

Halvårsrapport 2023

NewCap har modtaget rate 4 på Earn out aftale og forventer fortsat at udnytte option på førtidig opgørelse fra 1. januar 2024

Den væsentligste begivenhed i 1. halvår 2023 er modtagelse af rate 4 på earn out aftale.

NewCap planlægger at gennemføre udbetaling af ekstraordinært udbytte på DKK 0,08 pr. aktie i alt DKK 10,1 mio., dvs. lige under det tidligere udmeldte DKK 11 – 15 mio., primært som følge af kursfald SEK/DKK. Udbetalingen påtænkes gennemført i første del af september 2023.

Finansielle highlights for 1. halvår 2023

- Resultat før finansielle poster DKK -1,5 mio. (1. halvår 2022 – DKK -5,0 mio.)
- Resultat efter skat DKK -2,0 mio. (1. halvår 2022 - DKK -1,4 mio.)
- Egenkapitalen er opgjort til DKK 33,9 mio. (DKK 35,9 mio. pr. 31. december 2022)

Forventninger til fremtiden

Der forventes som tidligere udmeldt et resultat før finansielle poster for hele 2023 i niveauet DKK -2,0 - -3,0 mio. ekskl. dagsværdiregulering af earn out aftaler fra salg af virksomhed.

For yderligere information kontakt venligst

Peter Steen Christensen på +45 23705885 eller info@newcap.dk

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	3
Ledelsesberetning	4
Forventninger til fremtiden	9
Aktionærinformation	10

Påtegninger

Ledelsespåtegning	11
-------------------	----

Koncern- og Årsregnskab

Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsanalyse	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	18

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Omkostninger til personale og administration	-1.536	-2.427	-3.228
Resultat før finansiering	-1.536	-5.045	-5.480
Periodens resultat	-2.013	-1.393	-7.454
Periodens resultat, ekskl. dagsværdireguleringer	-1.683	-5.033	-5.340

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0
Langfristede aktiver	0	22.439	17.991
Kortfristede aktiver	37.354	51.422	21.703
Aktiver i alt	37.354	73.861	39.694
Aktiekapital	6.300	6.300	6.300
Egenkapital i alt	33.885	67.059	35.898
Kortfristede forpligtelser	3.469	6.802	3.796
Passiver i alt	37.354	73.861	39.694

Nøgletal	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2022
Soliditetsgrad	90,71%	90,79%	90,44%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-11,63%	-4,15%	-42,92%

Aktienøgletal	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2022
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	126	126	126
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	126	126	126
Resultat pr. aktie (EPS Basic), DKK	-0,02	-0,01	-0,06
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), DKK	-0,02	-0,01	-0,06
Cash flow pr. aktie (CFPS), DKK	-0,02	0,08	0,06
Udbytte pr. aktie, DKK	0,00	0,00	0,20
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr., DKK	0,27	0,53	0,28
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	0,23	0,34	0,17

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens 'Anbefalinger og Nøgletal'.

Ledelsesberetning

Hovedpunkter for koncernen i 1. halvår 2023

NewCap koncernen har i 2019 afhændet sine svenske kundevendte aktiviteter indenfor rådgivning om opsparing og forsikringsformidling samt formueforvaltning. Afhændelsen blev 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 i 1. halvår 2023 er modtaget sidste betaling på anden earn out aftale, tilbagestår alene den primære earn out aftalte vedrørende de overdragne kapitalforvaltningsaktiviteter.

Koncernen realiserede et resultat i 1. halvår 2023 på DKK -2,0 mio. (2022 DKK -7,5 mio.), og de væsentligste forhold i regnskabsåret har været:

- Håndtering af indgåede earn out aftaler, herunder udnyttelse af option på førtidig opgørelse og hvilke omkostningsfradrag, der kan fratrækkes i grundlaget for earn out betaling
- Opgørelse og modtagelse af 4. års afdrag på aftale om earn out – kapitalforvaltning
- Forberedelse af udbetaling af ekstraordinært udbytte, forventet ca. DKK 10,1 mio., svarende til DKK 0,08 pr. aktie, der forventes gennemført primo september 2023

Udnyttelse af option på førtidig opgørelse fra 1. januar 2024 – Opgørelse af dagsværdi

Den tilbageværende earn out aftale 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. Det er fortsat bestyrelsen i NewCap Holding A/S's forventning, at denne option udnyttes i 2024.

Opgørelsen af denne option foretages bl.a. på grundlag af den seneste opgjort kapital under forvaltning ifølge den modtagne opgørelse af earn out betaling, dvs. ved udnyttelse fra 1. januar 2024, den opgjorte kapital under forvaltning pr. 3. juni 2023. Den opgjorte kapital under forvaltning pr. 31. maj 2023 (3. juni 2023) er opgjort til ca. SEK 5,9 mia., hvilket er i tråd med de forventninger, der lå til grund ved udarbejdelse af årsregnskab pr. 31. december 2022.

Det vil være afgørende for bestyrelsens overvejelser for udnyttelse af denne option, om merværdien af de forventede faktiske fremtidige betalinger i forhold til en tilbagediskontering, vil overstige eventuelle meromkostninger ved at fortsætte NewCap. Det er endvidere også af væsentlig betydning, hvorvidt der forventes en fortsat negativ udvikling i den kapital under forvaltning, der ligger til grund for de indtægter der indgår i earn out opgørelsen, idet en negativ udvikling efter opgørelsen pr. 31. maj 2023 øger fordelene ved en udnyttelse af optionen.

Den opgjorte dagsværdi af earn out pr. 30. juni 2023 udgør SEK 43,4 mio., hvoraf ca. SEK 14,6 mio. er modtaget i juni 2023 som betaling for rate 4. De resterende SEK 28,8 mio. udgør den opgjorte dagsværdi pr. 30. juni 2023 af den forventede værdi ved udnyttelse af option pr. 1. januar 2024. Den opgjorte og indregnede dagsværdi i DKK udgør, 27,4 mio. og er bl.a. påvirket af et fald i SEK/DKK fra 66,86 pr. 31. december 2022 til 63,08 pr. 30. juni 2023.

De indtægter der indgår i den anførte option løber frem til 2029, og de betalinger der er omfattet af optionen, tilbagediskonteres med 20% p.a. Såfremt NewCap Holding A/S vælger ikke at udnytte denne option, fortsætter earn out aftalen frem til 2029, hvor sidste rate forfalder.

Ledelsesberetning, fortsat

Ved opgørelsen af earn out betalinger og herunder også forventede indtægter indgår også fradrag for en række direkte afledte udgifter til primært de platforme, hvorigennem fonde distribueres, samt udgifter til de forsikringsmæglere m.v., der forestår distributionen. En beregning af disse omkostningsfradrag er baseret på en lang række individuelle aftaler, hvori NewCap Holding A/S ikke har fuld indsigt, ligesom der også mellem parterne er en uenighed om, hvilke udgifter der kan fratrækkes.

Der er ved opgørelsen af værdien af en førtidig opgørelse en iboende usikkerhed om de forventede fremtidige ydelser, idet den endelige opgørelse skal foretages af modparten og herefter godkendes af NewCap Holding A/S. Det skal bemærkes, at det ikke kan udelukkes at modpart i earn out aftale kan have en anden opfattelse af nogle af de forhold der indgår i beregningen.

Der er som følge af usikkerhed om beløbets størrelse ikke i den opgjorte dagsværdi af earn out aftaler indregnet en værdi af de omkostningsfradrag, hvorom der er uenighed. Der henvises til efterfølgende afsnit om betaling af 4 års rate angående uenighed om omkostningsfradrag.

Det er vurderingen, at uenigheden dækker over et beløb på op til ca. SEK 10 mio. for hele aftalens løbetid.

Der henvises i øvrigt til selskabets årsregnskab for 2022 for en nærmere beskrivelse af earn out aftale, herunder option.

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, og betales efter nærmere aftalte rammer. Betalingen er opgjort til SEK 14,6 mio. og er modtaget i juli 2023 og er i tråd med den opgjorte forventning hertil pr. 31. december 2022.

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. Der er igangsat en proces for løsning af denne uenighed og det er ledelsens fokus, at denne uenighed kan løses mellem parterne inden udnyttelse af option på førtidig opgørelse, da denne også har betydning for fremadrettede earn out betalinger, herunder de forventede nettoindtægter, der ligger til grund for opgørelse af option. En yderligere betaling som følge heraf er som anført ovenfor ikke indeholdt i den indregnede dagsværdi.

En alternativ fortsættelse af earn out aftale

Den aftalte option på førtidig opgørelse af earn out betalinger gælder fra 1. januar 2024 og gælder frem til udløb af earn out aftalen i 2029. Opgørelse af værdien af fremtidige earn out betalinger opgøres på grundlag af den seneste opgørelse af earn out betalinger, forud for en udnyttelse. En beslutning om at fortsætte earn out aftalen, herunder en eventuel senere udnyttelse, vil afhænge af forventningerne til den fremtidige udvikling på et givet senere tidspunkt.

De fremtidige indtægter er afhængige af udviklingen i kapital under forvaltning, samt af købers fremadrettede virksomhedsudførelse, herunder kunde til- og afgang, kapitalforvaltning og fortsatte samarbejdsrelationer med forsikringsselskaber, samt udvikling og ændringer i rammebetingelser. Udviklingen i kapital under forvaltning er også afhængig af udviklingen på de finansielle markeder, f.eks. markedsfald som følge af geopolitiske forhold, den globale økonomi m.v., samt ændringer i den fremadrettede svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparring, hvoraf den underliggende kundebase udspringer. En ændring i markedsværdien af den forvaltede kapital vil grundlæggende medføre et fald i nettoindtægter proportionalt med den en ændring i den bagvedliggende kapital under forvaltning.

Siden aftale om salg af virksomhed i 2019 har den historiske udvikling i kapital under forvaltning ikke levet op til forventninger, dels som følge af en række eksterne forhold og dels som følge af en kundeafgang, der har været større end forventet.

Ledelsesberetning, fortsat

Bl.a. baseret herpå er det bestyrelsens vurdering, at risiciene for den fremtidige udvikling er for store, i forhold til en førtidig opgørelse på trods af en betydelig reduktion som følge af tilbagediskontering med 20%. Udnyttelse af optionen er en beslutning som skal foretages på et senere tidspunkt fra 1. januar 2024.

Såfremt bestyrelsen i NewCap Holding A/S måtte vælge at fortsætte earn out aftalen skal værdien af fremtidige indtægter i stedet opgøres på grundlag af forventninger til den fremtidige udvikling i kapital under forvaltning og de heraf afledte indtægter.

Størrelsen af kapital under forvaltning pr. 30. juni 2023 er opgjort til ca. SEK 5,9 mia. På baggrund af nedenstående forventninger til den fremtidige udvikling forventes en samlet andel af fremtidige indtægter på ca. SEK 52 mio., der med en forventet nutidsværdi på ca. SEK 29 mio., DKK 18 mio. og tillagt værdien af den modtagne betaling af rate 4, der er modtaget i juli 2023, svarer ca. til den indregnede dagsværdi på ca. DKK 27 mio., der er beregnet på en udnyttelse af option.

Drivers for den fremtidige udvikling i kapital under forvaltning og de heraf afledte indtægter fra de overdragne kapitalforvaltningsaktiviteter er og det forudsættes, at der ikke sker væsentlige ændringer heri, herunder:

- En fortsat stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- SEK på niveau pr. 30. juni 2023, SEK/DKK på 0,63
- Uændrede forudsætninger for fastsættelse af diskonteringsfaktor for earn out, 9,5%
- En gennemsnitlig udvikling i AUM på -6,5%, dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse
- Uændrede forudsætninger for distribution af fondsstruktur via platforme hos forsikringselskaber m.fl.

Såfremt der sker væsentlige ændringer i forventede fremtidige andel af nettoindtægter fra forvaltning, vil dette medføre en ændret dagsværdi af earn outen ved en fortsættelse af earn out aftalen frem til 2029, hvilket vil blive indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Såfremt der f.eks. realiseres et yderligere fald i kapital under forvaltning på 5% p.a. medfører dette et fald i de fremtidige indtægter og reducerer ovenstående dagsværdi med ca. SEK 3 mio.

En opgørelse baseret på forventninger til fremtiden 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 samt ændringer i den bagvedliggende kundevendte aktivitet. Dermed kan den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskille sig markant for forventningerne, der er anvendt ved opgørelse af dagsværdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder pr. 30. juni 2023.

Ændringer i de faktiske earn out betalinger i forhold til de forventede betalinger vil også have betydning for de fremtidige udbyttebetalinger, såfremt den aftalte option ikke udnyttes.

Fremtiden for NewCap Holding A/S

Såfremt den nævnte option udnyttes og den endelige betaling kan opgøres og modtages, vil det betyde, at NewCap Holding A/S ikke vil have videre aktiviteter.

NewCaps bestyrelse overvejer og undersøger forskellige muligheder for om selskabet eller koncernen kan tilføres nye aktiviteter, eventuelt via nye investorer, der kan udnytte selskabets børsplatform og koncernens uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud, til glæde for selskabets aktionærer.

Ledelsesberetning, fortsat

Mellemværende fra tidligere retssag i Tyskland (Capee)

Koncernen har haft et uafsluttet forhold hidrørende fra en retssag i Tyskland. Dette forhold er nu afsluttet og der kan foretages en endelig opgørelse og afregning med medpart i denne tvist. Afslutningen af dette forhold har ikke påvirket selskabets resultat. Afregning forventes gennemført i 3. kvartal 2023.

Afslutningen af dette forhold medfører, at koncernen ikke længere er involveret i andre forhold end den fortsatte håndtering af earn out aftaler.

Udbetaling af udbytte

Som oplyst i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab forventes der gennemført en ekstraordinær udlodning af udbytte efter modtagelse af rate 4, på ca. DKK 10-15 mio. Baseret på den modtagne betaling af rate 4 m.v. forbereder bestyrelsen en udbyttebetaling på ca. DKK 10 mio., svarende til DKK 0,08 pr. aktie primo september 2023. Størrelsen heraf er under foranstående udmelding og skyldes, dels faldet i SEK/DDK og dels sikring af det nødvendige likviditetsberedskab til håndtering af afslutning af earn out aftale og eventuelle tiltag i relation til selskabets fremtidige aktiviteter.

Ledelsesberetning, fortsat

Periodens resultat og egenkapital pr. 30. juni 2023

NewCap har i 1. halvår 2023 realiseret et resultat efter skat på DKK -2,0 mio. mod et resultat på DKK -1,4 mio. i første halvår 2022. Resultatet er påvirket af en negativ dagsværdiregulering på earn out aftaler på ca. DKK 0,3 mio.

Periodens resultat før finansielle poster udgør DKK -1,5 mio., hvilket er i tråd med forventningerne hertil.

Finansielle poster, DKK 0,5 mio. omfatter primært regulering af dagsværdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomhed samt kursregulering af valuta. Regulering af dagsværdi af tilgodehavende earn out er væsentligt påvirket af faldet i SEK/DKK fra 66,86 pr. 31. december 2022 til 63,08 pr. 30. juni 2023.

Koncernens balance udgør DKK 37,4 mio. (pr. 31. december 2022 DKK 39,7), hvoraf DKK 15,9 mio. er likvide beholdninger.

Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder udgør i alt DKK 27,4 mio. (pr. 31. december 2022 - DKK 30,1 mio.). Tilgodehavende fra earn out er indregnet som kortfristede tilgodehavender, baseret på en forventet udnyttelse af option med forfald inden eventuel opgørelse af rate 5 pr. 31. maj 2024.

Koncernens gæld, DKK 3,5 mio., omfatter udover løbende gæld i tilknytning til koncernens drift, gæld vedrørende et endnu ikke afregnet forhold vedrørende tidligere retssag i Tyskland. Afregning forventes gennemført i 3. kvartal 2023 og modsvares af et beløb indregnet under andre tilgodehavender.

Koncernens egenkapital 30. juni 2023 udgør DKK 33,9 mio. mod DKK 35,9 mio. pr. 31. december 2022.

Begivenheder efter balancedagens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb, der kan have indflydelse på bedømmelse af den økonomiske stilling pr. 30. juni 2023.

Ledelsesberetning, fortsat

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen oplyste i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskabet for 2022 en forventning til årets resultat eksklusiv regulering af dagsværdi af earn out aftaler. Denne resultatforventning omfatter således andre eksterne omkostninger, personaleomkostninger og andre driftsindtægter, dvs. resultat før finansielle poster. Der forventes på dette grundlag fortsat et resultat før finansielle poster for hele 2022 i niveauet DKK - 2,0 - -3,0 mio. ekskl. eventuelle væsentlige omkostninger til håndtering af uenigheder med modpart i earn out aftale.

Udbetaling af udbytte

Det er bestyrelsen i NewCap Holdings målsætning, at selskabets egenkapital bedst muligt kan realiseres for selskabets aktionærer, hvilket i praksis vil ske gennem selskabets overskudslikviditet, herunder fremtidige indbetalinger på earnout aftaler og eventuelle yderligere merværdier.

Bestyrelsen påtænker, jf. det tidligere anførte, at der foretages en ekstraordinær udbetaling af udbytte på DKK 0,08 pr. aktie, i alt ca. DKK 10,1 mio., dvs. under det tidligere udmeldte DKK 11 – 15 mio. Reduktionen skyldes som oplyst i det foranstående primært, faldet i SEK/DKK. Den faktiske gennemførelse af udbetalingen forventes gennemført i første del af september 2023. Der vil blive oplyst herom i særskilt selskabsmeddelelse.

Fremtid

Bestyrelsen vil, bl.a. baseret på den fremtidige udvikling i earn out aftale, vurdere om den forannævnte option på førtidig indfrielse, der kan udnyttes fra 1. januar 2024, skal udnyttes, samt øvrige muligheder der er for at selskabets værdier bedst muligt kan komme selskabets aktionærer til gode. Det er ikke bestyrelsens forventning, at modparten i earn out aftalen vil udnytte option på førtidig opgørelse, der gælder fra 1. januar 2024.

Bestyrelsen vil overveje muligheder for selskabets videre udvikling, herunder muligheder for at eventuelt fortsætte med ændret eller udvidet ejerkreds m.v., alternativt likvidation efter endelig opgørelse og betaling af earn out.

Bestyrelsen vil tage stilling til størrelsen af senere udbetaling af udbytte, når der er foretaget og gennemført en udnyttelse af option, alternativt, når betaling af 5 rate er modtaget i august 2024.

Udsagn om fremtiden

Forventninger til fremtiden, der er omtalt i denne delårsrapport, 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 delårsrapporten.

Aktionærinformation

Selskabsmeddelelser for året

1	21. marts 2023	Årsregnskabsmeddelelse 2022
2	22. marts 2023	Indkaldelse og dagsorden til ordinær generalforsamling 2023
3	13. april 2023	Forløb af ordinær generalforsamling 2023
4	24. maj 2023	Periodemeddelelse 1. kvartal 2023
5	7. juli 2023	Modtaget betaling af rate 4 på aftale om earn out

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar -30. juni 2023 for NewCap Holding A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 30. juni 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af delårsregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

København den 25. august 2023

Direktion:

Peter Steen Christensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther
Næstformand

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		
		1. halvår	1. halvår	Helår
		2023 t.DKK	2022 t.DKK	2022 t.DKK
Andre eksterne omkostninger		-1.086	-1.976	-2.314
Personaleomkostninger	3	-450	-451	-914
Resultat af primær drift		-1.536	-2.427	-3.228
Andre driftsindtægter		0	0	430
Andre driftsomkostninger		0	-2.618	-2.682
Resultat før finansielle poster		-1.536	-5.045	-5.480
Finansielle indtægter	4	0	3.673	233
Finansielle omkostninger	5	-477	-21	-2.207
Periodens resultat		-2.013	-1.393	-7.454
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-2.013	-1.393	-7.454
Periodens resultat		-2.013	-1.393	-7.454
		DKK	DKK	DKK
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,02	-0,01	-0,06
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,02	-0,01	-0,06

Totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		
		<u>1. halvår</u> <u>2023</u> t.DKK	<u>1. halvår</u> <u>2022</u> t.DKK	<u>Helår</u> <u>2022</u> t.DKK
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		-2.013	-1.393	-7.454
Totalindkomst i alt		-2.013	-1.393	-7.454
Fordeles på				
Moderselskabet NewCap Holding A/S' aktionærer		-2.013	-1.393	-7.454
I alt		-2.013	-1.393	-7.454

Balance

		<u>Koncern</u>		
	<u>Note</u>	<u>30.6.2023</u>	<u>30.6.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
		t.DKK	t.DKK	t.DKK
AKTIVER				
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	6	0	22.439	17.991
Langfristede aktiver i alt		0	22.439	17.991
Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder	6	27.402	32.283	12.191
Andre tilgodehavender		2.740	3.214	3.371
Likvide beholdninger		7.212	15.925	6.141
Kortfristede aktiver		37.354	51.422	21.703
Aktiver i alt		<u>37.354</u>	<u>73.861</u>	<u>39.694</u>

		<u>Koncern</u>		
		<u>30.6.2023</u>	<u>30.6.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
		t.DKK	t.DKK	t.DKK
PASSIVER				
Aktiekapital		6.300	6.300	6.300
Udbyttefond		220	25.320	220
Overført resultat		27.365	35.439	29.378
Egenkapital i alt		33.885	67.059	35.898
Anden gæld		3.469	6.802	3.796
Kortfristede forpligtelser i alt		3.469	6.802	3.796
Forpligtelser i alt		3.469	6.802	3.796
Passiver i alt		<u>37.354</u>	<u>73.861</u>	<u>39.694</u>

Pengestrømsopgørelse

	<u>Koncern</u>		
	1. halvår 2023 t.DKK	1. halvår 2022 t.DKK	helår 2022 t.DKK
Resultat før finansielle poster	-1.536	-5.045	-5.480
Ikke kontante reguleringer	0	0	233
Finansielle poster	-477	3.652	-93
	-2.013	-1.393	-5.340
Ændring i øvrige aktiver og forpligtelser	634	12.551	13.028
Pengestrømme vedrørende drift	-1.379	11.158	7.688
Modtagne betalinger vedrørende earn out	2.450	2.834	21.620
Pengestrømme vedrørende investeringer	2.450	2.834	21.620
Betalt udbytte	0	0	-25.100
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	0	-25.100
Ændring i likvider	1.071	13.992	4.208
Likvider 1. januar	6.141	1.933	1.933
Likvider 30. juni / 31. december	7.212	15.925	6.141

Egenkapitalopgørelse, NewCap koncernen

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2023

	Koncern			
	Aktiekapital t.DKK	Udbyttefond t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2023	6.300	220	29.378	35.898
Totalindkomst for perioden				
Periodens resultat	0	0	-2.013	-2.013
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-2.013	-2.013
Egenkapital 30. juni 2023	6.300	220	27.365	33.885

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2022

	Koncern			
	Aktiekapital t.DKK	Udbyttefond t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2022	6.300	25.320	36.832	68.452
Totalindkomst for perioden				
Periodens resultat	0	0	-1.393	-1.393
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-1.393	-1.393
Egenkapital 30. juni 2022	6.300	25.320	35.439	67.059

Egenkapitalopgørelse, NewCap koncernen

Egenkapitalopgørelse 31. december 2022

	Koncern			
	Aktiekapital t.DKK	Udbyttefond t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2022	<u>6.300</u>	<u>25.320</u>	<u>36.832</u>	<u>68.452</u>
Totalindkomst for perioden				
Periodens resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7.454</u>	<u>-7.454</u>
Totalindkomst i alt for perioden	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7.454</u>	<u>-7.454</u>
Transaktioner med ejere				
Ekstraordinært udbytte, 13. september 2022	<u>0</u>	<u>-25.100</u>	<u>0</u>	<u>-25.100</u>
Transaktioner med ejere i alt for perioden	<u>0</u>	<u>-25.100</u>	<u>0</u>	<u>-25.100</u>
Egenkapital 31. december 2022	<u>6.300</u>	<u>220</u>	<u>29.378</u>	<u>35.898</u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for Koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede virksomheder.

Anvendelse af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at indregnings- og målingsbestemmelserne i internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022, hvortil der henvises.

Årsrapporten 2022 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis på øvrige regnskabsposter.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætninger 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 er omtalt i årsrapporten for 2022.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

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

Noter

2 Skøn og estimater

Udarbejdelse af delårsregnskaber kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelse af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

Ud over de nedenfor nævnte skøn er de væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed de samme ved udarbejdelse af delårsregnskabet som udarbejdelse af koncernregnskabet og

Der henvises til note 6 for en nærmere omtale af udførte skøn i forbindelse med opgørelse af dagsværdi på tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.

Koncern		
1. halvår		Helår
2023	2022	2022
t.DKK	t.DKK	t.DKK

3 Personaleomkostninger

Løn og vederlag til direktion og bestyrelse

Direktion.....	162	247	340
Bestyrelse.....	450	450	900
	<u>612</u>	<u>697</u>	<u>1.240</u>

Løn og vederlag til direktion og bestyrelse*

*Omkostninger til bestyrelse omfatter, udover bestyrelseshonorarer, vederlag for udførelse af konsulentopgaver. Beløb vedrørende konsulentopgaver er udgiftsført under andre eksterne

For yderligere omtale henvises til note 7.

Personaleomkostninger

Lønninger.....	450	450	900
Pensioner.....	0	0	0
Øvrige personaleudgifter.....	0	1	14
	<u>450</u>	<u>451</u>	<u>914</u>

Personaleomkostninger.....

Noter

	Koncern		
	1. halvår		Helår
	2023	2022	2022
	t.DKK	t.DKK	t.DKK
4 Finansielle indtægter			
Dagsværdiregulering af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.....	0	3.640	0
Valutakursregulering.....	0	33	233
Finansielle indtægter.....	0	3.673	233
5 Finansielle omkostninger			
Dagsværdiregulering af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder.....	330	0	2.114
Renteomkostninger.....	0	21	93
Valutakursregulering.....	147	0	0
Finansielle omkostninger.....	477	21	2.207

Noter

6 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 overdragne aktiver.

Pr. 30. juni 2023 resterer aftale om earn knyttet til salg af koncernens forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt i juni måned. Pr. 30. juni 2023 resterer 6 år, idet raten for år 4, ca. SEK 15 mio. (DKK 9 mio.) er modtaget i juli 2023.

Der er i aftalen aftalt en gensidig option, hvorefter parterne kan kræve en førtidig opgørelse og betaling af fremtidige forventede indbetaling, gældende fra 1. januar 2024. Såfremt NewCap Holding A/S udnytter denne option skal forventede fremtidige betalinger, opgjort med udgangspunkt i den seneste opgjorte earn out betaling, tilbagediskonteres med 20%. Såfremt modpart måtte vælge at udnytte optionen udgør tilbagediskonteringsfaktoren 12,5%.

Baseret på den konstaterede udvikling og de fremrettede risici i kapital under forvaltning er det bestyrelsens forventning at option på førtidig opgørelse og betaling fra 1. januar 2024 udnyttes. Opgørelse af dagsværdi af tilgodehavende earn out fra salg af kapitalforvaltningsaktiviteter er derfor baseret på at denne option udnyttes pr. 1. januar 2024. Såfremt option ikke udnyttes vil earn out aftale fortsætte uændret. Forudsætninger ved en fortsat forløb er beskrevet i særskilt afsnit efterfølgende.

Den indregnede dagsværdi pr. 30. juni 2023 omfatter dels, betaling af rate 4 modtaget i juli 2023, ca. SEK 14,6 mio. (DKK 9,2 mio.) og dels forventet betaling ved udnyttelse af option pr. 1. januar 2024, ca. SEK 28,8 mio. (DKK 18,2 mio.), i alt ca. SEK 43,4 mio. (DKK 27,4 mio.).

Som følge af den anførte forventning om udnyttelse af option, der dermed forfalder indenfor 12 måneder, er tilgodehavendet indregnet som kortfristet aktiv.

	Koncern		
	1. halvår	Helår	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2022 t.DKK
Opgjort nutidsværdi af tilgodehavende earnout fra salg af virksomheder primo	30.182	53.916	53.916
Modtagne betalinger i regnskabsperioden	-2.450	-2.834	-21.620
Regulering til dagsværdi	-330	3.640	-2.114
Dagsværdi	27.402	54.722	30.182
Indregnet under langfristede aktiver	0	22.439	17.991
Indregnet under kortfristede aktiver	27.402	32.283	12.191
I alt	27.402	54.722	30.182
Reg. til dagsværdi under finansielle poster	-330	3.640	-2.114

Noter

6 Tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder, fortsat

Oplysning om den underliggende earn out aftale - Kapitalforvaltning - ved fortsættelse aftale (AUM) og de afledte indtægter herpå. Kapital under forvaltning er pr. 30. juni 2023 opgjort til ca. SEK 5,9 mia. Den fremtidige udvikling i AUM og de afledte indtægter fra forvaltning har betydning for værdien af fremtidige indtægter, der er grundlag for den opgjorte værdi af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder. Det er vurderingen, at ved fortsat aftale er følgende drivers for den fremtidige udvikling heri primært:

- Fortsat stabil udvikling i den svenske økonomi, herunder i den svenske privatøkonomis opsparing
- SEK på niveau 31. juni 2023, SEK/DKK 0,63
- Uændrede forudsætninger for fastsættelse af diskonteringsfaktor for earn out, 9,5%
- En gennemsnitlig udvikling i AUM på ca. -8,5% dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse
- Uændrede forudsætninger for distribution af fondsstrukturer via platforme hos forsikringselskaber m.fl.

På dette grundlag er den samlede andel af forventede fremtidige indtægter ved en fortsættelse af aftalen opgjort til ca. SEK 52 mio. med en nutidsværdi på ca. SEK 43 mio. (DKK 27 mio.) ved anvendelse af en

Følsomhedsanalyse - Kapitalforvaltningsaktiviteter

Den fremtidige udvikling i kapital under direkte forvaltning har betydning, både for opgørelsen af værdien af den option, der kan udnyttes fra 1. januar 2024, såfremt denne ikke udnyttes inden opgørelse af rate 5, og for den opgjorte dagsværdi er pr. 30. juni 2023, såfremt denne option ikke udnyttes.

Såfremt det besluttes at option fra 1. januar 2024 ikke udnyttes som beskrevet, og aftalen i stedet fortsætter til udløb, og nettooutflow øges med yderligere 5% p.a., medfører dette en reduktion i den opgjorte dagsværdi pr. 30. juni 2023 som alternativ til udnyttelse af option med ca. SEK 3,2 mio.

Valuta

Koncernens årsregnskab aflægges i DKK. Værdien af tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder opgøres på grundlag af en andel af forventede fremtidige indtægter i SEK. Ændringer i valutakursen SEK/DKK påvirker således koncernens regnskabsposter. Koncernen foretager ikke afdækning (hedging)

7 Nærtstående parter

Det er Koncernens politik, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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.

Der har i regnskabsåret, bortset fra ledelsesvederlag, jf. note 3, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.