



Delårsrapport

1. halvår 2011

NewCap Holding A/S

Delårsrapport 1. halvår 2011

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	3
Resume	3
Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen	5
Udviklingen i 1. halvår 2011	6
Delårsregnskab for NewCap Koncernen	12
Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2011	12
Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2011	13
Balance pr. 30. juni 2011	14
Pengestrømsopgørelse	16
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2011 (koncern)	17
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2011 (moderselskab)	18
Noter.....	19
Ledelsespåtegning	25
Information om NewCap Holding A/S	26
Selskabsdata	26

Henvisninger til 'Selskabet' er henvisninger til NewCap Holding A/S. Henvisninger til 'Koncernen' er henvisninger til NewCap Koncernen. Talangivelser i parentes er sammenligningstal for tilsvarende periode sidste år.

Ledelsesberetning

Resume

1. halvår 2011

- H1: Netto rente- og gebyrindtægter udgør DKK 60 (56) mio.
- H1: EBTDA udgør DKK -3 (-65) mio.
- H1: Resultat før skat DKK -9 (-78) mio.

Koncernens resultater

- Fokus i 1. halvår 2011 har været fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, bestående af Broker Services, Private Financial Services og Asset Management, herunder stillingtagen til eventuelt salg af aktiviteterne, håndtering af retssagen fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S samt den fortsatte afvikling og salg af øvrige aktiver m.v.
- På denne baggrund har koncernen realiseret en betydelig forbedret indtjening, idet der dog fortsat er realiseret et underskud.

Strategi vedrørende de svenske aktiviteter

- Det er fortsat ledelsens vurdering, at den optimale værdi af de 3 forretningsområder på sigt bedst kan realiseres af en anden ejer. Selskabets er på denne baggrund i gang med en proces, hvor der er tilknyttet corporate finance og juridiske rådgivere for vurdering af om – og i givet fald hvornår – et salg af forretningsområderne bør gennemføres.
- Det er i denne sammenhæng også ledelsens opfattelse, at såfremt et salg ikke kan gennemføres på tilfredsstillende vilkår udskydes beslutningen. Forretningsområderne vil i stedet i samarbejde med forretningsområdernes ledelse og medarbejdere blive fortsat videreudviklet med henblik på en forbedret indtjening og et potentielt senere salg.
- Den i delårsregnskabet indregnede værdiansættelse af immaterielle anlægsaktiver er baseret på de i forbindelse med årsregnskabet for 2010 gennemførte værdiforringelsestest. En eventuel ændring heri vil senest blive foretaget i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskab 2011, bl.a. efter en afslutning af ovenstående vurdering. Der henvises i øvrigt til årsrapport for 2010 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelse og værdiforringelsestest.

NewCap's forretningsområder

- De svenske forretningsområder har i 1. halvår 2011 realiseret et resultat (EBTDA) på knap SEK 20 mio. Resultatet er tilfredsstillende og i overensstemmelse med de tidligere udmeldte forventninger om resultat (EBTDA) for hele 2011 på SEK 35 – 45 mio.

Broker Services, EBTDA for 1. halvår 2011 DKK 12 (17) mio.

- Koncernen har afhændet en andel af det tidligere datterselskab, Nordic Broker Association, således at selskabet pr. 1. januar 2011 er indregnet som associeret virksomhed, der ikke konsolideres i regnskabstallene for koncernen. Dette har betydet et fald i netto rente- og gebyrindtægter på DKK 3 mio. sammenlignet med 1. halvår 2010.
- Broker Services oplever fortsat et svagt nettofald i antallet af kontrakter, men da der løbende opspares nye midler har volumen målt i SEK været relativt konstant i perioden. Der er fortsat fokus på at vende udviklingen, således at forretningsområdet oplever en positiv nettotilgang af kunder. Nysalget har udviklet sig tilfredsstillende, men afgang af kontrakter er fortsat for høj.

Private Financial Services, EBTDA 1. halvår 2011 DKK 0 (-9) mio.

- Private Financial Services netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2011 steget med godt DKK 5 mio. til DKK 16 (11) mio. Denne stigning skyldes bl.a. en stigning i valutakursen, samt en indregnet momskorrektion i sammenligningstallene for 1. halvår 2010.
- Private Financial Services har fortsat tilgang af nye kunder fra såvel interne som eksterne salgskontorer og havde ultimo 1. halvår 111.000 (111.000) kunder indenfor den svenske PPM opsparing. Forretningsområdet fokuserer løbende på at forbedre gentegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundeafgangen.
- Den varslede ændring i rammevilkårene for den svenske præmiepensionsopsparing (PPM) er i juni 2011 blevet endeligt besluttet af Pensionsmyndighederne. De nye vilkår indebærer at det pr. 1. december 2011 ikke længere er muligt at foretage de såkaldte masseombytninger af fonde i PPM-systemet (automatisk fondbytte for tusinder af PPM-kunder på een gang). Det er samtidig fastslået at de svenske myndigheder ikke ønsker at forhindre at private pensionsopsparende vælger at lade deres PPM-opsparing forvalte af en professionel forvaltningstjeneste. Forretningsområdet fortsætter således sin virksomhed og er i færd med at foretage de nødvendige tekniske tilpasninger af forretningsmodellen, således at man fortsat kan tilbyde omkostningseffektiv forvaltning til private pensionsopsparende.

Asset Management, EBTA 1. halvår 2011 DKK 4 (-3) mio.

- Asset Managements netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2011 steget med DKK 8 mio. til DKK 16 (8) mio. Denne stigning omfatter også et fald på godt DKK 3 mio. sammenholdt med 1. halvår 2010 fra afhændede aktiviteter. Den anførte stigning skyldes dels en indregnet betydelig momskorrektion i sammenligningstallene, samt en optimering af indtægter fra forretningsområdets aktiviteter.
- Den samlede forvaltede kapital (AuM) udgør pr. 30. juni 2011 SEK 21,0 (19,9) mia. I sammenligningstallene indgår forvaltet kapital vedrørende afhændede aktiviteter i Bio Fund Management OY.
- På grund af faldende aktiekurser har de realiserede afkast på de forvaltede midler i halvåret været lavere end forventet, men performance har generelt været tilfredsstillende målt i forhold til konkurrerende produkter. Der er som følge af de foreslåede tekniske ændringer i PPM-systemet i maj foretaget en betydelig omlægning af forvaltede PPM-midler til egne forvaltede fonde (herunder fund-of-funds) for at sikre en fortsat optimal forvaltning af kundernes midler.

Banking, EBTA 1. halvår 2011 DKK -2 (-32) mio.

- Banking er under afvikling og de resterende aktiver relateret til forretningsområdet søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter indenfor dette forretningsområde.

Øvrige begivenheder efter periodens udløb

- Koncernen har efter regnskabsperiodens udløb konstateret stigende uro og usikkerhed på de finansielle markeder. En fortsat uro og usikkerhed kan påvirke rammer og markedsvilkår for aktiviteter og planer for salg af selskabets aktiver. Det er imidlertid på tidspunktet for aflæggelse af perioderegnskabet ikke muligt at vurdere hvilken konkret indvirkning det vil få på selskabets planer.
- Som et led i den igangværende styrkelse og tilpasning af de svenske aktiviteter er det besluttet at ændre navnet på Monetar Pensionsförvaltning AB med virkning fra ultimo august 2011. Selskabets nye navn er Monyx Financial Group AB. Samtidig er navnet på koncernens Luxembourg-baserede investeringsfonde ændret fra Capinordic Funds SICAV til Monyx Funds SICAV. Baggrunden for det anførte navneskifte er alene at sikre en tydelig adskillelse mellem selskabets forretningsområder.
- Der er herudover ikke efter 30. juni 2011 indtrådt begivenheder, der har væsentlig betydning for selskabet.

Yderligere oplysninger

Peter Steen Christensen,
Direktør og bestyrelsesmedlem
Telefon: +45 8816 3000
E-mail: info@newcap.dk

Hoved- og nøgletal for NewCap Koncernen

Hovedtal fra resultatopgørelsen t.DKK	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
Netto renteindtægter	-5.984	-579	-3.063
Gebyrer og provisionsindtægter	96.979	103.728	214.981
Netto rente- og gebyrindtægter	60.415	55.858	113.963
Andre driftsindtægter	0	1.788	5.812
Udgifter til personale og administration	-62.037	-87.744	-161.673
Tab på udlån og garantier	-1.120	-37.202	-40.777
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	-3.221	-64.718	-80.434
Resultat før skat	-9.508	-78.050	-111.693
Periodens resultat	-12.633	-76.506	-111.306

Hovedtal fra balancen t.DKK	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	97.983	108.347	118.876
Udlån	20.628	31.906	21.970
Immaterielle aktiver	390.675	403.273	413.205
Aktiver i alt	698.308	708.361	719.450
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån	0	0	0
Aktiekapital	59.445	59.445	59.445
Egenkapital i alt efter minoritetsinteresser	399.087	430.892	425.387
Passiver i alt	698.308	708.361	719.450

Nøgletal	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
Egenkapitalandel (soliditet)	57,15%	60,12%	58,38%
Egenkapitalforrentning efter skat (omregnet til 12 mdr.)	-7,28%	-34,52%	-25,62%

Gennemsnitligt antal ansatte	116	148	130
------------------------------------	-----	-----	-----

Aktienøgletal	1. halvår 2011	1. halvår 2010	Året 2010
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (mio stk.)	118	119	119
Gennemsnitlig antal udvandede aktier i omløb (mio stk.)	118	120	119
Resultat pr. aktie (EPS Basic)	-0,12	-0,64	-0,94
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-0,12	-0,64	-0,94
Cash flow per share (CFPS)	-0,17	-0,45	-0,13
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,00
Indre værdi, ultimo pr. aktie, kr.	3,37	3,59	3,55
Børskurs, ultimo, jf. OMX København	0,75	1,20	0,52

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i selskabets Årsrapport 2010.

Udviklingen i 1. halvår 2011

Fokus i 1. halvår 2011 har været fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, herunder stillingtagen til eventuelt salg af aktiviteterne, håndtering af retssagen fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S samt afvikling af de resterende bankingaktiviteter.

Koncernens resultater i 1. halvår 2011 er påvirket af omkostninger i denne sammenhæng.

mio. DKK	ÅTD 2011	ÅTD 2010	Året 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	60	56	114
EBTDA	-3	-65	-80
Resultat før skat	-10	-78	-112
Aktiver i alt	698	708	719
Egenkapital i alt	399	431	425

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter er i 1. halvår 2011 steget med DKK 4 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 60 (56) mio. De forøgede indtægter i forhold til 2010 er sammensat af manglende indtægter fra de i 2010 afhændede og afviklede aktiviteter indenfor forretningsområdet Asset Management, momskorrektion i 2010, ændret indregning af Nordic Broker Association, valutakursforhold, samt en stigning i indtægter for Asset Management.

Koncernen har i 1. halvår 2011 realiseret en driftsindtjening (EBTDA) på DKK -3 (-65) mio. Forbedringen i driftsindtjeningen skyldes primært et fald i udgifter til personale og administration samt færre tab på udlån og garantier.

Koncernens indtjening er også i 1. halvår 2011 påvirket af ekstraordinære omkostninger i forbindelse med optimering og konsolidering af forretningsområderne i de svenske enheder, samt afvikling og afhændelse af aktiver og håndtering af stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S.

Koncernens resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2011 DKK -10 (-78) mio., svarende til et udvandet resultat pr. aktie på DKK -0,12 (-0,64).

Forretningsområder 1. halvår 2011

Udviklingen i 1. halvår 2011 inden for Koncernens forretningsområder har været som følger.

Forretningsområder ÅTD mio. DKK	Broker Services		Private Financial Services		Asset Management		Banking	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	34	38	16	11	16	8	0	0
EBTDA	12	17	-0	-9	4	-3	-2	-32
Resultat før skat	6	10	-4	-13	4	-3	-2	-32
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	310	383	147	136	85	40	164	135
Forpligtelser i alt	69	83	31	36	22	30	111	74

Regnskabstallene for de svenske forretningsområder er positivt påvirket af en stigning i valutakursen for SEK i forhold til DKK.

Broker Services har i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 34 (38) mio. Det faldende indtjeningsniveau relateres primært til en ændret indregning af Nordic Broker Association. Koncernen har afhændet en andel af det tidligere datterselskab, Nordic Broker Association, således at denne pr. 1. januar 2011 er indregnet som associeret virksomhed, der ikke konsolideres i regnskabstallene for koncernen. Dette har betydet et fald i netto rente- og gebyrindtægter på DKK 3 mio. sammenlignet med 2. halvår 2010. Resultat før skat udgør DKK 6 (10) mio.

Private Financial Services har i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 16 (11) mio. Denne stigning omfatter primært stigning i valutakursen og en indregnet momskorrektion i sammenligningstallene for 1. halvår 2010. Resultat før skat udgør DKK -4 (-13) mio.

Asset Management har i 1. halvår realiseret netto rente- og gebyrindtægter på DKK 16 (8) mio. og en driftsindtjening på DKK 4 (-3) mio. Det højere indtægtsniveau relateres hovedsagelig til en optimering af indtægter fra aktiviteter, herunder omlægning af fonde, stigende valutakurs samt ændring af moms indregnet i sammenligningstallene for 1. halvår 2010. Endvidere omfatter sammenligningstallene indtægter fra de i 2010 afhændede aktiviteter i Biofund Management, netto rente- og gebyrindtægter DKK 3 mio.

Banking er under fortsat afvikling. De væsentligste tilbageværende aktiviteter er koncernens svenske ejendomme, bestående af 2 butikcentre, hvor der er indgået aftale om salg efter en større igangsat ombygning, der forventes afsluttet i løbet af 2011, primo 2012. Resultatet for Banking divisionen udgør for 1. halvår 2011 DKK -2 (-32) mio. De resterende aktiver relateret til forretningsområdet søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter indenfor dette forretningsområde.

Ultimo 1. kvartal 2011 var der 113 (134) ansatte.

Kapital og likviditet

Koncernens egenkapital udgør ultimo 1. halvår 2011 DKK 400 (431) mio., svarende til en soliditet på 59 % (60 %).

Koncernens likvide beholdninger udgjorde pr. 30. juni 2011 DKK 98 (108) mio. Koncernens samlede pengestrømme fra drift udgør pr. 30. juni 2011 DKK -20 (-54) mio. svarende til DKK -0,17 (-0,45) per aktie.

Som også oplyst i selskabets årsregnskab har selskabets ledelse konstateret, at selskabet ikke har mulighed for at opnå finansiering i banker eller andre finansielle institutter, primært som følge af bankens konkurs og eftervirkninger herfra, herunder den modtagne stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S.

Der er i 1. halvår 2011 indgået aftale med selskabets eksisterende finansieringskilder om forlængelse af nuværende kreditrammer indtil primo næste regnskabsår. Der er samtidig indgået aftale om finansiering til gennemførelse af ombygning af koncernens 2 svenske butikcentre, som er solgt med overtagelse i 4. kvartal 2011, når ombygning er færdiggjort. Der er som led i aftalen om finansiering af den anførte ombygning indgået aftale med nærtstående om afgivelse af tabskaution overfor långiver, idet finansiering ellers ikke var mulig.

Selskabets ledelse forventer, at der i 2011 kan frigøres betydelig likviditet fra salg af koncernens aktiver samt fra udbytte m.v. fra selskabets svenske aktiviteter.

Forventninger til året

Koncernen befinder sig fortsat i en omstrukturingsfase. På baggrund af den realiserede udvikling forventes fortsat en væsentlig forbedret indtjening, idet der dog også i 2011 forventes et underskud.

Fokus i 2011 er fortsat:

- Fortsat konsolidering og videreudvikling af de svenske forretningsområder, herunder stillingtagen til eventuelt salg af aktiviteterne
- Håndtering af retssagen fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S, som fortsat indebærer betydelige omkostninger
- Tilvejebringelse og sikring af et finansielt beredskab også for de kommende år

Broker Services

Broker Services udbyder, via et betydeligt netværk af egne og eksterne uafhængige forsikringsrådgivere, finansielle produkter i samarbejde med forsikringsselskaber, kapitalforvaltere og banker. Broker Services distribuerer blandt andet Koncernens egne kapitalforvaltningsprodukter.

Broker Services tilbyder bl.a. i samarbejde med Koncernens kapitalforvaltning en aktiv og fleksibel kapitalforvaltning med fokus på konkurrencedygtigt afkast og kan tilbyde aktiv fondsforvaltning af pensionsopsparing hos svenske forsikringsselskaber. Forvaltning varetages af forretningsområdet Asset Management i Koncernen.

Selve kapitalforvaltningen foretages af forretningsområdet Asset Management.

Broker Services omfatter også koncernens eget forsikringsmæglerselskab, Factor Insurance Brokers AB, der tilbyder et bredt udbud af forsikringsprodukter til mindre og mellemstore erhverv samt større privatkunder, herunder pensionsopsparingsprodukter.

mio. DKK	ÅTD 2011	ÅTD 2010	Året 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	34	38	73
Udgifter til personale og administration	-22	-24	-53
EBTDA	12	17	20
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-6	-7	-12
Resultat før skat	6	10	7
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	310	383	332
Forpligtelser i alt	69	83	76
Kunder	58	62	60

Netto rente- og gebyrindtægterne for forretningsområdet Broker Services er i 1. halvår faldet med DKK 4 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 34 (38) mio. Dette fald omfatter DKK 3 mio i forbindelse med ændret indregning af det tidligere datterselskab Nordic Broker Association, hvor der er afhændet aktier, således at dette selskab fra 1. januar 2011 er klassificeret som en associeret virksomhed og således ikke indgår i koncerntal.

Broker Services oplever fortsat et svagt nettofald i antallet af kontrakter, men da der løbende opspares nye midler har volumen målt i SEK været relativt konstant i perioden. Der er fortsat fokus på at vende udviklingen, således at forretningsområdet oplever en positiv nettotilgang af kunder. Nysalget har udviklet sig tilfredsstillende, men afgang af kontrakter er fortsat for høj.

Broker Services realiserede i 1. halvår 2011 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 12 (17) mio. og et resultat før skat på DKK 6 (10) mio.

Private Financial Services

Private Financial Services udbyder, via egne og eksterne telemarketingbureauer, Koncernens kapitalforvaltningsprodukter. Private Financial Services udbyder primært Koncernens aktive og fleksible forvaltning af den svenske PPM opsparing til private pensionsopparere.

Selve kapitalforvaltningen foretages af forretningsområdet Asset Management.

mio. DKK	ÅTD 2011	ÅTD 2010	Året 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	16	11	25
Udgifter til personale og administration	-16	-20	-25
EBTDA	0	-9	0
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-4	-4	-8
Resultat før skat	-4	-13	-8
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	147	136	146
Forpligtelser i alt	31	36	40
Kunder	111	111	113

Netto rente- og gebyrindtægterne for forretningsområdet Private Financial Services er i 1. halvår steget sammenlignet med sidste år til DKK 16 (11) mio.

De stigende indtægter sammenlignet med 1. halvår 2010 omfatter primært stigning i valutakursen og en indregnet momskorrektion i sammenligningstallene for 1. halvår 2010.

Private Financial Services har fortsat tilgang af nye kunder fra såvel interne som eksterne salgskontorer og havde ultimo 1. halvår 111.000 (111.000) kunder indenfor den svenske PPM opsparing. Koncernen fokuserer løbende på at forbedre gentegningsprocenten af PPM-kunder, og dermed reducere kundeafgangen.

Private Financial Services realiserede i 1. halvår 2011 en driftsindtjening (EBTDA) på DKK 0 (-9) mio. og et resultat før skat på DKK -4 (-13) mio.

Nye rammebetingelser for PPM ordningen

Den varslede ændring i rammevilkårene for den svenske præmiepensionsopsparing (PPM) er i juni 2011 blevet endeligt besluttet af Pensionsmyndighederne. De nye vilkår indebærer, at det pr. 1. december 2011 ikke længere er muligt at foretage de såkaldte masseombytninger af fonde i PPM-systemet (automatisk fondbytte for tusinder af PPM-kunder på een gang). Det er samtidig fastslået at de svenske myndigheder ikke ønsker at forhindre at private pensionsopparere vælger at lade deres PPM-opsparing forvalte af en professionel forvaltningstjeneste. Forretningsområdet fortsætter således sin virksomhed og er i færd med at foretage de nødvendige tekniske tilpasninger af forretningsmodellen, således at man fortsat kan tilbyde omkostningseffektiv forvaltning til private pensionsopparere.

Asset Management

Forretningsrådet Asset Management (Kapitalforvaltning) varetager Koncernens forvaltning samt udvikler og udbyder kapitalforvaltningsprodukter til distribution gennem Koncernens øvrige forretningsområder samt direkte til institutionelle, professionelle, industrielle og større private investorer.

Forretningsområdet udbyder i alt 17 fonde, hvor 11 er svenske og 6 er registreret i Luxembourg (Capinordic Funds SICAV). 13 af fondene indgår i PPM-systemet. Herudover forvaltes en lang række porteføljer med forskellige risikoprofil på de største svenske forsikringsselskabers fondtorg.

mio. DKK	ÅTD 2011	ÅTD 2010	Året 2010
Netto rente- og gebyrindtægter	16	8	20
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	2	2
Udgifter til personale og administration	-12	-13	-26
EBTDA	4	-3	-4
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	0	0	-1
Resultat før skat	4	-3	-6
Aktiver i alt, inkl. allokeret goodwill mv.	85	40	82
Forpligtelser i alt	22	30	18
Kapital under forvaltning (AuM) mia. SEK	21,0	19,9	21,3

Netto rente- og gebyrindtægterne for forretningsområdet Asset Management er i 1. halvår steget med DKK 8 mio. sammenlignet med sidste år til DKK 16 (8) mio. Der er i sammenligningstallene indeholdt indtægter DKK 3 mio. vedrørende de i 2010 afhændede aktiviteter indenfor Biofund Management.

De øgede indtægter sammenlignet med 1. halvår 2010 kan for en stor del relateres bl.a. til indregning i 2010 af en betydelig regulering af moms samt gevinst ved omlægning af fonde.

Ultimo 1. halvår 2011 udgør Koncernens samlede AuM i alt SEK 21,0(19,9) mia. Sammenligningstal er påvirket af tal fra afhændede aktiviteter i Bio Fund Management OY.

På grund af faldende aktiekurser har de realiserede afkast på de forvaltede midler i halvåret været lavere end forventet, men performance har generelt været tilfredsstillende målt i forhold til konkurrerende produkter. Der er som følge af de foreslåede tekniske ændringer i PPM-systemet i maj foretaget en betydelig omlægning af forvaltede PPM-midler til egne forvaltede fonde (herunder fund-of-funds) for at sikre en fortsat optimal forvaltning af kundernes midler.

Asset Management realiserede en driftsindtjening (EBTDA) i 1. halvår 2011 på DKK 4 (-3) mio. og resultat før skat på DKK 4 (-3) mio.

Banking

Forretningsområdet Banking i NewCap er under afvikling. De resterende aktiver relateret til forretningsområdet Banking søges afviklet eller realiseret, hvorefter der ikke vil være aktiviteter inden for dette forretningsområde.

mio. DKK	ÅTD 2011	ÅTD 2010	Året 2010
Netto rente- og gebyrindlagter	0	0	0
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	8	10
Udgifter til personale og administration	-1	-2	-4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1	-37	-41
EBTDA	-2	-32	-33
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	0	0	-5
Resultat før skat	-2	-32	-38
Resultat af ophørt aktivitet	0	0	-0
Aktiver i alt, inkl. allokert goodwill mv.	164	135	136
Forpligtelser i alt	111	74	86

Forretningsområdet Banking som består af selskaber, ejendomme, lån m.v. forventes ikke at indgå som en del af Koncernen i fremtiden og søges derfor solgt eller afviklet.

Stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S m.v.

Som oplyst i Årsrapporten 2010 har moderselskabet modtaget stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S. Stævningen vedrører krav om ophævelse henholdsvis erstatning i forbindelse med koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Banks A/S og moderselskabet og andre datterselskaber, i alt brutto ca. DKK 180 mio. Ledelsesberetningen i Årsrapporten 2010 indeholder en uddybende beskrivelse af stævningens forhold.

Retssagen verserer ved Østre Landsret og beror per august 2011 på Landsrettens stillingtagen til sagens processuelle tilrettelæggelse samt på parternes udveksling af processkrifter. Der forventes tidligst en retsafgørelse i 1. instans ultimo 2012.

NewCap har efter samråd med selskabets advokat afvist samtlige krav. Det er ligeledes fortsat Selskabets vurdering, at der ikke er behov for at foretage hensættelse til dækning af krav i henhold til stævningen. Retssagen påvirker således ikke halvårsresultatet, bortset fra omkostninger ved håndtering af sagen m.v.

Delårsregnskab for NewCap Koncernen

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2011

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2011 t.DKK	2010 t.DKK	2011 t.DKK	2010 t.DKK
Renteindtægter	3	161	711	425	1.978
Renteudgifter	4	-6.145	-1.290	-6.034	-1.251
Netto renteindtægter		-5.984	-579	-5.609	727
Udbytte af aktier mv.		0	0	0	19.912
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	5	96.979	103.728	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-30.580	-47.291	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		60.415	55.858	-5.609	20.639
Kursreguleringer	6	-479	2.582	78	-8.263
Andre driftsindtægter		0	1.788	2.227	2.126
Resultat af finansielle poster		59.936	60.228	-3.304	14.502
Udgifter til personale og administration	7	-62.037	-87.744	-13.131	-30.354
Tab på udlån og garantier		-1.120	-37.202	-2.515	-39.848
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)		-3.221	-64.718	-18.950	-55.700
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-6.811	-13.332	-1.222	-1.999
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		524	0	0	0
Resultat før skat		-9.508	-78.050	-20.172	-57.699
Skat af periodens resultat		-3.125	1.544	0	0
Periodens resultat		-12.633	-76.506	-20.172	-57.699
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-14.419	-76.117	-20.172	-57.699
Minoritetsinteresser		1.786	-389	0	0
Periodens resultat		-12.633	-76.506	-20.172	-57.699
		DKK	DKK		
Resultat pr. aktie (EPS Basic)		-0,12	-0,64		
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		-0,12	-0,64		

Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni 2011

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1. halvår		1. halvår	
		2011 t.DKK	2010 t.DKK	2011 t.DKK	2010 t.DKK
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		-12.633	-76.506	-20.172	-57.699
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder		-6.574	36.494	0	0
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto		0	371	0	0
Emissionsomkostninger			0	0	0
Anden totalindkomst efter skat		-6.574	36.865	0	0
Totalindkomst i alt		-19.207	-39.641	-20.172	-57.699
Fordeles på					
Moderselskabet New Cap Holding A/S' aktionærer		-20.993	-39.252	-20.172	-57.699
Minoritetsinteresser		1.786	-389	0	0
I alt		-19.207	-39.641	-20.172	-57.699

Balance pr. 30. juni 2011

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2011 t.DKK	30.6.2010 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2010 t.DKK
AKTIVER						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.		1	7	3	0	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		97.982	108.340	118.873	4.582	6.337
Udlån	8	20.628	31.906	21.970	38.122	43.225
Obligationer til dagsværdi		0	2.081	0	0	0
Aktier mv.		6.926	4.983	7.365	3.414	3.159
Kapitalandele i porteføljevirksomheder		0	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.978	0	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	441.103	453.404
Immaterielle aktiver		390.675	403.273	413.205	3.492	4.642
Materielle aktiver		1.253	2.173	1.146	586	233
Aktuelle skatteaktiver		3.528	6.019	0	0	0
Udskudte skatteaktiver		0	625	0	0	0
Aktiver bestemt for salg		118.760	16.867	95.477	0	0
Andre aktiver		31.412	103.937	36.822	5.443	5.538
Periodeafgrænsningsposter		19.165	28.150	24.589	55	0
Aktiver i alt		698.308	708.361	719.450	496.797	516.540

Balance pr. 30. juni 2011 (fortsat)

	Note	Koncern			Moderselskab	
		30.6.2011 t.DKK	30.6.2010 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2010 t.DKK
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	0	0	0	0
Indlån		0	0	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		934	5.147	5.500	0	0
Andre forpligtelser		94.334	171.375	98.024	82.185	81.756
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg		102.691	6.000	79.408	0	0
Periodeafgrænsningsposter		52.098	44.496	64.537	0	0
Gældsforpligtelser i alt		250.057	227.018	247.469	82.185	81.756
Hensættelse til udskudt skat		47.888	49.605	45.165	0	0
Hensættelser vedrørende garantier		0	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser		1.276	846	1.429	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		49.164	50.451	46.594	0	0
Forpligtelser i alt		299.221	277.469	294.063	82.185	81.756
Aktiekapital		59.445	59.445	59.445	59.445	59.445
Overkurs ved emission		0	0	0	0	0
Andre reserver		-6.094	-27.676	480	0	0
Overført resultat		345.736	394.102	360.098	355.167	375.339
Moderselskabets andel af egenkapital		399.087	425.871	420.023	414.612	434.784
Minoritetsinteresser		0	5.021	5.364	0	0
Egenkapital i alt		399.087	430.892	425.387	414.612	434.784
Passiver i alt		698.308	708.361	719.450	496.797	516.540

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	
		1. halvår	
		2011 t.DKK	2010 t.DKK
Pengestrømme vedrørende drift		-20.322	-53.817
Pengestrømme vedrørende investeringer		930	-1.873
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	35.000
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter		0	-296.913
Ændring i likvider		-19.392	-317.603
Kursreguleringer		-1.501	7.150
Likvider 1. januar		118.876	418.800
Likvider 30. juni		97.983	108.347
Likvide beholdninger 30. juni			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		97.983	108.347
Likvider 30. juni		97.983	108.347

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2011 (Koncern)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2011

	Koncern						Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK		
Egenkapital 1. januar 2011	59.445	0	480	0	360.098	420.023	5.364	425.387
Totalindkomst for perioden								
Periodens resultat	0	0	0	0	-14.419	-14.419	1.786	-12.633
Anden totalindkomst								
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	-6.574	0	0	-6.574	0	-6.574
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	-6.574	0	0	-6.574	0	-6.574
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-6.574	0	-14.419	-20.993	1.786	-19.207
Transaktioner med ejere								
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	57	57	0	57
Egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0	0	0	-7.150	-7.150
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	57	57	-7.150	-7.093
Egenkapital 30. juni 2011	59.445	0	-6.094	0	345.736	399.087	0	399.087

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2010

	Koncern						Minori- tetsak- tionærer t.DKK	I alt t.DKK
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Valutakurs- regulering t.DKK	Regulering disp. for salg t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK		
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	-64.170	-371	468.720	463.624	5.410	469.034
Totalindkomst for perioden								
Periodens resultat	0	0	0	0	-76.117	-76.117	-389	-76.506
Anden totalindkomst								
Valutakursændring vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	36.494	0	0	36.494	0	36.494
Kursregulering, værdipapirer disponible for salg, netto	0	0	0	371	0	371	0	371
Anden totalindkomst i alt	0	0	36.494	371	0	36.865	0	36.865
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	36.494	371	-76.117	-39.252	-389	-39.641
Transaktioner med ejere								
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	1.499	1.499	0	1.499
Egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	1.499	1.499	0	1.499
Egenkapital 30. juni 2010	59.445	0	-27.676	0	394.102	425.871	5.021	430.892

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2011 (moderselskab)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2011

	Moderselskab					
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2011	59.445	0	0	0	375.339	434.784
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	0	0	0	0	-20.172	-20.172
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	0	0	-20.172	-20.172
Transaktioner med ejere						
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	0
Egne aktier	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. juni 2011	59.445	0	0	0	355.167	414.612

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2010

	Moderselskab					
	Aktiekapital t.DKK	Overkurs t.DKK	Kursregulering disp. for salg t.DKK	Dattersel- skabs- reserve t.DKK	Overført resultat t.DKK	I alt t.DKK
Egenkapital 1. januar 2010	59.445	0	0	0	463.693	523.138
Totalindkomst for perioden						
Periodens resultat	0	0	0	0	-57.699	-57.699
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	0	0	-57.699	-57.699
Transaktioner med ejere						
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	125	125
Egne aktier	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt for perioden	0	0	0	0	125	125
Egenkapital 30. juni 2010	59.445	0	0	0	406.119	465.564

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2010. Årsrapporten 2010 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Konsolidering af Capinordic Bank A/S

Capinordic Bank A/S er erklæret konkurs den 11. februar 2010, og Koncernen har ikke modtaget regnskabsmæssige oplysninger for perioden 1. januar - 11. februar 2010. De indregnede oplysninger om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, som angivet i linjen "Pengestrømme fra ophørte aktiviteter" i pengestrømsopgørelsen for 1. halvår 2010, samt grundlaget for oplysningerne i delårsregnskabet for 1. halvår 2010 om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, er derfor forbundet med usikkerhed.

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved værdiansættelsen af Koncernens udlån og andre tilgodehavender, opgørelsen af af- og nedskrivninger, pensioner og lignende forpligtelser, hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser og -aktiver.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra skøn. Særlige risici for Koncernen er omtalt i årsrapporten for 2010.

Noter (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	1. halvår		1. halvår	
	2011 t.DKK	2010 t.DKK	2011 t.DKK	2010 t.DKK
3 Renteindtægter				
Rente af tilgodehavende hos kreditinstitutter.....	27	94	0	7
Rente af udlån og andre tilgodehavender.....	1	338	0	202
Rente af obligationer.....	0	39	0	0
Øvrige renteindtægter.....	133	240	425	1.769
Renteindtægter.....	161	711	425	1.978
4 Renteudgifter				
Rente til kreditinstitutter.....	117	175	0	0
Rente til indlån.....	0	1.077	0	1.076
Øvrige renteudgifter.....	6.028	38	6.034	175
Renteudgifter.....	6.145	1.290	6.034	1.251
5 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter				
Garantiprovision.....	0	0	0	0
Værdipapirhandel og depoter.....	0	0	0	0
Kapitalforvaltning.....	96.979	89.526	0	0
Lånesagsgebyrer.....	0	0	0	0
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter.....	0	14.202	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter.....	96.979	103.728	0	0
6 Kursreguleringer				
Obligationer.....	0	19	0	0
Aktier mv.....	-456	2.545	34	-8.050
Nedskrivninger vedrørende disponibel for salg.....	0	0	0	0
Valuta.....	-23	18	44	-213
Kursreguleringer.....	-479	2.582	78	-8.263
7 Udgifter til personale og administration				
Antal ansatte				
Gennemsnitligt antal ansatte.....	116	148	0	10
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion.....	633	1.306	633	11.778
Aktiebaseret vederlag, direktion.....	0	0	0	0
Bestyrelse.....	933	336	746	336
Aktiebaseret vederlag, bestyrelse.....	0	0	0	0
Løn og vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.566	1.642	1.379	12.114
Personaleudgifter				
Lønninger.....	22.752	40.237	0	16.310
Pensioner.....	3.294	3.296	0	118
Udgifter til social sikring.....	5.547	6.578	0	1.079
Personaleudgifter.....	31.593	50.111	0	17.507
Øvrige administrationsudgifter.....	30.444	37.633	13.131	12.847
Udgifter til personale og administration.....	62.037	87.744	13.131	30.354

Noter (fortsat)

	Koncern			Moderselskab	
	30.6.2011 t.DKK	30.6.2010 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2010 t.DKK
8 Udlån					
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse.....	82.352	1.054	83.405	128.738	131.771
Andre øvrige udlån.....	88.107	181.375	88.107	0	0
Nedskrivninger.....	-149.831	-150.523	-149.542	-90.616	-88.546
Udlån.....	20.628	31.906	21.970	38.122	43.225
Nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger.....	149.831	150.523	149.542	90.616	88.546
Gruppevise nedskrivninger.....	0	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo.....	149.831	150.523	149.542	90.616	88.546
Individuelle nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger primo.....	149.542	525.984	525.984	88.546	142.764
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	0	-375.362	-375.362	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	289	5.094	3.482	2.070	7.500
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	-5.193	-4.562	0	-61.718
Individuelle nedskrivninger ultimo.....	149.831	150.523	149.542	90.616	88.546
Gruppevise nedskrivninger					
Gruppevise nedskrivninger primo.....	0	27.352	27.352	0	0
Afgang vedr. Capinordic Bank A/S.....	0	-27.352	-27.352	0	0
Nye og forøgede nedskrivninger.....	0	0	0	0	0
Tilbageførte nedskrivninger.....	0	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo.....	0	0	0	0	0

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har afgivet en kaution på DKK 50 mio. overfor 3. mand. Beneficianten har gjort kautionen gældende, men ledelsen har på grundlag af udtalelser fra selskabets juridiske rådgivere afvist kravet som uberettiget.

Koncernen har til sikkerhed for andre forpligtelser på DKK 45 mio. samt til sikkerhed for Koncernens kaution for lån på DKK 45 mio. ydet til datterselskaber til finansiering af ombygning af to svenske butikcentre, stillet sikkerhed i svenske datterselskaber samt i udvalgte aktiver, herunder fast ejendom. Den samlede bogførte værdi af disse pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2011 DKK 458 mio.

Koncernen og moderselskabet har herudover ikke afgivet pant eller lignende sikkerhedsstillelser.

10 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet friholdelseserklæringer til personer tilknyttet Koncernen, som er indsat som ny ledelse i Koncernens datterselskaber med henblik på selskabernes afvikling.

Koncernen er part i verserende retssager anlagt mod Koncernen samt i tvister og potentielle tvister om udestående krav og fordringer. I sagens natur er der knyttet usikkerhed til udfaldet af disse retssager og tvister.

Baseret på indhentede eksterne juridiske vurderinger af verserende retssager og andre tvister har Koncernen foretaget en vurdering, og indarbejdet mulige tab i grundlaget for værdiansættelsen af de pågældende aktiver og forpligtelser.

Moderselskabet har modtaget stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S. Stævningen vedrører krav om ophævelse henholdsvis erstatning i forbindelse med koncerninterne transaktioner mellem Capinordic Bank A/S og moderselskabet og andre datterselskaber. Kravet opgøres til brutto ca. DKK 180 mio. kr. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit "Stævning fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S m.v."

Noter (fortsat)

	Koncern			Moderselskab	
	30.6.2011 t.DKK	30.6.2010 t.DKK	31.12.2010 t.DKK	30.6.2011 t.DKK	31.12.2010 t.DKK
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 New Cap Holding A/S.					
Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem New Cap Holding A/S og nærtstående parter:					
Datterselskaber					
Renteindtægter	0	0	0	352	3.171
Renteudgifter	0	0	0	30	211
Andre driftsindtægter	0	0	0	2.227	4.272
Udgifter til personale og administration	0	0	0	375	511
Tab på udlån	0	0	0	2.070	6.020
Salg af aktier	0	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	0
Udlån	0	0	0	22.052	26.148
Andre aktiver	0	0	0	1.977	2.788
Andre passiver	0	0	0	3.176	3.186
Associerede virksomheder					
Køb af ydelser	182	0	0	0	0
Andre driftsindtægter	1.293	0	0	0	0
Udgifter til personale og administration	932	0	0	0	0
Andre aktiver	799	0	0	568	0
Andre passiver	1.112	0	0	0	0
Direktion eller bestyrelse samt selskaber kontrolleret af direktion eller bestyrelse					
Salg af ydelser	0	0	0	0	0
Køb af ydelser	1.491	2.121	5.777	1.491	5.777
Andre aktiver	651	0	0	0	0

Køb af ydelser og andre aktiver med selskaber kontrolleret af direktion og bestyrelse vedrører Byggeselskabet Mogens de Linde og Driftsselskabet af 28. december 2001 A/S. Byggeselskabets ejendomskonsulenter har forestået udvikling af Koncernens ejendomsportefølje, primært de svenske butikcentre. Driftsselskabet har stillet en tabskaution overfor 3. mand og modtaget fee herfor.

Derudover har der i regnskabsåret, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med direktion, bestyrelse, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter (fortsat)

12 Forretningsmæssige segmenter

Forretningssegmenter 2011

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Asset Manage- ment t.DKK	Banking t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Finiering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse							
Netto renteindtægter	43	56	-4	-118	-5.961	0	-5.984
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	60.609	24.608	31.946	0	0	-20.184	96.979
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-26.330	-8.745	-15.744	0	251	19.988	-30.580
Netto rente- og gebyrindtægter	34.322	15.919	16.198	-118	-5.710	-196	60.415
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	-100	-99	-49	-71	-160	0	-479
Andre driftsindtægter	0	0	0	0	2.227	-2.227	0
Resultat af finansielle poster	34.222	15.820	16.149	-189	-3.643	-2.423	59.936
Udgifter til personale og administration i alt	-22.446	-16.308	-11.832	-729	-13.145	2.423	-62.037
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	0	-1.120	0	0	-1.120
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	11.776	-488	4.317	-2.038	-16.788	0	-3.221
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.066	-4.386	-578	0	4.219	0	-6.811
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	5.710	-4.350	3.739	-2.038	-12.569	0	-9.508
Balance							
Aktiver i alt	310.243	146.885	85.137	153.640	18.559	-16.156	698.308
Forpligtelser i alt	68.910	31.307	22.370	110.605	82.185	-16.156	299.221

Noter (fortsat)

12 Forretningsmæssige segmenter (fortsat)

Forretningssegmenter 2010

	Broker Services t.DKK	Private Financial Services t.DKK	Asset Manage- ment t.DKK	Banking t.DKK	Ikke fordelt t.DKK	Elimi- nering t.DKK	Koncern i alt t.DKK
Resultatopgørelse							
Netto renteindtægter	-11	221	262	-60	-991	0	-579
Udbytte af aktier mv.	0	0	0	0	19.912	-19.912	0
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	70.603	17.852	17.813	0	294	-2.834	103.728
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-32.835	-6.836	-10.454	0	0	2.834	-47.291
Netto rente- og gebyrindtægter	37.757	11.237	7.621	-60	19.215	-19.912	55.858
Kursreguleringer af værdipapirer og valuta	0	-5	1.816	7.530	-9.460	2.701	2.582
Andre driftsindtægter	2.457	0	74	0	2.126	-2.869	1.788
Resultat af finansielle poster	40.214	11.232	9.511	7.470	11.881	-20.080	60.228
Udgifter til personale og administration i alt	-23.562	-20.170	-12.605	-1.938	-31.508	2.039	-87.744
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	0	0	-70	-37.132	0	0	-37.202
Resultat før afskrivninger, nedskrivninger og skat (EBTDA)	16.652	-8.938	-3.164	-31.600	-19.627	-18.041	-64.718
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.960	-4.165	-208	0	-1.999	0	-13.332
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	9.692	-13.103	-3.372	-31.600	-21.626	-18.041	-78.050
Balance							
Aktiver i alt	382.744	136.359	40.252	134.687	31.190	-16.871	708.361
Forpligtelser i alt	82.868	35.735	30.031	73.565	71.519	-16.249	277.469

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 for NewCap Holding A/S.

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

Capinordic Bank A/S er erklæret konkurs den 11. februar 2010, og koncernen har ikke modtaget regnskabsmæssige oplysninger for perioden 1. januar – 11. februar 2010. De indregnede oplysninger om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S, som angivet i linjen "Pengestrømme fra ophørte aktiviteter" i pengestrømsopgørelsen for 1. halvår 2010, samt grundlaget for oplysningerne i delårsregnskabet for 1. halvår 2010 om den ophørte aktivitet Capinordic Bank A/S er derfor forbundet med usikkerhed.

Bortset fra manglende eller fejlagtig information vedrørende Capinordic Bank A/S er det ledelsens opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2011.

Bortset fra manglende eller fejlagtig information vedrørende Capinordic Bank A/S, er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og for selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af delårsregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Hellerup 30. august 2011

Bestyrelse:

Mogens de Linde
Bestyrelsesformand

Michael Vinther

Peter Reedtz

Peter Steen Christensen

Information om NewCap Holding A/S

Selskabsdata

Selskabet

Navn: NewCap Holding A/S
Adresse: Strandvejen 58
Postnummer og by: 2900 Hellerup
Land: Danmark
Telefon: +45 8816 3000
Telefax: +45 8816 3003

Hjemmeside: www.newcap.dk
E-mail: ir@newcap.dk
CVR-nr.: 13 25 53 42
Stiftet: 1. juli 1989
Hjemsted: Gentofte

Bestyrelse

Mogens de Linde, formand
Peter Reedtz
Michael Vinther (advokat)
Peter Steen Christensen

Direktion

Peter Steen Christensen, direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Finanskalender 2011

Årsrapport 2010	31. marts 2011	- offentliggjort
Ordinær generalforsamling	27. april 2011	- afholdt
Periodemeddelelse 1. jan. - 31. marts 2010	19. maj 2011	- offentliggjort
Delårsrapport 1. jan. - 30. juni 2011	30. august 2011	- nærværende meddelelse
Periodemeddelelse 1. jan. - 30. sept. 2011	18. november 2011	