# UCAP Holding A/S

CVR-nr. 30 49 58 88

# Årsrapport 2014

# Indholdsfortegnelse


| | Side: |
|---|---|
| Oplysninger om Moderselskabet | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhænge revisors erklæringer | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014 | 9 |
| Balance pr. 31.12.2014 | 10 |
| Egenkapital for 2014 | 11 |
| Noter | 12 |

# 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
E-mail:ucap@ucap.dk

## Bestyrelse:

Finn Fabricius, Formand
Lars Østenfjeld
Tonny Anker-Svendsen

## Direktion:

Jesper Uttrup, CEO/CIO
Per Simon Voldsgaard, COO

## Revision:

PriceWaterhouseCoopers

Godkendt på selskabets generalforsamling den 27. maj 2015

**Dirigent**

_____

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for UCAP Holding A/S samt UCAP Holding A/S koncernen.

Årsrapporten er aflagt i overenstemmelse 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 2014 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Regnskabets 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 27. maj 2015

**Direktion**

| | |
|---|---|
| Jesper Uttrup | Per Simon Voldsgaard |

**Bestyrelse**

| | |
|---|---|
| Finn Fabricius | Lars Østenfjeld |

Tonny Anker-Svendsen

# Den uafhænge 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 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel 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 finansiel 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## 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 koncern- og årsregnskabet.

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

København, den 27. maj 2015

**PriceWaterhouseCoopers**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Benny Voss
Statsautoriseret revisor

Pia Elkjær Bay
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.

## 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 et selskab. Indtægten er indeholdt i regnskabsposten kursreguleringer.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets resultat i koncernen andrager 1,97 m.kr mod 1,39 m.kr. i 2013.

Egenkapitalen pr. 31. december 2014 i koncernen var 7.255 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.

## Begivenhedere 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 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

Bestyrelsesmedlem i:

- Qator A/S
- Hannelore og Findus ApS
- Bolighandel ApS
- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

**Bestyrelsesmedlem Lars Østenfjeld:**

Bestyrelsesmedlem i:

- Amagria ApS
- Capital Information A/S
- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

**Bestyrelesmedlem Tonny Anker-Svendsen:**

- UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Direktør i: Kraken Kapital

## Bestyrelsens forslag til udbytte:

Moderselskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2014.

# Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Note | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **Resultatopgørelse** | | | |
| 13 | 24 | Renteindtægter | **4** | 34 | 53 |
| -68 | -36 | Renteudgifter | **5** | -6 | -81 |
| **-55** | **-12** | **Netto renteindtægter** | | **28** | **-28** |
| - | 286 | Gebyrer og provisionsindtægter | | 4.171 | 4.190 |
| - | -382 | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | -923 | -940 |
| **-55** | **-108** | **Netto rente- og gebyrindtægter** | **7** | **3.276** | **3.222** |
| 816 | 1.839 | Kursreguleringer | **6** | 1.825 | 795 |
| 678 | 480 | Andre driftsindtægter | | 238 | 474 |
| -940 | -644 | Udgifter til personale og administration | **8** | -2.603 | -2.614 |
| - | - | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | -128 | -32 |
| - | - | Andre driftsudgifter | | -22 | -12 |
| 1.018 | 232 | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | **11,12** | -551 | - |
| **1.517** | **1.798** | **Resultat før skat** | | **2.035** | **1.833** |
| -125 | 168 | Skat | **9** | -69 | -441 |
| **1.392** | **1.966** | **Årets resultat** | | **1.966** | **1.392** |

## Totalindkomstopgørelse

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.392 | 1.966 | Årets resultat | | **1.966** | 1.392 |
| - | - | Anden totalindkomst | | **-** | - |
| - | - | Skat af anden totalindkomst | | **-** | - |
| - | - | Anden totalindkomst efter skat | | **-** | - |
| **1.392** | **1.966** | **Årets totalindkomst** | | **1.966** | **1.392** |
| | | Forslag til resultatdisponering | | **-** | |
| 1.392 | 1.966 | Årets resultat | | **1.966** | 1.392 |
| **1.392** | **1.966** | **Disponibelt resultat** | | **1.966** | **1.392** |
| - | - | Udbytte for regnskabsåret | | **-** | - |
| 1.392 | 1.966 | Overført til næste år | | **1.966** | 1.392 |
| **1.392** | **1.966** | | | **1.966** | **1.392** |

# Balance pr. 31.12.2014

| Moderselskab 2013 t.kr. | Moderselskab 2014 t.kr. | | Note | Koncern 2014 t.kr. | Koncern 2013 t.kr. |
|---|---|---|---|---|---|
| 192 | 13 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 787 | 1.849 |
| - | - | Obligationer til dagsværdi | | 2.009 | 2.048 |
| | - | Aktier mv. | | - | |
| 4.687 | 8.757 | Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | 1.423 | |
| | - | Immaterielle aktiver | | 3.103 | 1.002 |
| | - | Øvrige materielle aktiver | | 71 | 122 |
| | - | Udskudt skat | | - | 13 |
| 350 | 727 | Andre aktiver | | 1.961 | 1.610 |
| | - | Periodeafgrænsningsposter | | 305 | 156 |
| **5.229** | **9.497** | **Aktiver i alt** | | **9.658** | **6.800** |
| | - | Aktuelle skatteforpligtelser | | 357 | |
| 868 | 2.243 | Andre passiver | | 1.119 | 1.999 |
| - | - | Periodeafgrænsningsposter | | 401 | 212 |
| **868** | **2.243** | **Gæld i alt** | | **1.876** | **2.211** |
| - | - | Hensættelser til udskudt skat | **14** | 527 | 228 |
| | - | Andre hensatte forpligtelser | | - | |
| | **-** | **Hensatte forpligtelser i alt** | | **527** | **228** |
| 500 | - | Hybrid kapital | | - | 500 |
| 1.500 | - | Efterstillede kapitalindskud | | - | 1.500 |
| **2.000** | **-** | **Efterstillede kapitalindskud i alt** | | **-** | **2.000** |
| 1.275 | 2.550 | Aktiekapital/andelskapital/garantikapital | | 2.550 | 1.275 |
| 43 | 1.696 | Overkurs ved emission | | 1.696 | 43 |
| | - | Andre reserver | | - | |
| | - | Lovpligtige reserver | | - | |
| 1.043 | 3.009 | Overført overskud eller underskud | | 3.009 | 1.043 |
| | - | Foreslået udbytte | | - | |
| **2.361** | **7.255** | **Egenkapital i alt** | | **7.255** | **2.361** |
| **5.229** | **9.498** | **Passiver i alt** | | **9.658** | **6.800** |

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser: 15-21

# Egenkapital for 2014

| | 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. |
|---|---|---|---|---|---|
| **Egenkapital 01.01.2014** | **1.275** | **43** | **1.043** | **-** | **2.361** |
| Årets resultat | - | - | 1.966 | - | 1.966 |
| Anden totalindkomst | - | - | - | - | - |
| **Årets totalindkomst** | **-** | **-** | **1.966** | **-** | **1.966** |
| Kapitaltilførsler eller -nedsættelser | 1.275 | 1.653 | - | - | 2.927 |
| Køb af egne aktier | - | - | - | - | - |
| Salg af egne aktier | - | - | - | - | - |
| Udlodning til ejere | - | - | - | - | - |
| Skat af egenkapitalposteringer | - | - | - | - | - |
| **Egenkapital 31.12.14** | **2.550** | **1.696** | **3.009** | **-** | **7.255** |
| **Egenkapital 01.01.2013** | **1.275** | **43** | **-349** | **-** | **969** |
| Årets resultat | - | - | 1.392 | - | 1.392 |
| Anden totalindkomst | - | - | - | - | - |
| **Årets totalindkomst** | **-** | **-** | **1.392** | **-** | **1.392** |
| Kapitaltilførsler eller -nedsættelser | - | - | - | - | - |
| Køb af egne aktier | - | - | - | - | - |
| Salg af egne aktier | - | - | - | - | - |
| Udlodning til ejere | - | - | - | - | - |
| Skat af egenkapitalposteringer | - | - | - | - | - |
| **Egenkapital 31.12.2013** | **1.275** | **43** | **1.043** | **-** | **2.361** |

# Noter

**Noteoversigt** **Side:**


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

## 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 økonmiske 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 koncernes regnskabspraksis.

Kapitalandeles i dattervirksomheder udlignes 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 balencedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdvsis balancedagen 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 renteudgifter 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 indrenges og måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kreditinsitutter 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 nettosalgsprisen 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 uraliserede 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 aktivier 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.

- Immaterielle aktiver, som omfatter eksterne udviklingsomkostninger afholdt ved udvikling af investeringsprodukter. De immaterielle aktiver omkostningsføres i takt med, at produkterne skaber den forventede indtjening til virksomheden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke foreligger et nedskrivningsbehov, da investeringsprodukternes fremtidige indtjenignsevne anses for opretholdt.

# Femårsoversigt

**3. Femårsoversigt**

| | 2014<br>t.kr. | 2013<br>t.kr. | 2012 *)<br>t.kr. | 2011<br>t.kr. | 2010<br>t.kr. |
|---|---|---|---|---|---|
| **Koncernens hoved- og nøgletal** | | | | | |
| **Resultatopgørelse** | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 3.277 | 3.222 | 4.182 | 5.624 | 6.753 |
| Kursreguleringer | 1.825 | 795 | 609 | - | - |
| Udgifter til personale og administration | -2.603 | -2.614 | -6.830 | -6.422 | -5.884 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | - | 1.018 | - | - | - |
| Årets resultat | 1.966 | 1.392 | -1.300 | -542 | 599 |
| **Balance** | | | | | |
| Egenkapital | 7.255 | 2.361 | 696 | 1.950 | 2.492 |
| Aktiver i alt | 9.658 | 6.800 | 5.115 | 4.821 | 5.014 |
| **Nøgletal** | | | | | |
| Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav **) | 185,9% | 149,5% | 101,2% | | |
| Samlet kapitalprocent ***) | 48,7% | 429,0% | 327,4% | | |
| Kernekapitalprocent | 48,7% | 236,7% | 210,4% | | |
| Egenkapitalforrentning før skat | 37,5% | 110,1% | -118,5% | -32,3% | 24,2% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 36,2% | 83,6% | -89,0% | -24,4% | 17,5% |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kr.) | 1,18 | 1,69 | 0,75 | 0,89 | 1,14 |

*) Selskabet er først finansiel holdingselskab per 8. juni 2012.

**) Nøgletallet er undladt fra før status som finansiel holdingselskab.

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

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **4. Renteindtægter** | | |
| - | - | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | - | - |
| - | - | Obligationer | 40 | 40 |
| 13 | 24 | Øvrige renteindtægter | (6) | 13 |
| 13 | 24 | | 34 | 53 |
| | | **5. Renteudgifter** | - | - |
| 0 | - | Kreditinstitutter og centralbanker | 1 | - |
| 68 | 36 | Øvrige renteudgifter | 5 | 81 |
| 68 | 36 | | 6 | 81 |
| | | **6. Kursreguleringer** | | |
| - | - | Obligationer | (39) | (21) |
| 816 | 1.839 | Aktier mv. | 1.843 | 816 |
| | | Valuta | 21 | 0 |
| 816 | 1.839 | | 1.825 | 795 |

**7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder**

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.

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **8. Udgifter til personale og administration** | | |
| -119 | 19 | Personaleudgifter | 565 | 848 |
| 1.059 | 625 | Øvrige administrationsudgifter | 2.038 | 1.766 |
| 940 | 644 | Udgifter til personale og administration ialt | 2.603 | 2.614 |
| | | **Personaleudgifter** | | |
| -123 | 19 | Lønninger | 450 | 725 |
| - | - | Pensioner | - | - |
| - | - | Andre udgifter til social sikring | - | - |
| 3 | - | Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen | 115 | 123 |
| -120 | 19 | Personaleudgifter ialt | 565 | 848 |
| 2 | 1 | Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede | 4 | 4 |
| | | **Direktionen** | | |
| | | Fast vederlag | | |
| 11 | - | Jesper Lambæk Uttrup | 101 | 14 |
| 6 | - | Claus Jørgensen (fratrådt) | 447 | 451 |
| 17 | - | Vederlag til direktionen ialt | 548 | 465 |
| 2 | 2 | Antal direktionsmedlemmer | 2 | 2 |
| | | Direktionen modtager hverken variabelt vederlag eller pension. | | |
| | | **Bestyrelsen** | | |
| - | - | Fast vederlag | | |
| - | - | Bestyrelsesformand: Finn Fabricius | - | - |
| - | - | Bestyrelsesmedlem: Lars Østenfjeld | - | - |
| - | - | Bestyrelsesmedlem: Tonny Anker-Svendsen | - | - |
| - | - | Vederlag til bestyrelsen ialt | - | - |
| | | Antal bestyrelsesmedlemmer | 3 | 3 |
| | | Bestyrelsen modtager hverken pension, fast eller variabelt vederlag. | | |
| | | Der er ingen særlige incitamentsprogrammer for hverken direktion eller bestyrelse. | | |

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **Revisionshonorar** | | |
| 74 | 60 | Lovpligtig revision af årsregnskabet | 158 | 116 |
| - | - | Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | - | - |
| - | - | Skatterådgivning | - | - |
| - | - | Andre ydelser | 21 | 15 |
| 74 | 60 | Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision | 179 | 131 |

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **9. Skat** | | |
| 125 | -168 | Aktuel skat | -69 | 212 |
| - | - | Ændring i udskudt skat som følge af ændret selskabsskattesats | 0 | -22 |
| - | - | Ændring i udskudt skat | 0 | 250 |
| - | - | Regulering vedr. tidligere år | 0 | 0 |
| 125 | -168 | Skat af årets resultat | -69 | 440 |

Periodens aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 24,5% (2013: 25%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2013 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | **Effektiv skatteprocent** | | |
| 25,0% | 24,5% | Selskabsskattesats i Danmark | | |
| - | - | Reguleringer vedrørende tidligere år | | |
| - | - | Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv. | | |
| - | - | Skat på hensættelseskonto | | |
| - | - | Andet | | |
| | | **Effektiv skatteprocent** | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | **10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker** | | |
| | | **Fordelt efter restløbetider** | | |
| 192 | 13 | Anfordringstilgodehavender | 787 | 1.848 |

**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% | 2.930 | (664) |
| UCAP Investment Management Ltd | Guernsey | Finans | 100% | 143 | 28 |
| Capital Information A/S | Danmark | Aktuarrådgivning | 100% | 3.761 | 1.418 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder: | | | | | |
| UCAP Bremerholm A/S | Danmark | Investering og rådgivning | 49% | 2.903.180 | -1.125 |

| Moderselskab 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **12. Immaterielle aktiver** | | |
| - | - | Kostpris primo | 1.002 | - |
| - | - | Valutakursregulering | - | - |
| - | - | Tilgang i årets løb | 2.197 | 1.002 |
| - | - | Afgang i årets løb | - | - |
| - | - | Overførsler til andre poster i årets løb | - | - |
| - | - | **Kostpris ultimo** | 3.199 | 1.002 |
| - | - | **Af- og nedskrivninger ultimo** | (96) | - |
| - | - | **Bogført beholdning ultimo** | 3.103 | 1.002 |
| | | **13. Øvrige materielle aktiver** | | |
| - | - | Kostpris primo | 160 | 160 |
| - | - | Tilgang i årets løb | | - |
| - | - | Afgang i årets løb | (19) | - |
| - | - | | | |
| - | - | Kostpris ultimo | 141 | 160 |
| - | - | Af- og nedskrivninger primo | 38 | 32 |
| - | - | | | |
| - | - | Regulering | | -26 |
| - | - | Årets afskrivninger | 32 | 32 |
| - | - | | - | - |
| - | - | Årets tilbageførte af- og nedskrivninger | - | - |
| - | - | Af- og nedskrivninger ultimo | 70 | 38 |
| | | Bogført beholdning ultimo | 71 | 122 |
| | | **14. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser** | | |
| - | - | Udskudt skat primo | 228 | - |
| - | - | Valutakursregulering | 0 | - |
| - | - | Ændring i selskabsskatteprocent | 0 | -22 |
| - | - | Ændring i udskudt skat | 299 | 250 |
| - | - | | 527 | 228 |

## 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 2013 t.kr | Moderselskab 2014 t.kr | | Koncern 2014 t.kr | Koncern 2013 t.kr |
|---|---|---|---|---|
| | | **16. Efterstillede kapitalindskud** | | |
| | | Supplerende kapital: | | |
| 500 | - | Fastforrentet hybrid lånekapital, DKK 500.000, 3%, 27.12.12 | | 500 |
| | 500 | Fastforrentet ansvarligt lån, DKK 500.000, 3%, 31.12.14 | | |
| 810 | - | Fast forrentet ansvarligt lån DKK 810.000, 3%, 12.09.12 | | 810 |
| 690 | - | Fast forrentet ansvarligt lån DKK 810.000, 3%, 12.09.12 | | 690 |
| **2.000** | **500** | Supplerende kapital i alt | **-** | **2.000** |
| 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 |
| **2000** | **500** | **Efterstillede kapitalindskud medregnet ved opgørelse af basiskapitale** | **0** | **2.000** |

**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

| | 2014<br>t.kr | 2013<br>t.kr |
|---|---|---|
| **18. Kapitalgrundlag (koncernen)** | | |
| Egenkapital | 7.255 | 2.361 |
| Hybrid kernekapital | | 500 |
| Efterstillet kapital | 0 | 1.500 |
| Foreslået udbytte | | |
| Immaterielle aktiver | -3.103 | -1.002 |
| Skatteaktiver | | -13 |
| Kapitalgrundlag | 4.152 | 3.346 |

**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 primærer del er danske kommuner, forsikringsselskaber 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 selskabet 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 bankindskud 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. Nærtstående parter**
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

**Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over UCAP Holding A/S:**

JU Invest af 4/4 2011 ApS og Capital Information Holding ApS ejer begge 50% af aktierne i UCAP Holding A/S. Jesper Lambæk Uttrup ejer 100% af anparterne i JU Invest af 4/4 2001 ApS. Per Simon Voldsgaard ejer 100% af anparterne i Capital Information Holding ApS. UCAP Holding A/S ejer aktiekapitalen og stemmemajoriteten i alle datterselskaberne.

**Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem UCAP Holding A/S og nærtstående parter:

| Navn | Grundlag for indflydelse | Art og omfang af transaktioner | Beløb |
|---|---|---|---|
| Jesper Lambæk Uttrup, CEO/CIO | Ejerskab | Løn | 0 |
| JU Invest af 4/4 2001 ApS | Ejerskab | Sambeskatning | 0 |
| Per Simon Voldsgaard, COO | Ejerskab | Løn | 0 |
| Capital Information Holding ApS | Ejerskab | Sambeskatning | 0 |
| Capital Information A/S | Ejerskab | Husleje og fællesomkostninger | (13) |
| UCAP Asset Management Fondsmæglerselskab | Ejerskab | Fælles- og opstartsom-kostninger | 10 |

**21. Aktionærforhold**
Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

| | |
|---|---|
| JU Invest af 4/4 2001 ApS | 50% |
| Capital Information Holdning ApS | 50% |

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