
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-80.445	0	0	-80.445
Netto rente- og gebyrindtægter	83.623	-1.475	0	82.148
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	177	-159	0	18
Andre driftsindtægter	725	1.296	-1.200	821
Resultat af finansielle poster	84.525	-338	-1.200	82.987
Udgifter til personale og administration i alt	-70.225	-8.304	1.200	-77.329
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	0
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	14.300	-8.642	0	5.658
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-11.088	0	0	-11.088
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Resultat før skat	3.212	-8.642	0	-5.430
Balance				
Aktiver i alt	509.526	13.287	-956	521.857
Forpligtelser i alt	163.007	5.622	-956	167.673

Noter (fortsat)

13 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af Koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

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 23. august 2016

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 2016

Årsrapport 2015
Ordinær generalforsamling
Halvårsrapport 2016

15. marts 2016
6. april 2016
23. august 2016