

# Generalforsamling 2021

22. april 2021

NewCap Holding, c/o DLA Piper Advokatfirma, Oslo Plads 2, København

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - a) Forslag om ændring af vedtægter med afholdelse af elektronisk generalforsamling
  - b) Forslag om kapitalnedsættelse og ændring af stk. størrelse ved henlæggelse til særlig reserve
  - c) Bemyndigelse til bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

# Præsentation af dirigenten

Advokat Anders Kaasgaard  
DLA Piper

1. Præsentation af dirigent
- 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse**
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

# Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

- NewCap koncernen har i 2019 afhændet sine kundevendte aktiviteter indenfor rådgivning om opsparing og forsikringsformidling samt formueforvaltning. Afhændelsen er delvist vederlagt som earn out i form af en andel af fremtidige indtægter, primært af de afledte indtægter fra kapital under direkte forvaltning.
- Overdragelsen er sket til professionelle og anerkendte aktører i Sverige indenfor de overdragne forretningsområder.
- NewCap koncernens fortsatte virksomhed er primært håndtering af de indgåede earn out aftaler og sikring af, at det fremtidige cash flow bedst muligt kommer til glæde for NewCap Holding A/S's aktionærer
- De fremtidige indtægter er afhængig af købers fremadrettede virksomhedsudførelse, kunde til- og afgang, kapitalforvaltning og fortsatte samarbejdsrelationer med forsikringsselskaber m.v.

# Begivenheder i 2020 og frem til 22. april 2021

- Negativ udvikling i den forvaltede kapital, der ligger til grund for earn out aftale
- Opgørelse og modtagelse af 1. års afdrag på earn out aftale
- Udbetaling af ekstraordinært udbytte, ca. DKK 44 mio.
- Afslutning af voldgiftssag anlagt af tidligere direktør

# Beretning og årsregnskab

Indgåede aftaler om earn out fra salg af virksomheder



# Salg af svenske forretningsaktiviteter

- Overdragelsen blev gennemført i 2019
- Overdragelsen blev vederlagt med earn out aftaler baseret på en andel af de fremtidige indtægter
- Fremtidige indtægter er primært defineret som andel af nettoindtægter fra overdraget fondsstruktur med visse omkostningsfradrag, samt andel af indtægter fra forsikringsformidling
- Earn out perioden fra salg af kapitalforvaltningsaktiviteter omfatter 10 år (resterer 9 år)
- Earn out perioden fra salg af rådgivningsaktiviteter omfatter 4 år (resterer 3 år)

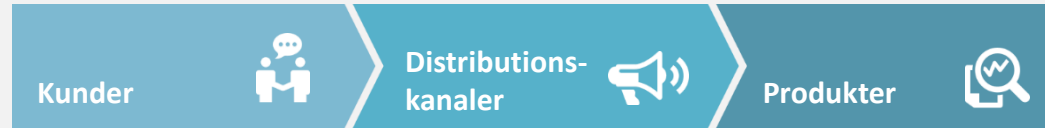
# Earn out aftaler baseret på andel af fremtidige indtægter

- Earn out aftale – Salg af kapitalforvaltningsaktiviteter
  - Earn out baseret på andel af de fremtidige indtægter
  - Fremtidige indtægter er primært defineret som andel af nettoindtægter fra kapitalforvaltning med visse omkostningsfradrag
  - Resterende Earn out periode omfatter 9 år, 2020 - 2029
  - Option på opgørelse efter 5 år (2024)
- Earn out aftale – Salg af rådgivnings- og forsikringsmægleraktiviteter
  - Earn out baseret på andel af de fremtidige indtægter
  - Fremtidige indtægter omfatter andel af indtægter fra forsikringsformidling
  - Resterende Earn out periode omfatter 3 år, 2020 - 2022

# Nøgletal pr. 31/12/2020 aftale om earn out kapitalforvaltningsaktiviteter

- Modpart East Capital
- Dagsværdi baseret på forventede fremtidige afledte indtægter, DKK 72 mio.
- Anvendte forudsætninger ved opgørelse af forventede fremtidige indtægter og dagsværdi
  - Diskonteringsfaktor 9,5%
  - En gennemsnitlig udvikling i AUM på -5% dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse
  - SEK på niveau med ultimo 2020, SEK/DKK på 0,739
  - Fortsat stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- Forventede fremtidige indtægter, opgjort pr. 31. december 2020
  - Forventede nettoindtægter i den resterende earn out periode (9år), SEK 126 mio.
  - Tilbagediskonteret værdi af forventede nettoindbetalinger (9år), SEK 98 mio.
  - Indregnet 2. års forventede nettoindbetaling, SEK 31 mio.
- Begivenheder efter 31/12/2020 – Markedstilvækst

# Virksomhed der indgår i aftale om earn out fra kapitalforvaltningsaktiviter



- Privatpersoner
- Virksomheder og deres ansatte
- Hjerta samarbejdet
- Andre forsikringsmæglere
- Børs- og fondsplatforme
- Luxembourg baserede UCITS multiassetsfonde
- Opsparing/Investering

*Den overdragne produktstruktur omfatter i dag 5 fonde, der drives under Espiria brandet med en samlet forvaltet kapital ultimo marts 2021 ca. SEK 9,6 mia.*

## Platforme og Distribution

### Platforme

- Forsikringselskaber
- Børser og fondsplatforme

### Distribution

- Forsikringsmæglere og rådgivere
- Hjerta samarbejdet

# Risici forbundet med fremtidige indtægter fra earn out fra kapitalforvaltningsaktiviteter

- Risici forbundet med købers fremadrettede virksomhedsudførelse, herunder kunde til- og afgang, kapitalforvaltning og samarbejdsrelationer med forsikringselskaber, samt udvikling i rammebetingelser m.v.
- Ændring i samarbejdsrelationer og tilgængelighed på distributionsplatforme
- Fald på de finansielle markeder, f.eks. konstaterede markedsfald som følge af COVID-19
- Ændring i den fremadrettede svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- Modpartsrisici East Capital
- Alle faktorer der er uden for NewCaps indflydelse og påvirkning

Der henvises til beskrivelse af risikofaktorer i årsregnskabet for 2020 side 14 samt side 6-9 om forudsætninger og usikkerheder ved opgørelse af dagsværdi af earn out aftaler

# Aftale om earn out fra rådgivnings- og forsikringsaktiviteter

- Modpart for denne aftale er selskab i Söderberg & Partners koncernen
- Der er pr. 31. december 2020 opgjort en dagsværdi på DKK 5,0 af forventede fremtidige indtægter, hvoraf DKK 0,9 er indregnet som kortfristet tilgodehavende
- En del af tilgodehavende earn out indgår også som gæld til tidligere medejere i selskaber indregnet som associerede virksomheder og joint ventures. Denne gæld er indfriet i marts 2021

# Årsregnskab 2020

Hovedtal 2020

# Hovedtal fra resultatopgørelsen

| t.DKK                                    | 2020           | 2019           |
|--|----------------|----------------|
| Nettoindtægter                           | 0              | 0              |
| Udgifter til personale og administration | -3.791         | -9.449         |
| <b>Resultat af primær drift</b>          | <b>-3.791</b>  | <b>-9.449</b>  |
| <b>Finansielle poster</b>                | <b>-19.590</b> | <b>-37.628</b> |
| <b>Årets resultat</b>                    | <b>-18.665</b> | <b>-78.203</b> |



# Hovedtal fra balancen

| t.DKK                      | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Langfristede aktiver       | 53.935         | 95.101         |
| Kortfristede aktiver       | 54.342         | 89.807         |
| <b>Aktiver i alt</b>       | <b>108.277</b> | <b>184.908</b> |
| Langfristede forpligtelser | 0              | 0              |
| Kortfristede forpligtelser | 3.872          | 20.790         |
| Egenkapital i alt          | 104.405        | 164.118        |
| <b>Passiver i alt</b>      | <b>108.277</b> | <b>184.908</b> |

- Bogført værdi (dagsværdi) tilgodehavende fra earn out DKK 77,1 mio.
- Egenkapital DKK 104,4 mio.
- Rentebærende gæld ultimo 2020, DKK 0 mio.
- Likvider, inkl. indestående på skattekonto, DKK 30,5 mio.

# De fremtidige opgaver

- Håndtering af aftaler om earn out
- Afslutning af likvidation af svenske selskaber
- Afslutning af de sidste forhold i danske selskaber
- Hensigtsmæssig fremtidig organisation efter closing
- Reducere omkostninger
- Håndtering af hvordan selskabets egenkapital bedst muligt kan realiseres for selskabets aktionærer

# Forventninger til 2021

- Som følge af at koncernen ikke længere har kundevendte aktiviteter og at dagsværdien af koncernens earn out aftaler påvirkes af udefra kommende forhold har bestyrelsen valgt ikke at udmelde forventninger til koncernens resultat for 2021
- Der forventes et resultat før finansielle poster på ca. DKK -2,5 – 3,5 mio., ekskl. eventuelle andre driftsindtægter og –udgifter
- Den forventede værdi af earn out aftaler kan variere afhængig af den fremtidige udvikling

# Øvrige forhold

- Retssager m.v.
- Likvid beredskab og udlodning til aktionærer
- Ledelsen i moderselskabet
- Ledelsesafløjning

- NewCap Holding A/S er fortsat part i tvister m.v.
- Voldgiftssag anlagt af selskabets tidligere direktør
  - Afsluttet
- Øvrige

# Likvid beredskab og udlodning til aktionærer

- Selskabets egenkapital skal realiseres bedst muligt for selskabets aktionærer
- Likvid beredskab og risici
  - Færdiggørelse og afslutning af retssager og tvister
  - Indbetalinger fra earn out aftaler
  - Uafhængig af ekstern finansiering
- Fokus på reduktion af risici og styrkelse af overskudslikviditet
- Endelig stillingtagen til udlodning i august/september 2021 i forbindelse med modtagelse af 2. rate på earn out aftale om kapitalforvaltningsaktiviteter
  - Forventet ekstraordinær udbytteudlodning, DKK 25-30 mio.

# Ledelsen i moderselskabet

- Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens sammensætning er hensigtsmæssig i forhold til et bredt behov for kompetencer og dermed også er en økonomisk hensigtsmæssig løsning
- Bestyrelsesmedlem Peter Steen Christensen er direktør i NewCap Holding A/S og er direktør for NewCap Holding A/S's tilbageværende danske datterselskaber



# Vederlag bestyrelse m.v.

Bestyrelsen har vedtaget en vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, således at aflønningen til hver tid sker under hensyntagen til sund og effektiv risikostyring og ud fra langsigtede mål. Vederlag til bestyrelsen dækker bl.a.:

- Et fast basishonorar
- Ingen incitamentsaflønning

Efter salg af NewCap Holdings svenske forretningsaktiviteter har selskabet ikke behov for en fuldtidsansat direktion. Bestyrelsen har derfor indgået aftale med et bestyrelsesmedlem om, at denne varetager opgaven som administrerende direktør og aflønnes efter medgået tid.

Selskabets vederlagsrapport fremlægges på det efterfølgende punkt 5 på generalforsamlingens dagsorden.

# Vederlag bestyrelse og direktion

Vederlag fremgår af vederlagsrapport og note 2 og omfatter udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver:

| DKK tusinder                     | 2020         | 2019         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Direktion                        | 467          | 4.581        |
| Bestyrelse                       | 1.001        | 1.257        |
| Aktiebaseret vederlag, direktion | 0            | 0            |
| <b>I alt</b>                     | <b>1.468</b> | <b>5.838</b> |

- Ingen deltagere i bestyrelsen af NewCap Holding A/S har pensionsordninger, aktieordninger eller andet

# Tak for opmærksomheden

Ledelsens beretning og årsrapport

v. formand Mogens de Linde og direktør Peter Steen Christensen

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
- 3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse**
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

# Dagsorden

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
- 4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab**
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

# Ad 4: Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab

## Fordeling af årets resultat

| DKK mio.             | Koncern        | Moder          |
|----------------------|----------------|----------------|
| Minoritetsinteresser | 0              | 0              |
| Moderselskabet       | -18.665        | -20.472        |
| <b>I alt</b>         | <b>-18.665</b> | <b>-20.472</b> |

- Årets resultat foreslås overført til næste år.
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2020 ikke udbetales udbytte, udover allerede udbetalt ekstraordinært udbytte

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
- 5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport**
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt



1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vedledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
- 6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer**
  - a. Forslag om ændring af selskabets vedtægter ved tilføjelse af en ny paragraf om elektronisk generalforsamling
  - b. Forslag om kapitalnedsættelse og ændring af stykstørrelsen
  - c. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

## Ad 6a: Elektronisk generalforsamling

Forslag om ændring af selskabets vedtægter ved tilføjelse af en ny § 10A  
*Elektronisk generalforsamling* om bestyrelsens bemyndigelse til at beslutte  
afholdelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling

# Ad 6b: Forslag om kapitalnedsættelse og ændring af stk. størrelsen

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, der gennemføres ved en nedsættelse af samtlige aktiers nominelle stykstørrelse.

Der er fremsat forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabets aktiekapital fra nominelt DKK 62.998.551 med nominelt DKK 56.698.695,90 til nominelt DKK 6.299.855,10 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve som følger.

Nedsættelsen gennemføres således, at samtlige aktier reduceres forholdsmæssigt. Der gennemføres således i forbindelse med den endelige gennemførelse af kapitalnedsættelsen en nedsættelse af samtlige aktiers nominelle stykstørrelse fra DKK 0,50 til DKK 0,05

## Ad 6c: Forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen gives bemyndigelse til at udlodde ekstraordinært udbytte, jf. selskabslovens § 182, stk. 2 foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, der gennemføres ved en nedsættelse af samtlige aktiers nominelle stykstørrelse.

Bestyrelsen forventer, at Selskabet også fremadrettet vil få midler og frie reserver til udlodning efterhånden som der betales på earn-out fra Selskabets salg af sine aktiver.

Udlodning af udbytte skal altid ske med respekt for selskabslovens regler.

# Ad 6: Forslag fra bestyrelse eller aktionærer i øvrigt

Der er indenfor fristen ikke indkommet nogle spørgsmål fra aktionærerne.

Andre spørgsmål

1. Månedlig selskabsmeddelelse vedrørende kapital under forvaltning i overdraget fondsstruktur
2. Selskabsmeddelelse vedrørende faktisk modtagelse af earn out betaling
3. Anlagte retssager
4. Udnyttelse af skatteværdi af fremførbare underskud
5. Genforhandling af earn out aftale med East Capital Holding AB

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
- 7. Valg af bestyrelse**
8. Valg af revisor
9. Eventuelt

## Ad 7: Valg af bestyrelse

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Mogens de Linde
- Michael Vinther
- Peter Steen Christensen
- Peter Reedtz

Ledelseshverv: Der henvises til udsendt oversigt sammen med indkaldelsen, samt hjemmesiden

<http://www.newcap.dk/om/direktion/bestyrelsen/>

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
- 8. Valg af revisor**
9. Eventuelt



## Ad 8: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

1. Præsentation af dirigent
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
3. Meddelelse af decharge til selskabets ledelse
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af tab
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
6. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
7. Valg af bestyrelse
8. Valg af revisor
- 9. Eventuelt**

# Tak for i dag

NewCap Holding  
Generalforsamling 22. april 2021