

Selskabsmeddelelse nr. 14 / 2019

21. november 2019

Newcap Holding A/S – Periodemeddelelse 3. kvartal 2019

NewCap Holding A/S skal hermed afgive periodemeddelelse for 3. kvartal 2019.

Koncernen offentliggør ikke finansiell information som en del af periodemeddelelser.

Udviklingen i koncernens aktiviteter

Fokus har i 3. kvartal 2019 været på opfølgning på den i juni 2019 gennemførte transaktion om salg af koncernens svenske forretningsaktiviteter, samt tilpasning af koncernens organisation og den fortsatte afvikling af de aktiviteter, der ikke indgik i transaktionen.

Afvikling af aktiviteter, der ikke indgik i transaktionen, er i det væsentlige afsluttet i oktober 2019, og i det væsentlige indenfor de rammer, der lå til grund for og som beskrevet i halvårsrapporten pr. 30. juni 2019, jf. selskabsmeddelelse nr. 13 – 2019.

Udvikling i tilgodehavende earn out fra salg af virksomheder

En betydelig del af vederlaget for den gennemførte transaktion består i en andel af de fremtidige indtægter fra de solgte aktiviteter. Der henvises til en beskrivelse heraf i selskabets halvårsregnskab, jf. selskabsmeddelelse nr. 13 – 2019 siderne 4, 5 og 7 samt note 6 side 21.

Den primære aftale om earn out er knyttet til salg af koncernens forvaltningsaktiviteter og omfatter en periode på 10 år og opgøres en gang årligt 12 måneder fra transaktionens gennemførelse, dvs. første gang i juni 2020.

Køberen af koncernens forvaltningsaktiviteter, East Capital Holding AB, har nu integreret de overtagne forvaltningsaktiviteter i købers forretningsstruktur og har herunder gennemført en navneændring af de overtagne fonde til Espiria.

Den samlede kapital under direkte forvaltning har været ramt af en usikkerhed, dels i forlængelse af omtalen af Monyx Fonders afregistrering på PPM fondtorv og dels den usikkerhed der følger af den tidsmæssige udstrækning af overdragelsen fra aftalens indgåelse i december 2018 til gennemførelsen i juni 2019. Der er således konstateret en vis afgang i den forvaltede kapital, idet denne nu har normaliseret sig i niveauet SEK 12,5 mia.

Ledelsen i NewCap Holding A/S har ved udførelse af skøn over den forventede størrelse af de fremtidige indtægter hidtil lagt til grund en gennemsnitlig nettoudvikling i AUM på 0% dækkende markedsudvikling og ændringer i den underliggende kundemasse. Baseret på det anførte normaliserede niveau og det historiske erfaringsgrundlag er det opfattelsen, at der er grundlag for en mere nuanceret vurdering af de enkelte elementer i det udførte skøn. Baseret på bl.a. forventninger til den fremtidige markedsudvikling, jf. f.eks. Rådet for Pensionsopsparring, på en portefølje med den eksisterende blanding af aktier og rentebærende instrumenter og de historiske erfaringer i udvikling i kundemasse, herunder ind- og udbetalinger på pensionsopsparring, kundeafgang m.v. er det fortsat vurderingen, at en gennemsnitlig nettoudvikling på 0% er realistisk, når der henses til købers forventede investering i den fortsatte distribution.

Baseret herpå forventes det første års faktiske earn out betaling knyttet til aftalen om salg af koncernens forvaltningsaktiviteter at udgøre i niveauet SEK 50 – 53 mio., før modregning af modtaget forudbetaling på SEK 20 mio., mod tidligere forventet ca. SEK 55 mio. Tilsvarende forventes dagsværdien (den tilbagediskonterede værdi) af de forventede samlede fremtidige indbetalinger pr. 31. december 2019 at udgøre i niveauet SEK 200 – 210 mio., mod SEK 221 mio., opgjort pr. 30. juni 2019, baseret uændret på en tilbagediskonteringsfaktor på 9,5%.

En opgørelse over forventede fremtidige indbetalinger over en periode på 10 år er naturligt forbundet med betydelige skøn og ændringer i de anvendte forudsætninger kan få væsentlige indflydelse på den foretagne opgørelse.

Fremtidig udlodning af udbytte

Selskabets bestyrelse forventer i løbet af foråret at tage stilling til den fremtidige udbyttepolitik, således at der i tilknytning til modtagelse af første års rate på førromtalte earn out aftale kan påbegyndes en udlodning af selskabets overskudslikviditet.

Øvrige forhold

Der er foreligger endnu ingen afklaring af, hvorvidt voldgiftssag anlagt mod selskabet af selskabets tidligere direktør fortsætter eller kan afsluttes.

Med venlig hilsen

NewCap Holding A/S

For yderligere information kontakt venligst:

Peter Steen Christensen
Telefon: +45 2370 5885
Email: info@newcap.dk