
UCAP Bremerholm A/S

Palægade 3, 3. th, 1261 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 30 83 32 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /7 2017

Per Simon Voldsgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for UCAP Bremerholm A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. juli 2017

Direktion

Per Simon Voldsgaard

Bestyrelse

Jesper Lambæk Uttrup
formand

Per Simon Voldsgaard

Klaus Henrik Busch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i UCAP Bremerholm A/S

Påtegning på årsregnskabet

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for UCAP Bremerholm A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for afkræftende konklusion

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet efter balancedagen har erhvervet et forsikringskrav mod et forsikringsselskab for TDKK 1.090. Forsikringsselskabet har efterfølgende afvist kravet mod selskabet. Det er vores opfattelse, at selskabet med overvejende sandsynlighed ikke eller kun delvist vil opnå dækning for tilgodehavendet. Dette vil kunne indebære en negativ kapital i selskabet herefter. Da selskabet i øvrigt ikke har andre driftsaktiviteter og der ikke er tilsagn om støtte til selskabet, vurderer vi, at selskabet ikke er en going concern. Regnskabet skulle derfor efter vores opfattelse ikke være aflagt med fortsat drift for øje.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som det fremgår af afsnittet ”Grundlag for afkræftende konklusion”, er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af . Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation i relation til de beløb og andre elementer, der er påvirket af .

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet momsangivelser for sent til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån på kr. 1.927 til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i regnskabsåret 2014 og 2015 erhvervet egne kapitalandele med henblik på en nedsættelse af selskabets aktiekapital. Selskabet har fortsat i 2016 ikke gennemført den påtænkte kapitalnedsættelse, hvorved selskabets ledelse kan ifalde ansvar.

Hellerup, den 4. juli 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	UCAP Bremerholm A/S Palægade 3 3. th 1261 København K CVR-nr.: 30 83 32 87 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jesper Lambæk Uttrup, formand Per Simon Voldsgaard Klaus Henrik Busch
Direktion	Per Simon Voldsgaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for UCAP Bremerholm A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed gennem placering af midler i finansielle instrumenter og heraf afledte finansielle instrumenter, drive generel rådgivningsvirksomhed samt anden hermed efter bestyrelsens skøn forbunden virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 534.621, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.073.716.

Egne kapitalandele

Selskabet har i regnskabsåret 2014 og 2015 erhvervet egne kapitalandele med henblik på en nedsættelse af selskabets aktiekapital. Selskabet har ved en fejl fortsat i 2016 ikke gennemført den påtænkte kapitalnedsættelse.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har UCAP Bremerholm A/S erhvervet et forsikringskrav mod et forsikringselskab for TDKK 1.090. Forsikringselskabet har efterfølgende afvist kravet mod selskabet. Der verserer således en tvist mellem forsikringselskabet og UCAP Bremerholm A/S. Såfremt denne tvist falder ud til forsikringselskabets fordel vil det kunne få væsentlig indflydelse på selskabets kapitalforhold og mulighed for at fortsætte driften fremadrettet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre eksterne omkostninger		-27.944	-160.655
Bruttoresultat		-27.944	-160.655
Finansielle omkostninger		-458.503	-50.899
Resultat før skat		-486.447	-211.554
Skat af årets resultat	2	-48.174	49.715
Årets resultat		-534.621	-161.839

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-534.621	-161.839
		-534.621	-161.839

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.090.000	1.090.000
Andre tilgodehavender		156.677	22.615
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1.927	1.927
Selskabsskat		0	48.174
Tilgodehavender		1.248.604	1.162.716
Likvide beholdninger		11.024	606.304
Omsætningsaktiver		1.259.628	1.769.020
Aktiver		1.259.628	1.769.020

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		5.600.000	5.600.000
Andre reserver		882.188	882.188
Overført resultat		-5.408.472	-4.873.850
Egenkapital	3	1.073.716	1.608.338
Gæld til tilknyttede virksomheder		160.912	160.682
Anden gæld		25.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		185.912	160.682
Gældsforpligtelser		185.912	160.682
Passiver		1.259.628	1.769.020
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.600.000	882.188	-4.873.851	1.608.337
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-534.621</u>	<u>-534.621</u>
Egenkapital 31. december	<u>5.600.000</u>	<u>882.188</u>	<u>-5.408.472</u>	<u>1.073.716</u>

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Efter balancedagen har UCAP Bremerholm A/S erhvervet et forsikringskrav mod et forsikringselskab for TDKK 1.090. Forsikringselskabet har efterfølgende afvist kravet mod selskabet. Der verserer således en tvist mellem forsikringselskabet og UCAP Bremerholm A/S. Såfremt denne tvist falder ud til forsikringselskabets fordel vil det kunne få væsentlig indflydelse på selskabets kapitalforhold og mulighed for at fortsætte driften fremadrettet.

2 Skat af årets resultat

	2016 DKK	2015 DKK
Årets aktuelle skat	0	-49.715
Regulering af skat vedrørende tidligere år	48.174	0
	48.174	-49.715

3 Egenkapital

I 2014 erhvervede virksomheden 1.500.000 af sine egne aktier, svarende til 27 %. I 2015 erhvervede virksomheden 1.750.000 af sine egne aktier, svarende til 32%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 3.250 som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne blev erhvervet som led i virksomhedens strategi.

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for UCAP Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for UCAP Bremerholm A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

5 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.