

Årsrapport 2023

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

| | |
|---|----|
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 3 |
| Vores forretning og strategi | 4 |
| Hovedpunkter for koncernen i 2023 | 5 |
| Earn out aftaler – Koncernens primære aktiviteter | 6 |
| Regnskabsberetning, årets resultat og egenkapital 31. december 2023 | 8 |
| Forventninger til fremtiden | 9 |
| Særlige risici og risikostyring | 10 |
| Corporate Governance | 11 |
| Bestyrelse og direktion | 14 |
| Aktionærforhold | 16 |
| Aktionærinformation | 18 |

Påtegninger

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 19 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 20 |

Koncern- og Årsregnskab

| | |
|---|----|
| Resultatopgørelse | 25 |
| Totalindkomstopgørelse | 26 |
| Balance | 27 |
| Egenkapitalopgørelse (koncern) | 28 |
| Egenkapitalopgørelse (moderselskab) | 29 |
| Pengestrømsanalyse | 30 |
| Oversigt over noter til koncern- og årsregnskabet | 31 |
| Noter | 32 |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| Hovedtal fra resultatopgørelsen | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Omkostninger til personale og administration | -2.713 | -3.228 | -4.465 | -3.791 | -9.499 |
| Resultat før afskrivninger af fortsættende aktiviteter | -2.713 | -3.228 | -4.465 | -3.791 | -9.499 |
| Finansielle poster, netto | 1.967 | -1.974 | 1.805 | -19.399 | -37.628 |
| Resultat før skat af fortsættende aktiviteter | -746 | -7.454 | -4.544 | -16.984 | -47.127 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | 0 | 0 | -3.265 | -1.681 | -31.077 |
| Årets resultat | -746 | -7.454 | -7.809 | -18.665 | -78.203 |
| Hovedtal fra balancen | | | | | |
| t.DKK | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Investering i materielle aktiver | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristede aktiver | 0 | 17.991 | 31.046 | 53.935 | 95.101 |
| Kortfristede aktiver | 27.664 | 21.703 | 41.803 | 54.342 | 89.807 |
| Aktiver i alt | 27.664 | 39.694 | 72.849 | 108.277 | 184.908 |
| Aktiekapital | 6.300 | 6.300 | 6.300 | 62.999 | 62.999 |
| Egenkapital i alt inkl. minoritetsinteresser | 26.366 | 35.898 | 68.452 | 104.405 | 164.118 |
| Langfristede forpligtelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede forpligtelser | 1.298 | 3.796 | 4.397 | 3.872 | 20.790 |
| Passiver i alt | 27.664 | 39.694 | 72.849 | 108.277 | 184.908 |
| Nøgletal | | | | | |
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Soliditetsgrad | 95,31% | 90,44% | 93,96% | 96,42% | 88,76% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | -2,40% | -14,29% | -9,04% | -13,90% | -42,92% |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 0 | 0 | 0 | 1 | 44 |
| Aktienøgletal | | | | | |
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.) | 126 | 126 | 126 | 126 | 126 |
| Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.) | 126 | 126 | 126 | 126 | 126 |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic), DKK | -0,01 | -0,06 | -0,06 | -0,15 | -0,64 |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), DKK | -0,01 | -0,06 | -0,06 | -0,15 | -0,64 |
| Resultat pr. aktie af fortsættende aktiviteter, DKK | -0,01 | -0,06 | -0,04 | -0,14 | -0,38 |
| Udvandet resultat pr. aktie af fortsættende aktivitet, DKK | -0,01 | -0,06 | -0,04 | -0,14 | -0,38 |
| Cash flow per share (CFPS), DKK | -0,02 | 0,06 | -0,03 | -0,26 | -0,27 |
| Udbytte pr. aktie, DKK | 0,07 | 0,20 | 0,25 | 0,35 | 0,00 |
| Indre værdi, ultimo pr. aktie, DKK | 0,21 | 0,28 | 0,54 | 0,83 | 1,30 |
| Børskurs pr. aktie DKK, ultimo, jf. Nasdaq Copenhagen | 0,16 | 0,17 | 0,38 | 0,40 | 0,73 |
| Der henvises til definitioner i anvendt regnskabspraksis. | | | | | |

Ledelsesberetning

Vores forretning og strategi

NewCap koncernen har i 2019 afhændet sine svenske kundevendte aktiviteter indenfor rådgivning om opsparing og forsikringsformidling samt formueforvaltning. Afhændelsen er delvist vederlagt i en earn out i form af en andel af fremtidige indtægter, primært af de afledte indtægter fra kapital under direkte forvaltning i den virksomhed, der er overdraget, for en 10 årig periode.

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.

Efter at der er modtaget sidste betaling på anden earn out aftale primo 2023, tilbagestår alene den primære earn out aftalte vedrørende de overtagne kapitalforvaltningsaktiviteter.

Den primære aftale om earn out indeholder en gensidig option gældende fra 1. januar 2024 på en førtidig opgørelse og betaling for den resterende earn out periode frem til 2029, samt bestemmelser om, hvordan værdien skal opgøres. Ledelsen har efter regnskabsårets udløb besluttet, at denne option udnyttes. Den endelige opgørelse og betaling forventes modtaget i 2. kvartal 2024. Det skal hertil bemærkes, at det ikke kan udelukkes, at parterne ikke kan blive enige om opgørelsen, hvorefter en del af betaling vil indgå på et senere tidspunkt. Efter opgørelse og betaling, vil det betyde, at NewCap Holding A/S ikke vil have videre aktiviteter.

De overtagne kapitalforvaltningsaktiviteter omfatter den opbyggede fonds- og produktstruktur, der nu markedsføres af køber under brandet Espiria, og distribueres på platforme hos forsikringsselskaber, samt forskellige børss- og fondsplatforme, primært igennem forsikringsmæglere. Den overtagne produktstruktur omfatter i dag 5 fonde.

Der henvises til de efterfølgende sider om earn out aftaler på side 6-7 for en nærmere beskrivelse, herunder den regnskabsmæssige behandling, samt efterfølgende side 10 for en nærmere beskrivelse af særlige risici, risikofaktorer m.v.

NewCaps bestyrelse intensiverede primo året overvejelser og undersøgelse af forskellige muligheder for selskabets fremtid, herunder tilførelse af nye aktiviteter og investorer, i samarbejde med ekstern rådgiver.

På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet har kontakt med potentielt interesserede parter indtil videre ikke resulteret i konkrete forslag, der efter bestyrelsens vurdering vil kunne udgøre et attraktivt og værdiskabende alternativ for selskabets aktionærer.

NewCap Holding A/S er fortsat åbne for at evaluere eventuelle forslag. Efter endelige afregning af udestående earn out betalinger vil bestyrelsen konkludere på eventuelle muligheder og tage stilling til et videre forløb, herunder udlodning af fri kapital og eventuelle likvidation.

Ledelsesberetning, fortsat

Hovedpunkter for koncernen i 2023

Koncernen realiserede et resultat på DKK -0,7 mio. (2022 – DKK -7,5 mio.) og de væsentligste forhold i regnskabsåret har været:

- Håndtering af indgåede earn out aftaler, herunder forhold om hvilke omkostningsfradrag, der kan fratrækkes i grundlaget for earn out betaling
- Opgørelse og modtagelse af 4. års afdrag på aftale om earn out – kapitalforvaltning
- Udbetaling af ekstraordinært udbytte, ca. DKK 8,8 mio., svarende til DKK 0,07 pr. aktie

Dagsværdi af tilgodehavende fra earn out aftale er pr. 31. december 2023 opgjort til DKK 20,5 mio., baseret på udnyttelse af option, og den forventede endelige opgørelse. Det skal bemærkes, at NewCap endnu ikke er i besiddelse af den specifikke information om alle omkostningsfradrag, og at den endelige opgørelse kan variere for den indregnede dagsværdi. Den indregnede dagsværdi af earn out aftale udgør ca. 78% af koncernens egenkapital pr. 31. december 2023, DKK 26,4 mio.

Earn out kapitalforvaltningsaktiviteter - Udnyttelse af option fra 1. januar 2024

Bestyrelsen besluttede i marts 2024 at udnytte option gældende fra 1. januar 2024 på førtidig opgørelse af fremtidige earn out betalinger for den resterende earn out periode 2024 – 2029 (6 betalinger).

Beslutningen om udnyttelsen er baseret på, at udviklingen i den overdragne forretning, hvorfra der modtages en andel af nettoindtægter, ikke har udviklet sig positivt siden overdragelsen, og at størrelsen af fremtidige earn out betalinger er små i forhold til løbende omkostninger for driften af selskabet.

Opgørelse af beregnede fremtidige ydelser for 2024-2029 (6 år) påhviler køber. NewCap Holding A/S har ikke alle specifikke informationer, der indgår i beregningen. Det forventes, at opgørelse og betaling modtages i 2. kvartal 2024. Såfremt der er uenighed om den specifikke opgørelse, f.eks. som følge af uenighed om hvilke omkostningsfradrag der kan medtages, må det forventes, at en del af den endelige betaling modtages senere.

Betaling af 4. års afdrag på aftale om earn out – kapitalforvaltning

Den årlige betaling på aftale om earn out for kapitalforvaltningsaktiviteter opgøres pr. 3. juni, dvs. 4 års rate opgjort pr. 31. maj 2023. Betalingen er opgjort til SEK 14,6 mio. og er modtaget i juli 2023 og er i tråd med den opgjorte forventning hertil.

Der er ved opgørelse af 4 års rate en fortsat uenighed om definitionen på hvilke omkostninger og provisioner, der kan fragå ved opgørelsen, der også trækker tråde til rate 1-3. Det er endnu ikke lykkedes at få denne uenighed løst. Der er forventningen, at denne uenighed kan løses som en del af den endelige opgørelse af værdien af fremtidige betalinger i forbindelse med opgørelse af nutidsværdien ved udnyttelse af option, da denne også har betydning for beregningen af de fremadrettede earn out betalinger, der ligger til grund for opgørelse af option. En yderligere betaling som følge heraf er som anført ovenfor ikke indeholdt i den indregnede dagsværdi.

Øvrige forhold

NewCap Holding A/S gennemførte ved ekstraordinær generalforsamling i september 2023 en ekstraordinær udlodning af udbytte på i alt ca. DKK 8,8 mio., svarende til DKK 0,07 pr. aktie.

Ledelsesberetning, fortsat

Earn out aftaler – Koncernens primære aktiver

Koncernens primære aktiver er de på de foranstående sider omtalte aftaler om earn out fra salg af virksomheder, hidrørende fra det gennemførte salg i 2019.

NewCap indgik i december 2018 betingende aftaler om salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter, og aftalerne blev endeligt gennemført i juni 2019. Den væsentlige del af salget omfattede koncernens kapitalforvaltningsaktiviteter, og salget blev delvist betalt via en earn out aftale som en andel af indtægter fra kapitalforvaltningsindtægter med visse omkostningsfradrag over den efterfølgende 10 års periode.

Earn out aftalen vedrører de af koncernen opbyggede kapitalforvaltningsaktiviteter i Sverige, der i 2019 er overdraget til East Capital koncernen og omfatter en andel af de fremtidige indtægter, defineret som nettoindtægter fra forvaltning med visse omkostningsfradrag til dækning af afledte direkte omkostninger. Earn out perioden omfatter 10 år, hvor de første 4 år nu er gået, og omfatter også forskellige bestemmelser om førtidige opgørelser, herunder også en option på opgørelse fra 1. januar 2024.

NewCap Holding A/S har besluttet at udnytte option på førtidig opgørelse i marts 2024 dækkende forventede betalinger for de sidste 6 år af Earn out aftalen for 2024-2029.

Regnskabsmæssig behandling og værdiansættelse af tilgodehavende earn out – kapitalforvaltning

Den regnskabsmæssige indregnede dagsværdi, ca. SEK 30 mio. er baseret på en beregning af forventede fremtidige betalinger for de sidste 6 år tilbagediskonteret med 20% til 31. december 2023.

De forventede fremtidige earn out betalinger er baseret på den oplyste kapital under forvaltning pr. 3. juni 2023, hvoraf der modtages nettoindtægter, omfattende forvaltningsindtægter m.v. og med visse omkostningsfradrag, der kan opgøres herfra.

Det skal understreges, at den indregnede regnskabsmæssige værdi (dagsværdi) er forbundet med usikkerhed, idet at det ikke kan udelukkes, at modpart i earn out aftale vil have en anden opfattelse af nogle af de forhold, der indgår i beregningen. Det skal hertil også anføres, at der som anført ovenfor på side 5 under opgørelse af betaling for år 4 er en fortsat uenighed om hvilke omkostningsfradrag, der kan foretages ved opgørelse af nettoindtægter, der ligger til grund for opgørelsen. Det er bestyrelsens opfattelse og fokus, at den endelige opgørelse og betaling skal være større end det ovenstående. En eventuel merbetaling er ikke indregnet, da det endelige udfald, er forbundet med usikkerhed.

Der henvises til efterfølgende afsnit på side 10 og note 11 i regnskabet.

Ledelsesberetning, fortsat

Earn out aftaler – Koncernens primære aktiver, fortsat

Tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed – aftale om kapitalforvaltningsaktiviteter

Nedenfor er beskrevet hovedelementerne i indgået aftale om earn out fra salg af kapitalforvaltningsaktiviteter.

Modpart

East Capital Holding AB

Beskrivelse

Tilgodehavende earn out hidrører fra NewCap Holding A/S's salg af koncernens kapitalforvaltningsaktiviteter med closing 3. juni 2019 og omfatter en andel af de fremtidige forventede indtægter, defineret som nettoindtægter fra forvaltning med visse omkostningsfradrag til dækning af afledte direkte omkostninger

Periode

Perioden omfatter 10 år og opgøres en gang årligt, dækkende 12 måneder fra closingtidspunktet første gang pr. 3. juni 2020. Pr. 31. december 2023 resterer, der således betalinger for 6 år.

Tilbagediskontering og optionsaftale

Der er aftalt vilkår for, at parterne kan kræve earn outen opgjort pr. 1. januar 2024, således at der sker afregning af de resterende forventede earn out betalinger, for NewCap baseret på en rente på 20%.

Ved den indregnede dagsværdi pr. 31. december 2023 er der foretaget en tilbagediskontering med 20%.

NewCap Holding A/S har afgivet sædvanlige garantier og indeståelser overfor køber i forbindelse med salg af virksomheden. Hovedparten af de stillede garantier og indeståelser er udløbet i 2022.

Nøgletal pr. 31. december 2023 ved udnyttelse af option pr. 1. januar 2024

Oplyst kapital under direkte forvaltning ved opgørelse af earn out betaling pr. 3. juni 2023, der ligger til grund for opgørelse

SEK 5,9 mia.

Tilbagediskonteret værdi af forventede nettoindbetalinger (6 år) pr.

31. december 2023

SEK 30 mio.

Den samlede dagsværdiregulering vedrørende 2023 kan opgøres til DKK 1,7 mio., der er indtægtsført under finansielle indtægter.

Usikkerhed forbundet med betydelige skøn

Den foretagne opgørelse over forventede fremtidige indtægter er forbundet med skøn, primært vedrørende størrelsen af de omkostningsfradrag, der kan foretages ved opgørelse af nettoindtægter fra forvaltning.

Den endelige opgørelse foretages i SEK og betaling omregnes til DKK og størrelsen af den endelige betaling er derfor afhængig af udviklingen i valutakursen SEK/DKK. Der henvises i øvrigt til note 21 om valutarisiko.

Ledelsesberetning, fortsat

Årets resultat og egenkapital pr. 31. december 2023

NewCap Holding A/S har i 2023 realiseret et resultat efter skat på DKK -0,7 mio., mod et resultat på DKK -7,5 mio. i 2022.

Selskabets udmeldte forventninger til 2023 var et resultat før finansielle poster på DKK -2,0 til -3,0 mio. eksklusiv eventuelle væsentlige omkostninger vedrørende håndtering af tvist med modpart i earn out aftale vedrørende førømtalte uenighed om omkostningsfradrag.

Årets resultat før finansielle poster udgør DKK -2,7 mio. inkl. omkostninger til håndtering af uenigheder om omkostningsfradrag. Dette er på linie med de udmeldte forventningerne hertil.

Koncernens andre eksterne omkostninger, DKK 1,8 mio., vedrører primært omkostninger til drift, børsnotering m.v. samt udgiftsførte omkostninger vedrørende håndtering af earn out, uenigheder om opgørelse af Earn out betalinger m.v.. Personaleomkostninger, DKK 0,9 mio., vedrører primært bestyrelseshonorar.

Finansielle poster, netto DKK 2,0 mio., omfatter primært regulering af dagsværdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed, inkl. en korrektion til earn out opgørelsen for år 3, DKK 0,2 mio., samt kursregulering af valuta. Valutakursforhold vedrørende earn out aftaler indgår i regulering af dagsværdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed.

Koncernens balance udgør DKK 27,7 mio. (pr. 31. december 2022 DKK 39,7 mio.), hvoraf DKK 6,9 mio. er likvide beholdninger. Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder udgør i alt DKK 20,5 mio.

Koncernens gæld, DKK 1,3 mio., omfatter løbende gæld i tilknytning til koncernens drift,

Koncernens egenkapital 31. december 2023 udgør DKK 26,4 mio. mod DKK 35,9 mio. pr. 31. december 2022. Der er i 2023 foretaget ekstraordinær udbetaling af udbytte på DKK 8,8 mio.

Begivenheder efter balancedagen

Der er udover førømtalte udnyttelse af option på førtidig opgørelse af fremtidig earn out betalinger ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb, der kan have indflydelse på bedømmelse af den økonomiske stilling pr. 31. december 2023.

Ledelsesberetning, fortsat

Forventninger til fremtiden

Koncernens primære aktiv er tilgodehavende earn out aftaler fra salg af virksomheder. Selskabet har udnyttet option på førtidig opgørelse af forventede fremtidige earn out opgørelser, der forventes at indgå i løbet af 2. kvartal 2024.

Fremtiden for NewCap Holding A/S

Bestyrelsen undersøger fortsat eventuelle muligheder for at selskabets værdier bedst muligt kan komme selskabets aktionærer til gode, herunder muligheder for at fortsætte med ændret eller udvidet ejerkreds m.v., alternativt eventuel likvidation.

Bestyrelsen forventer et uændret resultat før finansielle poster, ca. DKK -2 til -3 mio. Den væsentligste usikkerhed knytter sig til eventuelle omkostninger ved uenigheder ved opgørelse af den endelige betaling af opgørelse af earn out.

Udbetaling af udbytte

Bestyrelsen vil i forlængelse af undersøgelser af muligheder for selskabets fremtid, og modtagelse af betaling fra opgørelse af earn out, tage stilling til eventuel udbetaling af ekstraordinært udbytte.

Udsagn om fremtiden

Forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne årsrapport, herunder forventninger til indtjening og cash flow, 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 for forventningerne i årsrapporten.

Ledelsesberetning, fortsat

Særlige risici - Risikostyring

Efter at NewCap Holding A/S har besluttet at udnytte option på førtidig opgørelse og betaling af fremtidige ydelser på earn out aftale, er den primære risiko knyttet til den endelige opgørelse af nutidsværdien af de fremtidige betalinger og selskabets evne og mulighed for at håndhæve den indgåede aftale.

Forventede fremtidige betalinger er baseret på kapital under forvaltning i den seneste opgjorte earn out betaling, dvs. opgjort pr. 3. juni 2023, og de forventede fremtidige nettoindtægter, der kan beregnes på grundlag af denne. En del af de omkostninger, der kan fradrages, dels til de forsikringsplatforme, hvor de underliggende fonde er tilgængelige, og dels til forsikringsmæglere m.v., hvorigennem kapital under forvaltning er distribueret, omfatter en lang række særskilte distributionsaftaler, hvor NewCap Holding A/S ikke har specifik indsigt. Dette indebærer, at den endelige opgørelse skal foretages af modparten i earn out aftalen.

Der er mulighed for, at modparten kan være uenig i flere af de elementer, der indgår i beregningen, herunder også hvilke omkostningsfradrag, der kan foretages.

De væsentligste risici er knyttet til eventuel manglende evne og mulighed for at håndhæve earn out aftalen, såfremt sådanne uenigheder måtte opstå. Dette har NewCap Holding A/S forberedt ved, dels at bevare tilknytningen af nøglepersoner, samt dels sikre et likviditetsmæssigt beredskab til om nødvendigt at kunne gennemføre relevante retslige skridt m.v., herunder indledning og gennemførelse af voldgift, såfremt en rimelig aftale ikke kan opnås.

For en redegørelse om koncernens risikostyring henvises til note 24. Der henvises i øvrigt til side 7 og afsnittet om usikkerhed forbundet med betydelige skøn samt note 11.

Det skal bemærkes, at uanset de anførte tiltag for at håndtere de anførte risikofaktorer, så kan de iboende risici ved opgørelsen ikke elimineres fuldstændig og den endelige opgørelse og betaling kan falde anderledes ud, end den indregnede dagsværdi pr. 31. december 2023.

Ledelsesberetning, fortsat

Corporate Governance

Corporate governance i NewCap Holding A/S sikrer en ansvarlig og effektiv ledelse. Risikostyring og omkostningsstyring har særligt bestyrelsens opmærksomhed.

NewCap Holding A/S er noteret på Nasdaq Copenhagen og følger regler for udstedere af aktier, senest opdateret den 1. januar 2024. Selskabet følger retningslinjer for god selskabsledelse og redegør for de forhold, hvor bestyrelsen har valgt ikke at følge disse, jf. efterfølgende redegørelse nederst på næste side.

NewCap Holdings ledelsesstruktur

Set i lyset af, at NewCap Holding i tidligere regnskabsår har afhændet sine forretningsaktiviteter og ikke længere har nogle kundevendte aktiviteter er ledelsesstrukturen i moderselskabet meget simpel.

4 medlemmer i bestyrelsen

1 medlem af direktionen

Bestyrelsen i NewCap Holding har ansvaret for selskabets strategi og kapitalforhold og sikrer i tillæg et hensigtsmæssigt setup for interne kontroller, risikostyring og god regnskabshåndtering.

NewCaps bestyrelse

Bestyrelsen består af 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer, som alle er danske og som samlet har en stor erfaring inden for ledelse, køb og salg af virksomhed, finansiel virksomhed, børnsforhold, kapitalforvaltning, erhvervs- og selskabsret samt regnskab. Der afholdes mindst 4 ordinære bestyrelsesmøder om året og bestyrelsens arbejde følger en årlig plan, som omfatter alle de vigtigste områder. I 2023 blev der afholdt 7 ordinære og ekstraordinære bestyrelsesmøder. NewCap Holding har ligeledes etableret et revisionsudvalg, hvis funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

Alle bestyrelsesmedlemmer vælges af generalforsamlingen.

NewCap Holding opfylder ikke anbefalingen om uafhængighed. Mogens de Linde, bestyrelsesformand, er storaktionær i selskabet og i tillæg varetager Peter Steen Christensen opgaver som direktør, for derigennem at sikre omkostningseffektive arbejdsgange i det danske moderselskab.

Bestyrelsen har ved den årlige gennemgang af bestyrelsens kompetencebehov, vurderet at bestyrelsen individuelt og kollektivt har behov for kompetencer indenfor ledelse, kommerciel virksomhedsdrift, mergers & acquisition, kapitalforvaltning, jura, økonomi og regnskab samt børnsforhold. Bestyrelsen foretager hvert år en evaluering af bestyrelsens arbejde, resultater og sammensætning med henblik på at forbedre bestyrelsesarbejdet også ud fra den forventede udvikling. Under evalueringen vurderes behovet for uddannelse af bestyrelsesmedlemmerne og bestyrelsen vurderer behovet for supplerung af bestyrelsesmedlemmer og styrkelse af den daglige ledelse.

Som omtalt undersøger bestyrelsen potentielle muligheder for at tilføre nye værdiskabende aktiviteter eller aktiver til selskabet, samt hvorvidt der kan identificeres en potentiel køber helt eller delvist til det børnsnoterede selskab. Såfremt dette medfører konkrete tiltag må det forventes, at det også vil få betydning for sammensætningen af den fremtidige bestyrelse m.v.

Det er bestyrelsens konklusion, at bestyrelsen sammensætning er hensigtsmæssig, både ud fra individuelle og kollektive kompetencer, samt ud fra de behov der følger af de overdragne aktiviteter og den forventede udvikling.

Ledelsesberetning, fortsat

Corporate Governance, fortsat

NewCaps direktion

NewCaps direktion har ansvaret for den daglige ledelse af NewCap Holding i overensstemmelse med de vedtagne politikker og de af bestyrelsen udfærdigede retningslinjer. Direktionen der består af 1 person, Peter Steen Christensen der er administrerende direktør. Det er bestyrelsens vurdering, at dette er en hensigtsmæssig og omkostningseffektiv tilrettelæggelse af selskabets direktion og organisation.

Vederlagspolitik

Bestyrelsen i NewCap Holding har vedtaget en vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, der er forelagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling i 2020. Vederlagspolitikken fremlægges på selskabets generalforsamling for fornyet godkendelse. Selskabets vederlagspolitik fremgår af selskabets hjemmeside, <https://www.newcap.dk/retningslinier/>.

Risikostyring og afhængigheden af dygtige medarbejdere

Bestyrelsen monitorerer løbende de identificerede risici og muligheden for at reducere dem mest muligt. Efter afhændelse af koncernens forretningsaktiviteter er NewCap Holdings forretningsmæssige risiko primært knyttet til tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed. Det er bestyrelsens vurdering, at der med selskabets organisation er sikret en hensigtsmæssig medarbejder- og ledelsesstruktur.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99a og §99b

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.

Som følge af salg af koncernens aktiviteter i 2019 er der ikke længere nogen kundevendt aktivitet. NewCap Holding A/S har i sin værdikæde derfor ikke identificeret nogen områder indenfor samfundsansvar, der har væsentlig betydning for virksomheden eller det eksterne miljø. NewCap Holding A/S har derfor ikke vedtaget politikker for samfundsansvar, herunder miljø-, klima-, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder og anti-korruption, da der på baggrund af en væsentlighedsanalyse ikke blev identificeret nogen områder, hvor virksomheden havde en negativ effekt af væsentlig karakter som del af virksomhedens strategi og aktiviteter.

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

Den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen er fortsat 4 mænd og 0 kvinder. Det var selskabets mål, at der senest i 2024 skal være mindst ét kvindeligt medlem af bestyrelsen. Der er i 2023 ikke blevet identificeret et behov for ændring af bestyrelsens sammensætning. Hertil vil der i tilknytning eller forlængelse af eventuelle tiltag om selskabets fremtidig ske en fornyet vurdering af bestyrelsens sammensætning. Bestyrelsen har derfor besluttet at udsætte opfyldelse af måltal til 2026.

| Kønsmæssig sammensætning i ledelsen | 2026 mål | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------|------|------|------|------|------|
| Øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) | | | | | | |
| Samlet antal bestyrelsesmedlemmer | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Andel af det underrepræsenterede køn | 25% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

Direktionen består af én person, og der er ikke medarbejdere ansat.

Da NewCap Holding A/S har under 50 ansatte er der ikke formuleret en politik for de underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

Ledelsesberetning, fortsat

Corporate Governance, fortsat

Politik for dataetik

NewCap Holding A/S har efter salg af koncernens svenske og luxembourgske aktiviteter ikke længere nogen kundevendt aktivitet eller ansatte. Det er derfor kun i meget begrænset omfang, at NewCap Holding A/S har behov for at modtage, opbevare og behandle personfølsomme data. På denne baggrund er der ikke udarbejdet en politik for dataetik.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b

Se <http://www.newcap.dk/selskabsledelse-2023/>

Se anbefalingerne her: www.corporategovernance.dk

Redegørelse for virksomhedsledelse er ikke omfattet af revisionspåtegningen på virksomhedens årsregnskab.

Ledelsesberetning, fortsat

Bestyrelse og direktion

Mogens de Linde Bestyrelsesmedlem og formand

Mogens de Linde er stifter af og bestyrelsesformand i de Linde Holding A/S. Siden midten af 1970'erne har Mogens de Linde opkøbt og restaureret ejendomme i fortrinsvis Århus-området og det Storkøbenhavnske område med henblik på udlejning til erhvervs- eller boligformål. Mogens de Linde har særlig kompetence indenfor overordnet- virksomhedsledelse samt gennemførelse og implementering af akquisitioner.

Bestyrelsesmedlem i:

- Byggeselskab Mogens de Linde A/S, bestyrelsesformand
- De Linde Holding A/S, bestyrelsesformand
- De Linde Familie Holding A/S, bestyrelsesformand
- Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S, bestyrelsesformand
- Jenagade 22 ApS, bestyrelsesformand
- Komplementarselskabet Øer Maritime Havn ApS, bestyrelsesformand
- Komplementarselskabet Øer Maritime Badeland ApS, bestyrelsesformand
- Newco 2 A/S, bestyrelsesformand
- Tagbolig A/S, bestyrelsesformand

Medlem af direktionen i:

- Mogens de Linde – VSO
- Flakholmen I/S
- Fuglebakken 2021 ApS
- Fuglebakken 2021 Holding ApS
- Hillerødgade 31 ApS
- MDL Holding 1 ApS
- Sundmolen 5.06 ApS

Michael Vinther Bestyrelsesmedlem og næstformand

Michael Vinther er advokat og partner hos DLA Piper Danmark, og har mere end 25 års erfaring med bestyrelsesarbejde og har i sin karriere været juridisk rådgiver i en række private equity-fonde og erhvervsvirksomheder i spørgsmål af erhvervs- og selskabsretlig karakter

Bestyrelsesmedlem i:

- Aromateknik A/S, bestyrelsesformand
- Anlama 3 Aps, bestyrelsesformand
- AKP Group A/S
- Boliggruppen A/S (inkl. 6 datterselskaber), bestyrelsesformand
- Boliggruppen Erhverv A/S
- Bluetown A/S
- C.S. Electric ApS
- Derma Pharm A/S
- Don Plast 2003 A/S, bestyrelsesformand
- Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S
- FB Gruppen A/S, bestyrelsesformand
- FB-B A/S, bestyrelsesformand
- FB-B II A/S, bestyrelsesformand
- FB Holbæk Have A/S, bestyrelsesformand
- FB Nærheden Øst A/S, bestyrelsesformand
- Formuepleje Triple Alfa Global Equities A/S
- Indkøb DK A/S, bestyrelsesformand
- Inox Stål Handelsselskab A/S
- Intercool Food Technology ApS
- Investeringsforeningen Formuepleje
- Justt ApS, bestyrelsesformand
- Kapitalforeningen FP
- Kapitalforeningen Formuepleje Epikur
- Kapitalforeningen Formuepleje Fokus
- Kapitalforeningen Formuepleje Pareto

- Kapitalforeningen Formuepleje Penta
- Kapitalforeningen Formuepleje Safe
- Kameraudlejningen ApS
- K/S Hamborg Rehnbahnstrasse, bestyrelsesformand
- Megatrend Invest A/S, Næstformand
- Nordic Petrol Systems Holding ApS
- Nybolig Jan Milvertz A/S bestyrelsesformand
- Ny Valby Holding A/S, bestyrelsesformand
- Ny Valby Udvikling A/S, bestyrelsesformand
- Ny Valby Byggemodning P/S, bestyrelsesformand
- Oestergaard A/S
- Oestergaard Holding A/S
- Sport Scandinavia A/S
- Tech Town Odense A/S, bestyrelsesformand
- Tegllholmen V A/S, bestyrelsesformand
- Udviklingsselskabet for Billige Boliger Komplementer ApS
- WDP Holding A/S, bestyrelsesformand
- Wibroe, Duckert & Partners A/S, bestyrelsesformand

Medlem af direktionen i:

- Geissbockheim v/Michael Vinther
- Komplementarselskabet Rennbahnstrasse ApS
- Rehnban24 ApS

Ledelsesberetning, fortsat

Bestyrelse og direktion

Peter Reedtz Bestyrelsesmedlem

Peter Reedtz er cand.merc. i finansiering og er indehaver af Asset Allocation Institutet, der er en konsulent- og rådgivningsvirksomhed, der beskæftiger sig med kapitalforvaltning og investerings- rådgivning under tilsyn af Finanstilsynet. Peter Reedtz har omfattende ledelseserfaring fra den finansielle sektor og er censor på CBS og Handelshøjskolen i Aarhus, Aarhus Universitet.

Peter Steen Christensen Bestyrelsesmedlem og direktør

Peter Steen Christensen er statsautoriseret revisor. Peter Steen Christensen har en omfattende erfaring inden for økonomi, regnskab, investering, Corporate Finance samt ledelseserfaring fra direktørposter i revisions-, rådgivnings- og investeringsvirksomheder. Peter Steen Christensen er executive MBA fra CBS

Bestyrelsesmedlem i:

- Core Bolig IX Investoraktieselskab (20 selskaber nr. 1 – nr. 20)
- Core Bolig IX Kommanditaktieselskab
- Det Frederiksbergske Ejendoms-Societet Aktieselskab
- Ewa Werner Holding ApS
- Hypoflex A/S
- Hypokredit A/S
- Hypoteket A/S
- NCI Credit Opportunity Fund A/S
- Private Global Property GP ApS, bestyrelsesformand
- TG Partners VI P/S
- TG Partners VI P/S, Holding, Kbh
- Thylander Gruppen A/S
- Thylander Property Fund Hold. P/S

Medlem af direktionen i:

- Aktie- og Valutainvest ApS
- Anpartsselskabet af 26. oktober 2012
- CB1 ApS
- Excell Corporate Services ApS
- Excell Revision / Peter Steen Statsautoriseret Revisor
- Komplementarselskabet Retail Sverige ApS
- Peter Steen Christensen ApS

Medlem af direktionen i:

- Asset Allocation Institutet
- Reedtz Fodbold ApS
- Reedtz Invest ApS

| | Fødselsår | Køn | Medlem siden | Stilling | Honorar DKK | Aktier Ultimo 2023 | Aktier Primo 2023 |
|-------------------------|-----------|-----|--------------|-------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| Bestyrelse | | | | | | | |
| Mogens de Linde | 1951 | M | 2010 | Formand for bestyrelsen | 600 | 30.742.615 | 30.742.615 |
| Michael Vinther | 1963 | M | 2011 | Næstformand for bestyrelsen | 0 | 450.000 | 450.000 |
| Peter Reedtz | 1956 | M | 2010 | Bestyrelsesmedlem | 150 | 2.188.235 | 2.188.235 |
| Peter Steen Christensen | 1965 | M | 2010 | Bestyrelsesmedlem og direktør | 150 | 273.162 | 273.162 |
| Direktion | | | | | | | |
| Peter Steen Christensen | 1965 | M | 2010 | Bestyrelsesmedlem og direktør | | - | - |

Ledelsesberetning, fortsat

Aktionærforhold

NewCap ønsker en åben og kontinuerlig dialog med selskabets aktionærer, potentielle investorer og offentligheden i øvrigt.

NewCap-aktien

NewCaps aktiekurs lå ved udgangen af 2023 i kurs 0,16, svarende til en markedsværdi på DKK 20,1 mio. Under hensyntagen til den gennemførte udbyttebetaling på ca. DKK 8,8 mio., svarer dette til en stigning på DKK 7,3 mio. i forhold til 2022, eller ca. 33%.

Aktiekapital

NewCap Holding A/S' aktiekapital udgør nominelt DKK 6.299.855, svarende til 125.997.102 aktier á nominelt DKK 0,05. Der er kun én aktieklasser, og andelen af kapitalen svarer til stemmeandelen. Bestyrelse og direktion vurderer løbende koncernens kapital- og aktiestruktur

Ledelsens besiddelser af NewCap aktier

Den 31. december 2023 ejede bestyrelsen og dens nærtstående 33.654.012 stk. aktier (nominelt DKK 1.682.701), svarende til 27% af aktiekapitalen og en markedsværdi på ca. DKK 5 mio. kr.

Egne aktier

Ved udgangen af 2023 ejede NewCap Holding A/S 479.851 egne aktier, svarende til 0,4% af aktiekapitalen. NewCap Holding ejer kun i begrænset omfang egne aktier og har udarbejdet interne regelsæt vedrørende handel med egne aktier.

Stamdata

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Fondsbørs: | Nasdaq Copenhagen |
| Fondskode: | DK0010212570 |
| Kortnavn: | NEWCAP |
| Aktiekapital: | DKK 6.299.855 |
| Nominel stk. størrelse: | DKK 0,05 kr. |
| Antal aktier: | 125.997.102 |

Alle aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen og er omsætningspapirer og er uden stemmeretsbegrænsning.

Ejerbog

NewCaps aktionærfortegnelse administreres af Computershare A/S, Lottenborgvej 26D, DK-2800 Kongens Lyngby

Storaktionærer

| Aktionær | Kapital DKK | Aktier | Andel af kapital |
|--|----------------|------------|------------------------|
| Driftsselskabet Af 28. december 2001 A/S, Århus | 1.438.381 | 28.767.619 | 22,83% |
| Terra Nova A/S, Helsingør | 854.018 | 17.080.359 | 13,56% |
| Henrik Vinther Ipsen, Årsløv | 340.349 | 6.806.986 | 5,40% |
| Investeringsforeningen Fundamental Invest Stock Pick, Frederiksberg | 322.427 | 6.448.534 | 5,12% |

Ledelsesberetning, fortsat

Aktionærforhold, fortsat

Bemyndigelser og vedtægter

Bestyrelsen blev på generalforsamlingen 13. april 2023 bemyndiget indtil 13. april 2028 at lade selskabet erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi på max 10% af selskabets til enhver tid værende aktiekapital.

Bestyrelsen er indtil den 13. april 2028 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede op til i alt 10.000.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver adgang til at tegne én (1) aktie á nominelt DKK 0,05 i selskabet samt foretage dertil hørende kapitalforhøjelser på op til i alt nominelt DKK 500.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen giver ret til at udstede warrants til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i selskabets direkte og indirekte ejede datterselskaber. Bemyndigelsen giver ikke ret til at udstede warrants til bestyrelsesmedlemmer i selskabet.

Ændring af selskabets vedtægter kan kun ske i henhold til selskabslovens bestemmelser. Vedtægterne er senest opdateret den 13. april 2023 og kan downloades på selskabets hjemmeside.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 9. april 2024 kl. 10.00 hos DLA Piper advokatfirma, Oslo Plads 2, 2100 København Ø.

Bestyrelsen foreslår genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og selskabets revisor, EY. Dagsorden med de fuldstændige forslag med bilag kan findes på www.newcap.dk senest tre uger før afholdelse af den ordinære generalforsamling.

Udbytte og resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for regnskabsåret 2023 udover det pr. 22. september 2023 vedtagne ekstraordinære udbytte ikke udbetales udbytte og at årets resultat på DKK -0,7 mio. (Totalindkomst) overføres til næste år.

Investorforespørgsler

Spørgsmål og kommentarer fra aktionærer, analytikere og andre interesserede bedes rettes til Peter Steen Christensen, via info@newcap.dk eller tlf.: +45 23705885.

Aktionærportal

Via NewCaps aktionærportal på www.newcap.dk kan selskabets aktionærer få adgang til aktiebeholdning samt mulighed for at registrere deres e-mail til brug for elektronisk udsendelse af generalforsamlingsmateriale og øvrigt investor-relevant materiale.

Aktionærinformation

Finanskalender 2024

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| Årsrapport 2023 | 14. marts 2024 |
| Ordinær generalforsamling | 9. april 2024 |
| Periodemeddelelse for 1. kvartal 2024 | 16. maj 2024 |
| Delårsrapport for 1. halvår 2024 | 27. august 2024 |
| Periodemeddelelse for 4. kvartal 2024 | 21. november 2024 |

Selskabsmeddelelser for året

2023

| | | |
|---|---------------|---|
| 1 | 21. marts | Årsregnskabsmeddelelse 2022 |
| 2 | 22. marts | Indkaldelse og fuldstændig dagsorden til ordinær generalforsamling i 2023 |
| 3 | 23. april | Forløb af ordinær generalforsamling 2023 |
| 4 | 24. maj | Periodemeddelelse 1. kvartal 2023 |
| 5 | 7. juli | Modtaget betaling af rate 4 på aftale om earn out |
| 6 | 25. august | Halvårsrapport 2023 |
| 7 | 22. september | Ekstraordinær udlodning af udbytte - Reduktion |
| 8 | 22. november | Periodemeddelelse 3. kvartal 2023 |
| 9 | 19. december | Finanskalender for regnskabsåret 2024 |

2024

| | | |
|---|-----------------|---|
| 1 | 3. januar 2024 | Storaktionærmeddelelse |
| 2 | 15. januar 2024 | NewCap Holding A/S' bestyrelse undersøger strategiske muligheder |
| 3 | 5. marts 2024 | NewCap Holding A/S' bestyrelse har besluttet at udnytte option på førtidig opgørelse og betaling af forventede fremtidige betalinger på earn out aftale |
| 4 | 7. marts 2024 | Opdatering vedrørende selskabets strategiske muligheder |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for NewCap Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for 2023 for NewCap Holding A/S med filnavn NewCap-2023-12-31-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 14. marts 2024

Direktion:

Peter Steen Christensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther
Næstformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NewCap Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet (herefter "regnskaberne") for NewCap Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Regnskaberne udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinier for revisorerets etiske adværd (IESBA's code) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for NewCap Holding A/S koncernen den 21. april 2010 for regnskabsåret 2010. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 14 år frem til og med regnskabsåret 2023. Vi blev genvalgt som revisor efter en udbudsrunde på generalforsamling den 9. marts 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion herom. For nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

Værdiansættelse af tilgodehavende earn-out fra salg af virksomheder

NewCap Holding A/S solgte i 2019 hovedparten af koncernens aktiviteter, således NewCap Holding A/S efterfølgende ikke har haft kundevedtøede aktiviteter. Salgssummen for aktiviteterne bestod dels i en kontant betaling på closing tidspunktet og dels i en senere betaling af en andel af de fremtidige nettoindtægter fra formueforvaltning over de efterfølgende 10 år fra de overdragne aktiviteter (earn-out betalinger) med option til førtidig opgørelse fra 1. januar 2024.

Ledelsen har besluttet at udnytte optionen til førtidig opgørelse af de resterende earn-out betalinger i 2024, og har således aflagt regnskaberne på grundlag heraf. Ledelsen har skønnet over den fremtidige nettoindtægt fra formueforvaltningen fra de overdragne aktiviteter til brug for indregning af dagsværdien pr. 31. december 2023 af tilgodehavende earn-out betalinger.

Som følge af usikkerheden, der er forbundet med skønnet over de fremadrettede nettoindtægter fra formueforvaltning og dermed værdiansættelsen af tilgodehavende earn-out betalinger, har vi anset værdiansættelsen for et af de mest betydelige forhold ved vores revision.

Der henvises til note 11 i regnskaberne.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Under revision har vi bl.a. fokuseret på at identificere de væsentligste forudsætninger og skøn, der understøtter dagsværdien af tilgodehavende earn-out betalinger. I denne forbindelse har vi testet forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen ved vurdering af forventet earn-out for perioden frem til udnyttelsen af optionen til førtidig opgørelse i 2024 i forhold til den indgåede aftale.

Vi har vurderet hensigtsmæssigheden af værdiansættelsesmodellen, der ligger til grund for opgørelsen af tilgodehavende earn-out betalinger og efterprøvet værdiansættelsesmodellens matematiske nøjagtighed.

Vi har vurderet, om noteoplysningerne, som ledelsen har givet i forhold til grundlaget for værdiansættelsen af tilgodehavende earn-out betalinger, er tilstrækkelige i forhold til gældende regnskabsstandarder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af regnskaberne, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaber uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaber på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernens og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne for NewCap Holding A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet NewCap-2023-12-31-da.zip, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inkl. noter

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- ▶ Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- ▶ Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- ▶ At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab og
- ▶ For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- ▶ Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

- ▶ Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- ▶ Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inkl. noter
- ▶ Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- ▶ Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien
- ▶ Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet NewCap-2023-12-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 14. marts 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor
mne28677

Resultatopgørelse

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Andre eksterne omkostninger | | -1.785 | -2.314 | -1.773 | -2.306 |
| Personaleomkostninger | 2 | -928 | -914 | -928 | -914 |
| Resultat af primær drift | | -2.713 | -3.228 | -2.701 | -3.220 |
| Andre driftsindtægter | 4 | 0 | 430 | 40 | 460 |
| Andre driftsomkostninger | 5 | 0 | -2.682 | 0 | -2.682 |
| Resultat før finansielle poster | | -2.713 | -5.480 | -2.661 | -5.442 |
| Finansielle indtægter | 6 | 1.967 | 233 | 1.967 | 233 |
| Finansielle omkostninger | 7 | 0 | -2.207 | 0 | -2.205 |
| Resultat før skat | | -746 | -7.454 | -694 | -7.414 |
| Skat af årets resultat | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -746 | -7.454 | -694 | -7.414 |
| Der fordeles således | | | | | |
| Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer | | -746 | -7.454 | | |
| Årets resultat | | -746 | -7.454 | | |
| Resultat pr. aktie (EPS Basic) | | -0,01 | -0,06 | | |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | | -0,01 | -0,06 | | |

Totalindkomstopgørelse

| | <u>Note</u> | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|-------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
| | | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Årets resultat | | -746 | -7.454 | -694 | -7.414 |
| Totalindkomst i alt | | -746 | -7.454 | -694 | -7.414 |
| Fordeles på | | | | | |
| Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer | | -746 | -7.454 | | |
| I alt | | -746 | -7.454 | | |

BALANCE

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 9 | 0 | 0 | 38 | 38 |
| Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder | 11 | 0 | 17.991 | 0 | 17.991 |
| Langfristede aktiver i alt | | 0 | 17.991 | 38 | 18.029 |
| Andre tilgodehavender | 12 | 269 | 3.371 | 269 | 3.371 |
| Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder | 11 | 20.514 | 12.191 | 20.514 | 12.191 |
| Likvide beholdninger | | 6.881 | 6.141 | 6.593 | 5.857 |
| Kortfristede aktiver i alt | | 27.664 | 21.703 | 27.376 | 21.419 |
| Aktiver i alt | | 27.664 | 39.694 | 27.414 | 39.448 |

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Aktiekapital | | 6.300 | 6.300 | 6.300 | 6.300 |
| Udbyttefond | | 0 | 220 | 0 | 220 |
| Overført resultat | | 20.066 | 29.378 | 19.800 | 29.060 |
| Egenkapital i alt | | 26.366 | 35.898 | 26.100 | 35.580 |
| Anden gæld | 13 | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
| Kortfristede forpligtelser i alt | | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
| Forpligtelser i alt | | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
| Passiver i alt | | 27.664 | 39.694 | 27.414 | 39.448 |

Egenkapitalopgørelse, NewCap Holding Koncernen

| 2023 | Koncern | | | |
|--|-----------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Aktiekapital t.DKK | Udbytte- fond t.DKK | Overført resultat t.DKK | I alt t.DKK |
| Egenkapital pr. 1. januar 2023 | 6.300 | 220 | 29.378 | 35.898 |
| Totalindkomst for året | | | | |
| Årets resultat | 0 | 0 | -746 | -746 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 0 | -746 | -746 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Ekstraordinært udbytte, 22. september 2023 | 0 | -220 | -8.566 | -8.786 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | -220 | -8.566 | -8.786 |
| Egenkapital pr. 31. december 2023 | 6.300 | 0 | 20.066 | 26.366 |
| | | | | |
| 2022 | Koncern | | | |
| | Aktiekapital t.DKK | Udbytte- fond t.DKK | Overført resultat t.DKK | I alt t.DKK |
| Egenkapital pr. 1. januar 2022 | 6.300 | 25.320 | 36.832 | 68.452 |
| Totalindkomst for året | | | | |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.454 | -7.454 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 0 | -7.454 | -7.454 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Ekstraordinært udbytte, 13. september 2022 | 0 | -25.100 | 0 | -25.100 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | -25.100 | 0 | -25.100 |
| Egenkapital pr. 31. december 2022 | 6.300 | 220 | 29.378 | 35.898 |

Egenkapitalopgørelse, moderselskab

| 2023 | Moderselskab | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Aktiekapital t.DKK | Udbytte fond t.DKK | Overført resultat t.DKK | I alt t.DKK |
| Egenkapital pr. 1. januar 2023 | 6.300 | 220 | 29.060 | 35.580 |
| Totalindkomst for året | | | | |
| Årets resultat | 0 | 0 | -694 | -694 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 0 | -694 | -694 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Ekstraordinært udbytte, 22. september 2023 | 0 | -220 | -8.566 | -8.786 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | -220 | -8.566 | -8.786 |
| Egenkapital pr. 31. december 2023 | 6.300 | 0 | 19.800 | 26.100 |

| 2022 | Moderselskab | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Aktiekapital t.DKK | Udbytte fond t.DKK | Overført resultat t.DKK | I alt t.DKK |
| Egenkapital pr. 1. januar 2022 | 6.300 | 25.320 | 36.474 | 68.094 |
| Totalindkomst for året | | | | |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.414 | -7.414 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 0 | -7.414 | -7.414 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Ekstraordinært udbytte, 13. september 2022 | 0 | -25.100 | 0 | -25.100 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | -25.100 | 0 | -25.100 |
| Egenkapital pr. 31. december 2022 | 6.300 | 220 | 29.060 | 35.580 |

Pengestrømsopgørelse

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Resultat før Skat | | -2.713 | -5.480 | -2.661 | -5.442 |
| Reguleringer | 22 | 39 | 233 | 39 | 233 |
| Betalte renter | | 0 | -93 | 0 | -91 |
| | | -2.674 | -5.340 | -2.622 | -5.300 |
| Ændring i øvrige aktiver | | 3.102 | 13.629 | 3.102 | 13.632 |
| Ændring i øvrige forpligtelser | | -2.498 | -601 | -2.554 | -640 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | -2.070 | 7.688 | -2.074 | 7.692 |
| Modtagne betalinger fra earn out | | 11.596 | 21.620 | 11.596 | 21.620 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | 11.596 | 21.620 | 11.596 | 21.620 |
| Betalt udbytte | | -8.786 | -25.100 | -8.786 | -25.100 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | -8.786 | -25.100 | -8.786 | -25.100 |
| Ændring i likvider | | 740 | 4.208 | 736 | 4.212 |
| Likvider 1. januar | | 6.141 | 1.933 | 5.857 | 1.645 |
| Likvider 31. december | | 6.881 | 6.141 | 6.593 | 5.857 |

Noter

Oversigt over noter til koncern- og årsregnskabet

| | | |
|----|---|----|
| 0 | Anvendt regnskabspraksis | 31 |
| 1 | Regnskabsmæssige skøn og vurderinger | 39 |
| 2 | Personaleomkostninger | 39 |
| 3 | Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 40 |
| 4 | Andre driftsindtægter | 40 |
| 5 | Andre driftsomkostninger | 40 |
| 6 | Finansielle indtægter | 40 |
| 7 | Finansielle omkostninger | 41 |
| 8 | Skat af årets resultat | 41 |
| 9 | Kapitalandele i dattervirksomheder | 42 |
| 10 | Udskudt skat | 42 |
| 11 | Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder | 43 |
| 12 | Andre tilgodehavender | 44 |
| 13 | Anden gæld | 44 |
| 14 | Resultat pr. aktie | 44 |
| 15 | Egne aktier | 45 |
| 16 | Eventualaktiver og -forpligtelser samt økonomiske forpligtelser | 45 |
| 17 | Begivenheder efter balancedagen | 45 |
| 18 | Indregnede finansielle instrumenter | 46 |
| 19 | Kreditrisiko | 46 |
| 20 | Forfaldsanalyse likviditetsrisici | 46 |
| 21 | Markedsrisici | 47 |
| 22 | Pengestrømsopgørelse – reguleringer | 47 |
| 23 | Nærtstående parter | 47 |
| 24 | Risikostyring | 48 |

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Koncernregnskabet og årsregnskabet for NewCap Holding A/S for 2023 aflægges efter IFRS Accounting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere danske krav i årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges i DKK.

Grundlag for udarbejdelse

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis, der er uændret siden sidste år.

Nye / Ændrede regnskabsstandarder

NewCap Holding A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2023. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2023 eller forventes at påvirke NewCap Holding A/S.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NewCap Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori NewCap Holding A/S har kontrol bestemmende indflydelse, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter Koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Omregning i fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i Koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under posten finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under posten finansielle poster.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysninger herom

Dagsværdi af finansielle aktiver, der handles i et aktivt marked, opgøres på grundlag af den senest noterede købskurs. For andre finansielle aktiver og forpligtelser opgøres dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse omfatter blandt andet tilbagediskonteringsmodeller, der så vidt muligt er baseret på observerbare markedsdata som eksempelvis rentekurver og observerbare priser på sammenlignelige instrumenter, for hvilke der findes markedspriser samt andre værdiansættelsesmodeller.

Resultatopgørelsen

Personaleomkostninger

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til personale.

Andre driftsindtægter

Posten omfatter indtægter fra aktiviteter, som ikke kan henføres til Koncernens primære aktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Posten omfatter omkostninger fra aktiviteter, som ikke kan henføres til Koncernens primære aktiviteter.

Finansielle indtægter

Positiv regulering af dagsværdi vedrørende tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder indregnes som finansiell indtægt.

Renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, opgjort efter den effektive rentes metode.

Finansielle omkostninger

Negativ regulering af dagsværdi vedrørende tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder indregnes som finansiell omkostning.

Renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, opgjort efter den effektive rentes metode.

Selskabsskat og udskudt skat

NewCap Holding A/S er sambeskattet med alle danske datterselskaber, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen for beløb, der er indregnet i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder (modervirksomheden)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris i moderselskabsregnskabet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

Tilgodehavende earn out betalinger måles ved første indregning til dagsværdi (niveau 3) på tidspunktet for gennemført salg af virksomheder. Dagsværdien opgjort på salgstidspunktet indregnes i salgsprovenuet af de afhændede virksomheder.

Efterfølgende måles tilgodehavende earn out betalinger ligeledes til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egenkapital

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi. Provenu ved salg af egne aktier henholdsvis udstedelse af aktier i NewCap Holding A/S i forbindelse med udnyttelse af aktieoptioner eller medarbejderaktier føres direkte på egenkapitalen.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke fradragsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi, der normalt svarer til det modtagne vederlag. I de efterfølgende perioder måles forpligtelser til amortiseret kostpris.

Anden gæld

Øvrige finansielle forpligtelser og anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder på overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende drift

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultatet før skat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte renter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringer

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme vedrørende finansiering

Pengestrømmene fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger- samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Oplysninger om standarder der ikke er trådt i kraft

IASB har udsendt nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for NewCap Holding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023. Standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for NewCap Holding. Det er vurderet, at ingen af de udsendte, dog ikke ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for NewCap Holding.

Rapportering i forbindelse med ESEF-forordningen

Med Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2019/815 om et fælles elektronisk rapporteringsformat (European Single Electronic Format (ESEF)) – ESEF-forordningen – er der indført et fælles elektronisk rapporteringsformat, der skal anvendes af udstedere af finansielle instrumenter på regulerede markeder i EU ved udarbejdelsen af årsrapporter.

Kombinationen af XHTML-formatet og iXBRL-tags gør, at årsrapporterne kan læses af både mennesker og maskiner, hvilket gør oplysningerne i årsrapporterne bedre tilgængelige og nemmere at analysere og sammenligne. Koncernens iXBRL-tags er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-taksonomien, som er en del af ESEF-forordningen, og som er udviklet med afsæt i IFRS-taksonomien.

Posterne i koncernregnskabet er tagget til elementer i ESEF-taksonomien. For poster, som ikke er defineret direkte i ESEF-taksonomien, er der oprettet udvidede taksonomielementer. Disse udvidede elementer er knyttet til elementer i ESEF-taksonomien, med undtagelse af elementer, som er subtotaler.

Den årsrapport, der er indleveret til Finanstilsynet (den Officielt Udpegede Mekanisme), består af XHTML-dokumentet samt de tekniske filer, som alt sammen er inkluderet i ZIP-filen NewCap-2023-12-31-da.zip.

Centrale definitioner

XHTML (eXtensible HyperText Markup Language) er et tekstbaseret sprog, som anvendes til at strukturere og opmærke indhold som eksempelvis tekst, billeder og hyperlinks i dokumenter, der vises i en webbrowser.

iXBRL-tags (eller Inline XBRL-tags) er skjulte metadata, der er indlejret i et XHTML-dokuments kildekode, som gør det muligt at omdanne XHTML-formaterede oplysninger til en maskinlæsbar XBRL-datafortegnelse ved hjælp af passende software.

En finansiell rapporteringstaksonomi er en elektronisk indholdsfortegnelse for rapporteringselementer, som anvendes til at rapportere virksomhedsdata. Et taksonomielement er et element, der er defineret i en taksonomi, som anvendes til maskinlæsbar mærkning af oplysninger i en XBRL-datafortegnelse.

Noter

0. Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nøgletal

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPSD) opgøres i overensstemmelse med IAS 33. De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Soliditetsgrad | $\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint. ultimo} \times 100 / \text{Aktiver i alt, ultimo}$ |
| Resultat til analyseformål | $\text{Resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Resultat til analyseformål} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}$ |
| Earnings Per Share (EPS) | $\text{Resultat til analyseformål} / \text{Gennemsnitligt antal aktier}$ |
| Earnings Per Share Diluted (EPSD) | $\text{Årets resultat ekskl. minoritetsint. ultimo} / \text{Gennemsnitligt antal udvandede aktier}$ |
| Cash Flow Per Share (CFPS) | $\text{Pengestrømme fra driften} / \text{Gennemsnitligt antal aktier}$ |
| Indre værdi, ultimo pr. aktie | $\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint. ultimo} / \text{Antal aktier, ultimo}$ |
| Udbytte pr. aktie | $\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende} / 100$ |

Noter

1 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 ved opgørelse af dagsværdi af tilgodehavende fra salg af virksomhed.

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 og moderselskabet er omtalt i note 24.

De af ledelsen udøvede skøn og vurderinger har den væsentligste effekt ved værdiansættelse af følgende regnskabsposter:

Koncernen har ingen driftsaktiviteter, hvorfor der ikke oplyses om segmenter.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder | 20.514 | 30.182 | 20.514 | 30.182 |

Målingen af disse regnskabsposter vil kunne påvirkes betydeligt af væsentlige ændringer i skøn og forudsætninger, der ligger til grund for beregningerne af værdierne. For en beskrivelse af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder, samt de anlagte skøn og vurderinger hermed, henvises til note 11.

2 Personaleomkostninger

Der har i 2023 og 2022 ikke været noget ansatte i selskabet.

Løn og vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Direktion..... | 300 | 340 | 300 | 340 |
| Bestyrelse..... | 976 | 900 | 976 | 900 |
| Løn og vederlag til direktion og bestyrelse* | 1.276 | 1.240 | 1.276 | 1.240 |

*Omkostninger til bestyrelse omfatter, udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver, i alt t.DKK 76. Vederlag til direktion indgår under andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

| | | | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Lønninger..... | 900 | 900 | 900 | 900 |
| Øvrige personaleomkostninger..... | 28 | 14 | 28 | 14 |
| Personaleomkostninger..... | 928 | 914 | 928 | 914 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | t.DKK | t.DKK | t.DKK | t.DKK |
| 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor: | | | | |
| Lovpligtig revision..... | 207 | 207 | 207 | 207 |
| Andre erklæringsopgaver..... | 60 | 33 | 60 | 33 |
| Skatte- og momsmæssig rådgivning..... | 0 | 98 | 0 | 98 |
| Andre ydelser..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor..... | 267 | 338 | 267 | 338 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver, TDKK 60, omfatter review af mellembalance samt erklæring på skattemæssige opgørelser. | | | | |
| 4 Andre driftsindtægter | | | | |
| Administrationsindtægter..... | 0 | 0 | 40 | 30 |
| Indgået på tidligere afskrevet fordringer..... | 0 | 430 | 0 | 430 |
| Andre driftsindtægter..... | 0 | 430 | 40 | 460 |
| 5 Andre driftsomkostninger | | | | |
| Tab ved afslutning af retssager..... | 0 | 2.682 | 0 | 2.682 |
| Andre driftsomkostninger..... | 0 | 2.682 | 0 | 2.682 |
| 6 Finansielle indtægter | | | | |
| Dagsværdiregulering af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder..... | 1.928 | 0 | 1.928 | 0 |
| Valutakursregulering..... | 39 | 233 | 39 | 233 |
| Finansielle indtægter..... | 1.967 | 233 | 1.967 | 233 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | t.DKK | t.DKK | t.DKK | t.DKK |
| 7 Finansielle omkostninger | | | | |
| Dagsværdiregulering af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder..... | 0 | 2.114 | 0 | 2.114 |
| Renteomkostninger målt til (amortiseret kostpris)..... | 0 | 93 | 0 | 91 |
| Finansielle omkostninger..... | 0 | 2.207 | 0 | 2.205 |
| 8 Skat af årets resultat | | | | |
| Aktuel skat af årets resultat..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat forklares således: | | | | |
| Beregnet 22% skat af årets resultat før skat af fortsættende aktiviteter..... | -164 | -1.640 | -153 | -1.631 |
| Skatteeffekt af: | | | | |
| Permanente forskydninger..... | -95 | 465 | -95 | 465 |
| Ikke aktiveret skattemæssigt underskud..... | 259 | 1.175 | 248 | 1.166 |
| Skat af årets resultat..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effektiv skatteprocent..... | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

Noter

| | <u>Moderselskab</u> | |
|--|---------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
| 9 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar..... | 106.684 | 106.684 |
| Kostpris 31. december..... | 106.684 | 106.684 |
| Nedskrivninger 1. januar..... | -106.646 | -106.646 |
| Nedskrivninger 31. december..... | -106.646 | -106.646 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december..... | 38 | 38 |

| | <u>Ejerandel</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
| Aktie- og Valutainvest ApS, København, Danmark..... | 100% | 100% | 0 | 0 |
| ApS af 26. oktober 2012, København, Danmark..... | 100% | 100% | 38 | 38 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | | 38 | 38 |

10 Udskudt skat

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
| | t.DKK | t.DKK | t.DKK | t.DKK |
| Udskudt skat 1. januar..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat..... | 0 | 0 | 0 | 0 |

Koncernen har i Danmark i 2023 realiseret et skattemæssigt underskud på DKK 1 mio. Skatteværdien heraf udgør DKK ca. 0,3 mio. Den samlede skatteværdi af Koncernens fremførbare underskud i Danmark udgør DKK 69 mio. mod DKK 69 mio. i 2022. Under hensyntagen til den usikkerhed, der er relateret til Koncernens fremtidige skattepligtige indtægter i Danmark, er dette udskudte skatteaktiv ikke indregnet i balancen.

Noter

11 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

Koncernen har i 2019 gennemført salg af virksomheder, hvor vederlaget delvis bestod i earn out aftaler i form af betaling som en andel af de fremtidige indtægter fra de overtagne aktiver.

Den ene earn out aftale er udløbet i løbet af 2023, hvorefter der tilbagestår en aftale.

Den tilbageværende aftale om earn er knyttet til salg af koncernens forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt i juni måned. Pr. 31. december 2023 resterer 6 år, idet raten for år 4, ca. SEK 14 mio. (DKK 9 mio.) er modtaget i juli 2023.

Der er i aftalen aftalt en gensidig option, hvorefter parterne kan kræve en førtidig opgørelse af fremtidige forventede indbetaling, gældende fra 1. januar 2024. NewCap Holding A/S har i 1. kvartal 2024 valgt at udnytte denne option. Dette indebærer, at forventede fremtidige betalinger, opgøres med udgangspunkt i den seneste opgjorte earn out betaling, tilbagediskonteret med 20%.

Den endelige opgørelse af størrelsen af de fremtidige betalinger påhviler modparten og denne opgørelse er endnu ikke modtaget på tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet.

Betalinger ifølge earn out aftalen baseres som en andel af de nettoindtægter der opnås fra kapital under forvaltning omfattet af earn out aftalen, herunder hvide omkostningsfradrag. Der er en uenighed mellem parterne om, hvordan nogle af disse omkostningsfradrag skal opgøres.

Opgørelse af den indregnede dagsværdi (niveau 3) er baseret på et forventet afkast af kapital under forvaltning pr. 3. juni 2023, oplyst til ca. SEK 5,9 mia. Ved skønnet over det forventede afkast er der taget højde for omkostningsfradrag baseret på et forsigtigt skøn over forventede fradrag. Afkast er skønnet for årene 2024-2029 og er tilbagediskonteret til 31. december 2023 som aftalt ved salget til 20%.

Den endelige opgørelse og betaling forventes opgjort og modtaget i 2. kvartal 2024. Såfremt der er uenighed om opgørelsen, kan det forventes at en del af betalingen først vil indgå senere.

Den endelige opgørelse af betaling for opgørelse af beregnede fremtidige betalinger er forbundet med usikkerhed, primært som følge af uenighed med modparten om hvilke omkostningsfradrag, der kan foretages, jf. ovenfor, samt at det ikke kan udelukkes, at modparten vil have andre indsigelser.

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |
| Primo opgjort dagsværdi | 30.182 | 53.916 | 30.182 | 53.916 |
| Modtagne betalinger i regnskabsperioden | -11.596 | -21.620 | -11.596 | -21.620 |
| Regulering til dagsværdi | 1.928 | -2.114 | 1.928 | -2.114 |
| Dagsværdi | 20.514 | 30.182 | 20.514 | 30.182 |
| Indregnet under langfristede aktiver | 0 | 17.991 | 0 | 17.991 |
| Indregnet under kortfristede aktiver | 20.514 | 12.191 | 20.514 | 12.191 |
| I alt | 20.514 | 30.182 | 20.514 | 30.182 |
| Samlet regulering af dagsværdi | 1.928 | -2.114 | 1.928 | -2.114 |
| Reg. til dagsværdi under finansielle poster | 1.928 | -2.114 | 1.928 | -2.114 |

Noter

11 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder, fortsat

Den opgjorte kapital under direkte forvaltning pr. 3. juni 2023 har betydning ved beregning af forventede fremtidige earn out betalinger, som den indregnede dagsværdi er baseret på. Denne er oplyst af modparten i forbindelse med modtagelsen af opgørelse af earn out betaling pr. 3. juni 2023.

Den endelige opgørelse foretages i SEK og betaling omregnes til DKK og størrelsen af den endelige betaling er derfor afhængig af udvikingen i valutakursen SEK/DKK. Der henvises i øvrigt til note 21 om valutarisiko.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |
| 12 Andre tilgodehavender | | | | |
| Indestående på skattekonto..... | 269 | 200 | 269 | 200 |
| Øvrige aktiver..... | 0 | 3.171 | 0 | 3.171 |
| Andre tilgodehavender..... | 269 | 3.371 | 269 | 3.371 |
| Langfristede tilgodehavender..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede tilgodehavender..... | 269 | 3.371 | 269 | 3.371 |
| Andre tilgodehavender..... | 269 | 3.371 | 269 | 3.371 |
| 13 Anden gæld | | | | |
| Gæld til koncernselskaber..... | 0 | 0 | 16 | 72 |
| Andre gældsforpligtelser..... | 1.298 | 3.796 | 1.298 | 3.796 |
| Anden gæld..... | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |

| | Koncern | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |
| 14 Resultat pr. aktie | | |
| NewCap Koncernens andel af årets resultat..... | -746 | -7.454 |
| Gennemsnitligt antal aktier | | |
| Gennemsnitligt antal aktier..... | 125.997 | 125.997 |
| Gennemsnitligt antal egne aktier..... | -480 | -480 |
| Gennemsnitligt antal aktier i omløb..... | 125.517 | 125.517 |
| Udvandet gennemsnitligt antal aktier i omløb..... | 125.517 | 125.517 |
| Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 0,50..... | -0,01 | -0,06 |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) á kr. 0,50 | -0,01 | -0,06 |
| Udbytte pr. aktie..... | 0,07 | 0,20 |

Noter

15 Egne aktier

NewCap Holding Koncernen har pr. 31. december 2023 en beholdning af aktier i NewCap Holding A/S på 479.851 stk. Kursværdien pr. 31. december 2023 udgjorde t.DKK 83.

Nominel aktiekapital udgør DKK 6.299.855 omfattende 125.997.102 stk. aktier á nominelt DKK 0,05. Aktiekapitalen blev i 2021 nedsat fra DKK 62.998.550 ved overførsel til særlig fond under egenkapitalen til brug for udbytte.

NewCap Koncernen har i 2023 ikke købt eller solgt egne aktier.

16 Eventualaktiver og -forpligtelser samt økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Moderselskabet har afgivet sædvanlige indeståelser og garantier i forbindelse med salg af virksomheder. Der er ikke gjort krav gældende herom og størstedelen heraf er udløbet.

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 inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tdkk. 0 (2022 tdkk. 0). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at moderselskabet hæftelse udgør et større beløb. Selskaber i sambeskatningen er ikke underlagt kildeskatter af udbyttet, renter og royalties.

Koncern:

Koncernen er i øvrigt, udover hvad der er anført under moderselskab, ikke part i verserende retssager.

17 Begivenheder efter balancedagen

Der er bortset fra udnyttelse af option om førtidig opgørelse og betaling af fremtidige earn out betalinger ikke efter regnskabsårets udløb indtrådt begivenheder, som har betydning for vurdering af Selskabets eller Koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2023.

Noter

| Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |

18 Indregnede finansielle instrumenter

Finansielle aktiver m.v.

| | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Likvide beholdninger | 6.881 | 6.141 | 6.593 | 5.857 |
| Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder | 20.514 | 30.182 | 20.514 | 30.182 |
| Andre tilgodehavender | 269 | 3.371 | 269 | 3.371 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle aktiver m.v. i alt..... | 27.664 | 39.694 | 27.376 | 39.410 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|

Øvrige forpligtelser

| | | | | |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Anden gæld | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|

| | | | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Øvrige forpligtelser..... | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

Metode og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier:

Likvide beholdninger, andre aktiver, gældsforpligtelser og andre forpligtelser med kort kredittid vurderes, at have en dagsværdi, som er lig med den regnskabsmæssige værdi. Der henvises i øvrigt til note 11 vedrørende tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed.

19 Kreditrisiko

Koncernen er bortset fra tilgodehavender fra earn out fra salg af virksomheder ikke eksponeret mod kreditrisici vedrørende balanceførte samt ikke balanceførte poster. Der henvises i øvrigt til note 24 for en beskrivelse af, hvorledes kreditrisici opstår og hvorledes de styres. Modpart i earn out aftale har stillet delvis sikkerhed for earn out betalinger.

20 Forfaldsanalyse likviditetsrisici

I note 24 fremgår en beskrivelse af, hvorledes likviditetsrisici opstår, og hvorledes de styres.

Finansielle aktiver som indgår i likviditetsstyringen

| Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK | 31.12.2023 t.DKK | 31.12.2022 t.DKK |

| | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Indestående på skattekonto | 269 | 200 | 269 | 200 |
| Likvide beholdninger | 6.881 | 6.141 | 6.593 | 5.857 |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fin. aktiver som indgår i likviditetsstyringen i alt... | 7.150 | 6.341 | 6.862 | 6.057 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|

Forpligtelser i alt

| | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Forfald 0-3 måneder..... | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
| Forfald 3-12 måneder..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forfald 1-5 år..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Forfald over 5 år..... | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ej fordelt..... | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Finansielle forpligtelser i alt..... | 1.298 | 3.796 | 1.314 | 3.868 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|

Forfaldsanalysen er baseret på alle udiskonterede pengestrømme inkl. estimerede rentebetalinger.

Noter

21 Markedsrisici

Koncernen og moderselskabet påtager sig gennem handel og placeringer forskellige former for markedsrisici, herunder renterisiko og valutarisiko.

I note 24 fremgår en beskrivelse af, hvorledes markedsrisici opstår, og hvorledes de styres.

Valutarisiko:

Valutarisikoen er primært mod svenske kroner og der foretages ikke sikring heraf. Valutarisici omfatter primært tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder, er i SEK.

Koncernens årsregnskab aflægges i DKK. En del af koncernens aktiver, primært tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder er baseret på SEK. Ændringer i valutakursen SEK /DKK påvirker således koncernens regnskabsposter. Koncernen foretager ikke afdækning (hedging) af positioner i SEK.

Renterisiko:

Koncernen og moderselskabet er bortset fra indestående i pengeinstitutter ikke eksponeret mod renterisici.

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>31.12.2023</u> t.DKK | <u>31.12.2022</u> t.DKK | <u>31.12.2023</u> t.DKK | <u>31.12.2022</u> t.DKK |
| 22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | 39 | 233 | 39 | 233 |
| Pengestrømsopgørelse - reguleringer..... | 39 | 233 | 39 | 233 |

23 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over NewCap Holding A/S:

Der har i regnskabsåret ikke været nogen med bestemmende indflydelse over NewCap Holding A/S.

Nærtstående parter omfatter aktinærer med betydelig indflydelse (ejerandel > 20%), selskabets tilknyttede virksomheder samt selskabets bestyrelse, direktion og DLA Piper, hvor bestyrelsesmedlem Michael Vinther er partner.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem NewCap Holding A/S og nærtstående parter:

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>31.12.2023</u> t.DKK | <u>31.12.2022</u> t.DKK | <u>31.12.2023</u> t.DKK | <u>31.12.2022</u> t.DKK |
| Dattervirksomheder | | | | |
| Andre driftsindtægter | 0 | 0 | 40 | 30 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 16 | 71 |
| Køb af tjenesteydelser fra DLA Piper advokatfirma | 132 | 0 | 132 | 0 |

Der har i regnskabsåret, bortset fra ledelsesvederlag og konsulentvederlag, jf. note 2, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter

24 Risikostyring

Risikostyring i NewCap koncernen er delt op i følgende risikokategorier:

- Strategiske risici
- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Kategoriene fordeles ud fra den art, risikoen omhandler, samt den metode, Koncernen anvender i forbindelse med sin risikostyring.

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af finansielle risici. Formålet med Koncernens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder muligheden for udbytteudlodninger til aktionærerne.

Strategiske risici

Koncernens omdømme og risici forbundet med afhængede aktiviteter

Koncernen er efter gennemførelse af salg af koncernens forretningsaktiviteter ikke længere part i kunde- og samarbejdsrelationer. En væsentlig del af koncernens aktiver består af tilgodehavende earn out fra salg af koncernens forretningsaktiviteter. Efter udnyttelse af option på førtidig opgørelse og betaling af resterende forventede earn out betalinger, er den primære risiko forbundet med modpartens opgørelse af den endelige betaling.

Konkurrence og markedsræssige forhold

Efter udnyttelse af option på førtidig opgørelse og betaling af resterende forventede fremtidige earn out betalinger, er koncernen ikke længere udsat for konkurrencemæssige forhold, da beregningen af forventede fremtidige betalinger ikke påvirkes af fremtidige konkurrence- eller markedsræssige beivenheder.

Ændring i værdiansættelse af earn out

Værdiansættelsen af den primære aftale om earn out er baseret på, at option på førtidig opgørelse og betaling fra 1. januar 2024 er udnyttet. Opgørelsen af nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger foretages med udgangspunkt i den seneste opgjorte kapital under forvaltning og afledte nettoindtægter opgjort pr. 3. juni 2023. Den endelige opgørelse påhviler modparten i earn out aftalen, og den væsentligste risiko knytter sig til i hvilket omfang, der er uenigheder i opgørelsen, og dermed den indregnede dagsværdi.

Modpartsrisiko

Koncernens største aktiv er tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder. Ændringer i modpartens betalingsevne og kreditværdighed vil have betydning for de fremtidige betalinger og værdiansættelse heraf.

Likviditetsrisiko

Koncernens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Operationel risiko

Efter salg af koncernens forretningsaktiviteter er koncernens operationelle risici begrænset.

