

# UCAP Holding A/S

CVR-nr. 30 49 58 88

Palægade 3 3. Sal

1261 København K

## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 24. juni 2016

Dirigent: Jesper Uttrup



## Indholdsfortegnelse

	Side:
Oplysninger om selskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængig revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapital for 2015	12
Noter	13

## Oplysninger om selskabet

### Selskab

UCAP Holding A/S  
Palægade 3  
1261 København K

CVR-nr: 30 49 58 88  
Hjemstedskommune: København

Telefon: +45 33 18 89 00  
Internet: [www.ucap.dk](http://www.ucap.dk)  
E-mail: [ucap@ucap.dk](mailto:ucap@ucap.dk)

### Bestyrelse:

Finn Fabricius, Formand  
Lars Østenfeld  
Tonny Anker-Svendsen  
Brian Clausen

### Direktion:

Jesper Uttrup, CEO/CIO  
Per Simon Voldsgaard, COO

### Revision:

PriceWaterhouseCoopers

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for UCAP Holding A/S samt UCAP Holding A/S koncernen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Regnskabet og ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. juni 2016

### Direktion



---

Jesper Uttrup



---

Per Simon Voldsgaard

### Bestyrelse



---

Finn Fabricius



---

Lars Østenfeld

---

Tonny Anker-Svendsen



---

Brian Clausen

## Den uafhængig revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i UCAP Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncern og årsregnskabet for UCAP Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2, hvori ledelsen har beskrevet regnskabsmæssige skøn knyttet til et forsikringstilgodehavende.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Vi gør opmærksom på, at selskabet i 2015 ikke har overholdt tidsfrister for angivelse og betaling af moms, lønsumsafgift, A-skat, AM-bidrag og selskabskat. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar.

Vi gør opmærksom på, at selskabet i regnskabsåret 2015 i strid med selskabsloven § 210, stk. 1 har ydet lån til selskabets to kapitalejere. Endvidere har ledelsen ikke opkrævet renter i overensstemmelse med selskabsloven § 215, stk. 1. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar. Ledelsen har oplyst, at lånet er opstået som følge af, at selskabslovens krav til formalia i forbindelse med udlodning af ekstraordinært udbytte ikke har været efterlevet, hvorfor udbetalinger til aktionærerne er omklassificeret til udlån til aktionærerne. Ledelsen har endvidere oplyst, at foreslået ordinært udbytte for regnskabsåret 2015 vil blive anvendt til nedbringelse af aktionærudlån.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncern- og årsregnskabet.

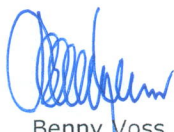
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 24. juni 2016

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31



Benny Voss

Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

UCAP Holding A/S er et finansielt holdingselskab, som har til formål at eje aktier i UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab, UCAP Investment Management Ltd, Capital Information A/S og UCAP Bremerholm A/S.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Vi henviser til note 2 for beskrivelse af regnskabsmæssigt skøn. Der vurderes ikke at være væsentlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

### Usædvanlige forhold

Moderselskabet har i året ingen usædvanlige forhold som kan påvirke indregning og måling, bortset fra indtægtsførsel af negativ goodwill i forbindelse med køb af aktier i et selskab. Indtægten er indeholdt i regnskabsposten kursreguleringer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen andrager minus 0,39 m.kr mod 1,97 m.kr. i 2014. Resultatet er påvirket af nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Egenkapitalen pr. 31. december 2015 i koncernen var 6.957 t.kr.

I årsberetningen for UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og Capital Information A/S findes mere uddybende kommentarer til idégrundlaget samt disse selskabers aktivitets- og forretningsudvikling.

### Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

UCAP Holding A/S har ingen aktuelle planer om at påbegynde nye aktiviteter, der ligger udenfor de eksisterende aktiviteter.

## Ledelseshverv

### Direktion

#### **CEO/CIO Jesper Uttrup:**

Er medlem af direktionen i UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, UCAP Bremerholm A/S, Capital Information A/S og JU Invest af 4/4 2001 ApS. Medlem af bestyrelsen for UCAP Bremerholm A/S.

#### **COO Per Simon Voldsgaard:**

Er medlem af direktionen i UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, UCAP Bremerholm A/S, Capital Information A/S og Capital Information Holding ApS. Medlem af bestyrelsen for UCAP Bremerholm A/S og Capital Information A/S.

### Bestyrelsen

#### **Bestyrelsesformand Finn Fabricius:**

Direktør i: Frida Forsikrings Agentur A/S & Hannelore og Findus ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Qator A/S
- Bolighandel ApS
- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

#### **Bestyrelsesmedlem Lars Østenfjeld:**

Bestyrelsesmedlem i:

- Amagria ApS
- Pensionsafviklingskassen for Købstædernes Almindelige Brandforsikring
- Capital Information A/S
- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

#### **Bestyrelsesmedlem Tonny Anker-Svendsen:**

Direktør i: Gefion Insurance, Anker-Svendsen ApS, Gefion Forsikringsholdning Aktieselskab, Tas Group Ejendomme ApS, Tas 1 – Rudkøbing ApS, Tas 2 Toftebakken ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Anker-Svendsen ApS, Kraken A/S, Kraken Ejendomme A/S, Gefion Insurance Global Solutions ApS, Gica Insurance Solutions ApS

#### **Bestyrelsesmedlem Brian Clausen:**

Bestyrelsesmedlem i:

- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S



**Bestyrelsens forslag til udbytte:**

Selskabet udbetaler et kontant udbytte på 2.000.000 kroner for regnskabsåret 2015.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr	t.kr	Note	t.kr	t.kr
<b>Resultatopgørelse</b>				
24	8	Renteindtægter	43	34
-36	-30	Renteudgifter	-22	-6
<b>-12</b>	<b>-22</b>	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
-	-	Udbytte af aktier mv.	-	-
286	-	Gebyrer og provisionsindtægter	4.443	4.171
-382	-55	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-171	-923
<b>-108</b>	<b>-77</b>	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>4.294</b>	<b>3.276</b>
1.839	24	Kursreguleringer	14	1.825
480	53	Andre driftsindtægter	88	238
-644	-179	Udgifter til personale og administration	-1.742	-2.603
-	-	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.134	-128
-	-	Andre driftsudgifter	-	-22
232	-224	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-551
<b>1.798</b>	<b>-403</b>	<b>Resultat før skat</b>	<b>-480</b>	<b>2.035</b>
168	11	Skat	115	-69
<b>1.966</b>	<b>-392</b>	<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>-366</b>	<b>1.966</b>
		Minoritetsinteressers andel af resultat	-27	
		<b>Årets resultat</b>	<b>-393</b>	<b>1.966</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
1.966	-393	Årets resultat	-393	1.966
-	-	Anden totalindkomst	-	-
-	-	Skat af anden totalindkomst	-	-
-	-	Anden totalindkomst efter skat	-	-
<b>1.966</b>	<b>-393</b>	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-393</b>	<b>1.966</b>
-	-2.000	Forslag til resultatdisponering	-	-
<b>1.966</b>	<b>-2.393</b>	Udloddet udbytte i regnskabsåret	<b>-2.000</b>	<b>-</b>
		<b>Disponibelt resultat</b>	<b>-2.393</b>	<b>1.966</b>
-	-	Henlagt til nettoopskrivninger	-	-
1.966	-2.393	Overført til næste år	-2.393	1.966
<b>1.966</b>	<b>-2.393</b>		<b>-2.393</b>	<b>1.966</b>

## Balance pr. 31.12.2015

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.
		Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
13	223	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og central	10	3.058
-	-	Obligationer til dagsværdi		787
-	-	Aktier mv.		2.009
-	-	Kapitalandele i associerede virksomheder	11	-
8.757	8.534	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.423
-	-	Immaterielle aktiver	12	-
-	-	Øvrige materielle aktiver	13	3.103
-	-	Indretning af lejede lokaler		71
-	-	Aktuelle skatteaktiver		-
-	179	Udskudt skat	14	-
727	1.963	Andre aktiver		6.329
-	-	Periodeafgrænsningsposter		341
<b>9.498</b>	<b>10.898</b>	<b>Aktiver i alt</b>		<b>9.761</b>
				<b>9.659</b>
-	0	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		-
-	0	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		-
-	-	Aktuelle skatteforpligtelser		763
2.243	4.037	Andre passiver		1.898
-	-	Periodeafgrænsningsposter		401
<b>2.243</b>	<b>4.037</b>	<b>Gæld i alt</b>		<b>2.660</b>
				<b>1.877</b>
-	-	Hensættelser til udskudt skat		-
-	-	Andre hensatte forpligtelser		527
-	-	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>527</b>
-	-	Hybrid kapital		-
-	-	Efterstillede kapitalindskud		-
-	-	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>-</b>
2.550	2.550	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital		2.550
1.696	1.696	Overkurs ved emission		1.696
-	-	Andre reserver		-
-	-	Lovpligtige reserver		-
3.009	615	Overført overskud eller underskud		615
-	2.000	Foreslået udbytte		3.009
<b>7.255</b>	<b>6.861</b>	<b>Egenkapital i alt</b>		<b>6.861</b>
				<b>7.255</b>
		Minoritetsinteresser		240
<b>9.498</b>	<b>10.898</b>	<b>Passiver i alt</b>		<b>9.761</b>
				<b>9.659</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser: 15-22

## Egenkapital for 2015

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	<b>2.550</b>	<b>1.696</b>	<b>3.008</b>	<b>-</b>	<b>7.255</b>
Årets resultat	-	-	-393	-	-393
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-393</b>	<b>-</b>	<b>-393</b>
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	-	-	-	-	-
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-
Udlodning til ejere	-	-	-	-	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31.12.15</b>	<b>2.550</b>	<b>1.696</b>	<b>2.616</b>	<b>-</b>	<b>6.861</b>
<b>Egenkapital 01.01.2014</b>	<b>1.275</b>	<b>43</b>	<b>1.043</b>	<b>-</b>	<b>2.361</b>
Årets resultat	-	-	1.966	-	1.966
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.966</b>	<b>-</b>	<b>1.966</b>
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	1.275	1.653	-	-	2.928
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-
Udlodning til ejere	-	-	-	-	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>2.550</b>	<b>1.696</b>	<b>3.009</b>	<b>-</b>	<b>7.255</b>

## Noter

<b>Noteoversigt</b>	<b>Side:</b>
1. 1. Anvendt regnskabspraksis	14
2. Regnskabsmæssige skøn	18
2. Femårsoversigt	19
3. Renteindtægter	20
4. Renteudgifter	20
5. Kursreguleringer	20
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetområder	20
7. Udgifter til personale og administration	21
8. Skat	22
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23
11. Immaterielle aktiver	23
12. Øvrige materielle aktiver	23
13. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	23
14. 15. Eventualforpligtelser	24
15. Efttillet kapitalindskud	24
16. Aktiekapital	24
17. Aktiekapital	25
18. Basiskapital	25
19. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	25
20. Nærtstående parter	26
21. Aktionærforhold	26

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balance, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabet.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet UCAP Holding A/S og de 100% ejede datterselskaber; UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, UCAP Investment Management Ltd og Capital Information A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for moderselskabet og dets 100% ejede datterselskaber nævnt ovenfor. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjeneste og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandelen i dattervirksomheder udignes med dattervirksomhedernes nettoaktiver.

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

#### **Resultatopgørelsen**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

#### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til moderselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

#### **Skat**

Året skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balance med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i henhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

**Balance**

**Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

**Obligationer til dagsværdi**

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebrev er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter selskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

**Øvrige materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivitet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Inventar	5 år
Lokaleindretning	5 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgprisen og nytteværdien.



## **1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

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

### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

## 2. Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historisk erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.
- Værdi af forsikringstilgodehavende vedrørende anmeldt krav i tidligere regnskabsår.

## Femårsoversigt

## 3. Femårsoversigt

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 *) t.kr.	2011 t.kr.
<b>Koncernens hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.294	3.277	3.222	4.182	5.624
Kursreguleringer	14	1.825	795	609	-
Udgifter til personale og administration	-1.742	-2.603	-2.614	-6.830	-6.422
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	1.018	-	-
Årets resultat	-393	1.966	1.392	-1.300	-542
<b>Balance</b>					
Egenkapital	6.861	7.255	2.361	696	1.950
Aktiver i alt	9.760	9.658	6.800	5.115	4.821
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav **)	217,7%	185,9%	149,5%	101,20%	
Samlet kapitalprocent (***)	27,2%	48,7%	429,0%	327,40%	
Kernekapitalprocent	43,0%	48,7%	236,7%	210,40%	
Egenkapitalforrentning før skat	-9,2%	37,5%	110,1%	-118,5%	-32,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,5%	36,2%	83,6%	-89,0%	-24,4%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	0,88	1,18	1,69	0,75	0,89

\*) Selskabet er først finansielt holdingselskab per 8. juni 2012.

\*\*) Nøgletallet er undladt fra før status som finansielt holdingselskab.

\*\*\*) Beregningen af kapitalprocenten er ændret fra og med 2014 iflg. lovgivningens krav (CRR-forordningen), hvorfor nøgletallet for tidligere år ikke er sammenligneligt.

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr	t.kr		t.kr	t.kr
-	-	<b>4. Renteindtægter</b>	-	-
-	-	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	40
12	8	Obligationer	43	-6
<u>12</u>	<u>8</u>	Øvrige renteindtægter	<u>43</u>	<u>34</u>
-	0	<b>5. Renteudgifter</b>	2	1
5	30	Kreditinstitutter og centralbanker	21	5
<u>5</u>	<u>30</u>	Øvrige renteudgifter	<u>22</u>	<u>6</u>
-	-	<b>6. Kursreguleringer</b>	-7	-39
21	-	Obligationer	-3	1.843
	24	Aktier mv.	24	21
<u>21</u>	<u>24</u>	Valuta	<u>14</u>	<u>1.825</u>
		<b>7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer</b>		

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr	t.kr		t.kr	t.kr
19	36	<b>8. Udgifter til personale og administration</b>		
625	144	Personaleudgifter	865	565
644	179	Øvrige administrationsudgifter	876	2.038
		Udgifter til personale og administration ialt	1.742	2.603
		<b>Personaleudgifter</b>		
15	36	Lønninger	826	450
-	-	Pensioner	-	-
-	-	Andre udgifter til social sikring	-	-
-	-	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	39	115
15	36	Personaleudgifter ialt	865	565
2	1	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	3,0	3,5
		<b>Direktionen</b>		
		Fast vederlag		
-	-	Jesper Lambæk Uttrup	0	101
-	-	Per Simon Voldsgaard	-	447
-	-	Claus Jørgensen (fratrådt)	-	-
-	-	Vederlag til direktionen ialt	-	548
2	2	Antal direktionsmedlemmer	2	2
		Direktionen modtager hverken variabelt vederlag eller pension.		
		Fast vederlag		
-	-	Bestyrelsesformand: Finn Fabricius	-	-
-	-	Bestyrelsesmedlem: Lars Østenfjeld	-	-
-	-	Bestyrelsesmedlem: Tonny Anker-Svendsen	-	-
-	-	Bestyrelsesmedlem: Brian Clausen	-	-
-	-	Vederlag til bestyrelsen ialt	-	-
		Antal bestyrelsesmedlemmer	4	3
		Bestyrelsen modtager hverken pension, fast eller variabelt vederlag.		
		Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for hverken direktion eller bestyrelse.		
		<b>Revisionshonorar</b>		
60	30	Lovpligtig revision af årsregnskabet	128	158
-	-	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		
-	-	Skatterådgivning		
-	-	Andre ydelser	-	21
60	30	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	128	179

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr	t.kr		t.kr	t.kr
-168	-11	<b>9. Skat</b>		
-	-	Aktuel skat	-558	-69
-	-	Ændring i udskudt skat som følge af ændret selskabsskattesats	-	-
-	-	Ændring i udskudt skat	673	-
-	-	Regulering vedr. tidligere år		
<u>-168</u>	<u>-11</u>	Skat af årets resultat	<u>115</u>	<u>-69</u>

Periodens aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5% (2014: 24,5%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

2014	2015	
24,5%	23,5%	<b>Effektiv skatteprocent</b>
-	-	Selskabsskattesats i Danmark
-	-	Reguleringer vedrørende tidligere år
-	-	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.
-	-	Skat på hensættelseskonto
-	-	Andet

2014	2015		2015	2014
13	223	<b>10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og</b>		
		Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.058	787

### 11. Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter virksomheder omfatter:	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egen-kapital t.kr.	Resultat t.kr.
UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	Danmark	Fondsmægler	100%	2.392	(539)
UCAP Investment Management Ltd	Guernsey	Finans	100%	530	367
Capital Information A/S	Danmark	Aktuarrådgivning	100%	3.745	(10)
UCAP Bremerholm A/S	Danmark	Investering og rådgivning	85%	1.598	-172

Moterselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
-	-	<b>12. Immaterielle aktiver</b>		
-	-	Kostpris primo	3.199	1.002
-	-	Valutakursregulering	-	2.197
-	-	Tilgang i årets løb	-	-
-	-	Afgang i årets løb	-	-
-	-	Overførsler til andre poster i årets løb		
-	-	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.199</b>	<b>3.199</b>
-	-	Af- og nedskrivninger primo	96	-
-	-	Valutakursregulering	-	-
-	-	Årets nedskrivninger	-	-
-	-	Årets afskrivninger	3.103	96
-	-	Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-
-	-	Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-
-	-	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.199</b>	<b>96</b>
-	-	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.103</b>
-	-	<b>13. Øvrige materielle aktiver</b>		
-	-	Kostpris primo	141	160
-	-	Tilgang i årets løb	-	-
-	-	Afgang i årets løb	-	(19)
-	-	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>141</b>	<b>141</b>
-	-	Af- og nedskrivninger primo	70	38
-	-	Regulering	7	-
-	-	Årets nedskrivninger	-	-
-	-	Årets afskrivninger	32	32
-	-	Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-
-	-	Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-
-	-	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>109</b>	<b>70</b>
-	-	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>32</b>	<b>71</b>
-	-	<b>14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>		
-	-	Udskudt skat primo	527	228
-	-	Valutakursregulering	-	-
-	-	Ændring i selskabsskatteprocent	-	-
-	-	Ændring i udskudt skat	(673)	299
-	-		<b>(146)</b>	<b>527</b>

## 15. Eventualforpligtelser

Moderselskabet er administrationsselskab for en sambeskatningskreds omfattende UCAP Holding A/S, UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og Capital Information A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber og solidarisk hæftelser for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Moderselskabet har ingen yderligere pantsætninger, sikkerhedstillelser eller lignende. Det er imidlertid moderselskabets politik, at understøtte dattervirksomheder finansielt, såfremt der måtte opstå et behov herfor.

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr	t.kr		t.kr	t.kr
		<b>16. Efterstillede kapitalindskud</b>		
		Supplerende kapital:		
-	-	Fastforrentet hybrid lånekapital, DKK 500.000, 3%, 27.12.12		-
500	500	Fastforrentet ansvarligt lån, DKK 500.000, 3%, 31.12.14		-
-	-	Fast forrentet ansvarligt lån DKK 810.000, 3%, 12.09.12		-
-	-	Fast forrentet ansvarligt lån DKK 810.000, 3%, 12.09.12		-
<b>500</b>	<b>500</b>	Supplerende kapital i alt	<b>-</b>	<b>-</b>
0	0	Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i perioden	0	0
0	0	Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i perioden	0	0
0	0	Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i perioden	0	0
<b>500</b>	<b>500</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud medregnet ved opgørelse af basiskapitalen</b>	<b>0</b>	<b>-</b>



**17. Aktiekapital**

Aktiernes antal i stk. a kr. 100

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser  
Aktiernes pålydende værdi udgør 2.500 t.kr. og udgør 100% af aktiekapitalen

	t.kr	t.kr
<b>18. Kapitalgrundlag (koncernen)</b>		
Egenkapital	6.861	7.255
Hybrid kernekapital		0
Efterstillet kapital	0	0
Foreslået udbytte	-2.000	
Immaterielle aktiver	0	-3.103
Skatteaktiver		0
Kapitalgrundlag	4.861	4.152

**19. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici**

Formålet med moderselskabet er at eje aktier i datterselskaber. Koncernen er derfor inddirekte eksponeret overfor datterselskabernes forskellige typer af risici.

**Kreditrisiko**

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kunder i de datterselskaberne. Da kunderne for den primære del er danske kommuner, forsikringselskaber og investeringsfonde, er risikoen begrænset. Der er kreditrisiko på selskabets egne formueplaceringer, men da placeringspolitikken er konservativ og følger omfattende analyser, vurderes risikoen at være begrænset og kontrolleret. Bestyrelsen har taget stilling til, i hvilke pengeinstitutter moderselskabets midler må placeres.

**Markedsrisiko**

Placeringen af selskabets egne midler er påvirket af markedsrisiko. Bestyrelsen har fastsat konservative rammer for, hvor meget valuta- og renterisici må påvirke de placerede midler. Investering i aktier og andre lignende positioner må kun ske for midler, der overstiger 80% af selskabets kapitalkrav.

**Likviditetsrisiko**

Koncernens likvide beredskab bliver primært sikret ved at opretholde tilstrækkelige likvider i form af bankindsud og let omsættelige obligationer.

**Operationel risiko**

Koncernen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici omfattende forretningsgange, politikker og kontrolprocedurer. Kontrollerne udføres løbende på basis af registreringer i koncernens porteføljestyringssystem, hvori indgår kontrol af aftalte placeringsgrænser og afstemning med pengeinstitutternes konti og depoter mv. samt afstemning til kundens registreringer.

**20. Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmægleselskabet og nærtstående part

<b>Navn</b>	<b>Grundlag for indflydelse</b>	<b>Art og omfang af transaktioner</b>
Jesper Lambæk Uttrup, CEO/CIO	Ejerskab	Løn
JU Invest af 4/4 2001 Aps	Ejerskab	Udlån
Per Simon Voldsgaard, COO	Ejerskab	Løn
Capital Information Holding Aps	Ejerskab	Udlån
Capital Information Holding Aps	Ejerskab	Husleje og fællesomkostninger
Capital Information Holding Aps	Ejerskab	Fællesomkostninger og Husleje

**21. Aktionærforhold**

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

JU Invest af 4/4 2001 ApS	50%
Capital Information Holding ApS	50%

**22. Koncernforhold**

UCAP Holding A/S er moderselskab i koncernen og den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.