

UCAP Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 34 59 03 38

Årsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

	Side:
Oplysninger om fondsmæglerselskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige 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 fondsmæglerselskabet

Fondsmæglerselskab

UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Palægade 3
1261 København K

CVR-nr: 3459 03 38
Hjemstedskommune: København
Telefon: +45 33 18 89 00
Internet: www.ucap.dk
E-mail: 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

Godkendt på fondsmæglerselskabets generalforsamling den 31. maj 2016

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

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

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

Direktion

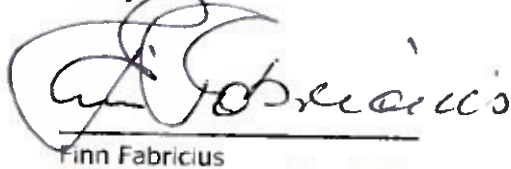


Jesper Utrup



Per Simon Voldsgaard

Bestyrelse



Finn Fabricius



Lars Østenfeld



Tonny Anker-Svendsen



Brian Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab 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 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 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af 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.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet i 2015 ikke har overholdt tidsfrister for angivelse og betaling af moms og lønsumsafgift. Endvidere har selskabet ikke foretaget 0-indberetninger af A-skat og AM-bidrag i perioder, hvor der ikke har været ansatte i selskabet. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar.

Selskabet har i regnskabsåret 2015 haft udlån til moderselskabet, hvilket er tilladt i henhold til lov om finansiell virksomhed §182 stk. 1, hvis Finanstilsynet har givet tilladelse hertil. Selskabets nettoeksponering 31. december 2015 overfor moderselskabet udgør TDKK 13 efter modregning af et af moderselskabet ydet ansvarligt lån. Finanstilsynets tilladelse udløb 21. oktober 2015 og selskabet har ved en fejl ikke indhentet en fornyet tilladelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31



Benny Voss

Statsautoriseret revisor

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som fondsmæglerselskab i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og selskabets tilladelse fra finanstilsynet. Fondsmæglerselskabet primære aktiviteter er investeringsrådgivning og porteføljepleje rettet mod institutionelle og professionelle investorer.

Det er efter regnskabsårets afslutning besluttet, at fondsmæglerselskabet vil indlevere sin licens, som følge af nedlukning af den fond, som selskabet var rådgiver for.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Som følge af beslutningen om at indlevere fondsmæglerlicensen i 2016, er selskabets aktiverede udviklingsomkostninger ultimo 2015 nedskrevet til nul.

Usædvanlige forhold

Fondsmæglerselskabet har i året ingen usædvanlige forhold, udover ovennævnte beslutning om at ophøre med fondsmægleraktivitet, som kan påvirke indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager -539 t.kr mod -664 t.kr. i 2014.

Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var et nul resultat. Forskellen til det realiserede resultat skyldes en senere lancering af investeringsprodukter samt yderligere omkostninger til udvikling på vegne af en samarbejdspartner.

Egenkapitalen pr. 31. december 2015 var 2.392 t.kr.

Selskabets nuværende aktivitetsniveau kræver begrænset kapital og ledelsen vurderer, at lovgivningens minimumskrav er et tilstrækkeligt kapitalgrundlag.

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Som følge af beslutningen om at indlevere sin fondsmæglerlicens, vil selskabets aktiviteter i 2016 være præget heraf.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Beslutningen om at indlevere sin fondsmæglerlicens er truffet på bestyrelsesmøde den 31. marts 2016. Udviklingen i 2016 vil følgelig være påvirket af afviklingen af selskabets aktiviteter.

Ledelseshverv

Direktion

CEO/CIO Jesper Uttrup:

Er medlem af direktionen i UCAP Holding A/S, UCAP Bremerholm A/S, Capital Information A/S og JU Invest af 4/4 2001 ApS.

COO Per Simon Voldsgaard:

Er medlem af direktionen i UCAP Holding A/S, UCAP Bremerholm A/S, Capital Information A/S og Capital Information Holding ApS.

Bestyrelsen

Bestyrelsesformand Finn Fabricius:

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

Bestyrelsesmedlem i:

- Qator A/S
- Bolighandel ApS
- UCAP Holding A/S

Bestyrelsesmedlem Lars Østenfeld:

Bestyrelsesmedlem i:

- Amagria ApS
- Pensionsafviklingskassen for Købstædernes Almindelige Brandforsikring
- Capital Information A/S
- UCAP Holding 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 Holding 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 Holding A/S

Bestyrelsens forslag til udbytte:

Fondsmæglerselskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2015.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr	2014 t.kr
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	4	28	40
Renteudgifter	5	-9	-15
Netto renteindtægter		19	25
Udbytte af aktier mv.		-	-
Gebyrer og provisionsindtægter		930	1.214
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-116	-691
Netto rente- og gebyrindtægter	7	833	548
Kursreguleringer	6	36	-7
Andre driftsindtægter		-	-
Udgifter til personale og administration	8	-501	-1.394
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-1.034	-32
Andre driftsudgifter		-	-10
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-	-
Resultat før skat		-666	-895
Skat	9	127	231
Årets resultat		-539	-664
		2015 t.kr.	2014 t.kr.
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-539	-664
Anden totalindkomst		-	-
Skat af anden totalindkomst		-	-
Anden totalindkomst efter skat		-	-
Årets totalindkomst		-539	-664
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		-	-
Udloddet udbytte i regnskabsåret		-539	-664
Disponibelt resultat		-539	-664
Udbytte for regnskabsåret		-	-
Overført til næste år		-539	-664
		-539	-664

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	1.350	65
Obligationer til dagsværdi		-	2.009
Immaterielle aktiver	11	-	1.002
Øvrige materielle aktiver	12	32	64
Andre aktiver		2.768	1.224
Periodeafgrænsningsposter		156	156
Aktiver i alt		4.306	4.520
Aktuelle skatteforpligtelser	9	94	-
Andre passiver		1.320	868
Periodeafgrænsningsposter		-	-
Gæld i alt		1.414	872
Hensættelser til udskudt skat	13	-	221
Andre hensatte forpligtelser		-	-
Hensatte forpligtelser i alt		-	221
Efterstillede kapitalindskud	14	500	500
Efterstillede kapitalindskud i alt		500	500
Aktiekapital	15	2.500	2.500
Overkurs ved emission		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		-1.108	-570
Egenkapital i alt	5	2.392	2.930
Passiver i alt		4.306	4.520

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser: 16-21

Egenkapital for 2015

	Aktie- kapital t.kr	Opskrivnings- henlæggelser t.kr	Overført resultat t.kr	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr	I alt t.kr
Egenkapital 01.01.2015	2.500	1.000	-570	-	2.930
Årets resultat	-	-	-539	-	-539
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Årets totalindkomst	-	-	-539	-	-539
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	-	-	-	-	-
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-
Salg af egne aktier	-	-	-	-	-
Udlodning til ejere	-	-	-	-	-
Skat af egenkapitalposter	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.15	2.500	1.000	-1.108	-	2.392
Egenkapital 01.01.2014	2.500	1.000	94	-	3.594
Årets resultat	-	-	-664	-	-664
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
Årets totalindkomst	-	-	-664	-	-664
Egenkapital 31.12.2014	2.500	1.000	-570	-	2.930

Noter

Noteoversigt	Side:
1. Anvendt regnskabspraksis	14
2. Regnskabsmæssige skøn	18
3. Femårsoversigt	19
4. Renteindtægter	20
5. Renteudgifter	20
6. Kursreguleringer	20
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetområder	20
8. Udgifter til personale og administration	21
9. Skat	22
10. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid	22
11. Immaterielle aktiver	23
12. Øvrige materielle aktiver	23
13. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	23
14. Efterstillet kapitalindskud	24
15. Aktiekapital	24
16. Eventualforpligtelser	25
17. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	25
18. Nærtstående parter	26
19. Aktionærforhold	26
20. Kerne- og basiskapital i forhold til egenkapital	26
21. Koncernforhold	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 fondsmæglerselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og fondsmæglerselskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

1. *Anvendt regnskabspraksis (fortsat)*

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

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

Renter, gebyrer og provisioner

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, 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 med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

1. *Anvendt regnskabspraksis (fortsat)*

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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.

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 fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskontorede 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 nettosalgsprisen og nytteværdien.

1. *Anvendt regnskabspraksis (fortsat)*

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslået 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 fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske 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 for regnskabsåret 2015:

- Værdi af forsikringstilgodehavende vedrørende anmeldte krav i tidligere regnskabsår.

3. Femårsoversigt

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 *) t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Resultatopgørelse				
Netto rente- og gebyrindtægter	833	548	2.925	1.063
Kursreguleringer	36	-7	-21	-1
Udgifter til personale og administration	-501	-1.394	-1.495	-2.298
Årets resultat	-539	-664	1.045	-951
Balance				
Egenkapital	-	-	-	-
Aktiver i alt	2.392	2.930	3.594	2.549
	4.306	4.520	5.672	3.594
Nøgletal				
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav ***)	129,5%	108,7%	138,0%	
Samlet kapitalprocent	60,3%	54,1%	489,0%	
Kernekapitalprocent	49,8%	43,0%	410,0%	
Egenkapitalforrentning før skat	-25,0%	-27,4%	44,4%	
Egenkapitalforrentning efter skat	-20,2%	-20,4%	34,0%	
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	0,57	0,38	1,89	

*) Selskabet er stiftet 8. juni 2012

**) UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab har ikke kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder, hvorfor dette nøgletal er udeleadt.

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

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28	-
Obligationer	0	40
Øvrige renteindtægter	0	-
	<u>28</u>	<u>40</u>
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	-	-
Øvrige renteudgifter	9	15
	<u>9</u>	<u>15</u>
6. Kursreguleringer		
Obligationer	-	-
Aktier mv.	-6	-41
Investeringsejendomme	-	-
Valuta	-	-
Øvrige aktiver	44	-
Øvrige forpligtelser	-	32
	<u>36</u>	<u>-7</u>

7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

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

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	238	1.002
Øvrige administrationsudgifter	263	392
Udgifter til personale og administration ialt	501	1.394
Personaleudgifter		
Lønninger	219	1.002
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	19	-
Personaleudgifter ialt	238	1.002
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	3	4
Direktionen		
Fast vederlag		
Jesper Lambæk Uttrup	-	101
Claus Jørgensen (fratrådt)	-	447
Per Simon Voldsgaard	-	-
Vederlag til direktionen ialt	-	548
Antal direktionsmedlemmer	2	3
Direktionen modtager hverken variabelt vederlag eller pension.	-	-
Bestyrelsen		
Fast vederlag		
Bestyrelsesformand: Finn Fabricius	-	-
Bestyrelsesmedlem: Lars Østenfeld	-	-
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.		
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Udover direktionen er der ingen ansatte med indflydelse på risikoprofilen, hvorfor der ikke er afgivet særskilte oplysninger herom.		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	75	40
Andre ydelser	-	-
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	75	40

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
9. Skat		
Aktuel skat		
Ændring i udskudt skat som følge af ændret selskabsskattesats	94	-224
Ændring i udskudt skat	-	-
Regulering vedr. tidligere år	-221	-7
Skat af årets resultat	<u>-127</u>	<u>-231</u>

Periodens aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 22% over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2014

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark	23,5%	24,5%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	-1,4%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-	-
Skat på hensættelseskonto	-	-
Andet	-	-
Effektiv skatteprocent	23,5%	23,1%

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Fordelt efter restløbetider

Anfordringstilgodehavender	1.350	65
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>1.350</u>	<u>65</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
11. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	1.002	1.002
Tilgang i årets løb	-	-
Afgang i årets løb	-	-
Kostpris ultimo	<u>1.002</u>	<u>1.002</u>
Af- og nedskrivninger primo	-	-
Årets nedskrivninger	-	-
Årets afskrivninger	1.002	-
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>1.002</u>	-
Bogført beholdning ultimo	<u>-</u>	<u>1.002</u>
12. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	160	160
Tilgang i årets løb	-	-
Afgang i årets løb	-	-
Overførsler til andre poster i årets løb	-	-
Kostpris ultimo	<u>160</u>	<u>160</u>
Af- og nedskrivninger primo	96	64
Årets afskrivninger	32	32
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>128</u>	<u>96</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>32</u>	<u>64</u>
13. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	221	228
Valutakursregulering	-	-
Ændring i selskabsskatteprocent	-	-
Ændring i udskudt skat	-221	-7
	<u>-</u>	<u>221</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
14. Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Fast forrentet ansvarligt lån, DKK 500.000, 1,5%, 28.06.2013	500	500
Supplerende kapital i alt	500	500
Ekstraordinære afdrag på efterstillede kapitalindskud i perioden	-	-
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i perioden	-	-
Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud i perioden	-	-
Efterstillede kapitalindskud medregnet ved opgørelse af basiskapitalen	500	500
15. Aktiekapital		
Aktiernes antal i stk. a kr. 100	25.000	25.000
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser		
Aktiernes pålydende værdi udgør 2.500 t.kr. og udgør 100% af aktiekapitalen		

16. Eventualforpligtelser

Fondsmæglerselskabet er sambeskattet med UCAP Holding. 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. Fondsmæglerselskabet har ingen yderligere pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende udover sædvanlige huslejeoplygninger.

17. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelige udvikling på de finansielle markeder.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af rådgivnings/forvaltningsgebyrer. Da kunderne primært er investeringsfonde er risikoen ganske begrænset. Der er herudover 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 fondsmæglerselskabets midler må placeres.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet er indirekte påvirket af markedsrisici for den andel af kundernes rådgivnings/forvaltningsgebyrer, der er formue- eller performanceafhængige. 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

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

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet 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 selskabets porteføljestyringssystem, hvori indgår kontrol af aftalte placeringsgrænser og afstemning med pengeinstitutternes konti og depoter mv. samt afstemning til kundens registreringer.

Afviklingsrisici

Fondsmæglerselskabet er ikke konto- og depotførende og har derfor alene afviklingsrisiko på egne placeringer.

Kapitalforhold

Selskabets nuværende aktivitetsniveau kræver begrænset kapital og ledelsen vurderer, at lovgivningens minimumskrav er et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Ledelsen overvåger løbende behovet for, at koncernen styrker kapitalgrundlaget i selskabet. Solvensoverdækningen udgør ultimo 658 t.kr. Med basis i indtjeningen for første kvartal 2016 og budgettet for 2016, vurderer ledelsen ikke et aktuelt behov for at tilføre selskabet yderligere kapital.

18. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet:

UCAP Holding A/S ejer aktiekapitalen og stemmemajoriteten.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglereselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner	t.kr.
JU Invest af 4/4 2001 Aps	Ejerskab	Ingen	0
Capital Information Holding Aps	Ejerskab	Ingen	0
UCAP Holding A/S	Moderselskab	Betaling for kontorfællesskab samt renter af ansvarlig kapital & sambeskatning	38
Capital Information A/S	Søsterselskab	Husleje & sambeskatning	106
UCAP Bremerholm A/S	Søsterselskab	Mellemregning	934

19. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

UCAP Holding A/S	100%
------------------	------

20. Kapitalgrundlag i forhold til egenkapital

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Egenkapital		
Efterstillet kapital	2.392	2.930
Foreslået udbytte	500	500
Immaterielle aktiver	-	-1.002
Skatteaktiver	-	-
Kapitalgrundlag	2.892	2.428