

Hellerup Finans Holding A/S

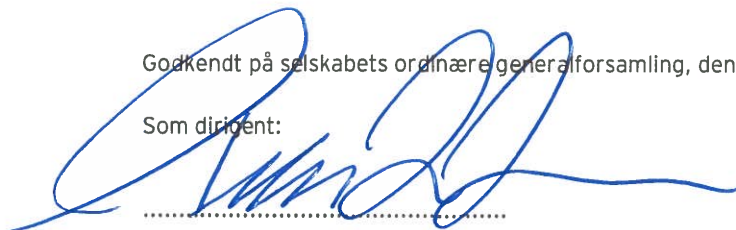
Philip Heymans Alle 3, 4.0, 2900 Hellerup

CVR-nr. 28 31 36 08

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. januar 2017

Som direktør:



.....

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Hellerup Finans Holding A/S.

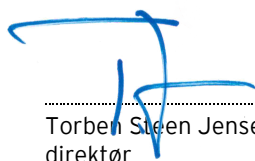
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. januar 2017
Direktion:



.....
Torben Steen Jensen
direktør

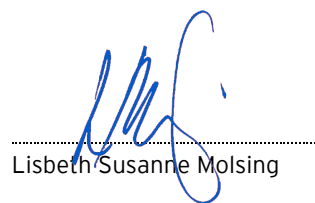
Bestyrelse:



.....
Henrik Bjørn Linnemann
formand



.....
Torben Steen Jensen



.....
Lisbeth/Susanne Molsing



.....
Erik Pandrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hellerup Finans Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hellerup Finans Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 2 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen forventer, at Hellerup Finans Holding A/S' igangværende obligationsudstedelse samt dattervirksomheden Hellerup Finans A/S' igangsatte frasalg af investeringsvirksomheder vil bringe likviditets- og kapitalforholdene i balance. Kapitalforholdene forventes af ledelsen på kort såvel som på længere sigt at være tilstrækkelig til at fortsætte en rentabel drift. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, og opnår selskabet ikke tilførsel af yderligere kapital på anden vis, er der væsentlig usikkerhed knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til at indfri sine forpligtelser, som de forfalder, og realisere sine aktiver som led i den normale drift.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 3 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for, at der er væsentlige usikkerheder omkring værdiansættelsen af virksomhedens kapitalandele i og tilgodehavende hos dattervirksomheden Hellerup Finans A/S, der pr. 30. juni 2016 er indregnet i balancen til henholdsvis 0 t.kr. og 5.178 t.kr. Hellerup Finans Holding A/S har afgivet støtteerklæring til Hellerup Finans A/S, hvor der pr. 30. juni 2016 ikke er indregnet en hensat forpligtelse. Dattervirksomhedens evne til at indfri gælden overfor Hellerup Finans Holding A/S afhænger af, at dattervirksomhedens likviditets- og kapitalforhold bringes i balance. Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, er der væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af kapitalandelene og tilgodehavendet, samt hvorvidt der vil blive behov for træk på Hellerup Finans Holding A/S' afgivne tilsagn frem til 1. juli 2017 om likviditetstilførsel til Hellerup Finans A/S, således at dattervirksomheden er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven 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 9. januar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Hellerup Finans Holding A/S
Adresse, postnr., by	Philip Heymans Alle 3, 4.0, 2900 Hellerup
CVR-nr.	28 31 36 08
Stiftet	1. januar 2005
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Hjemmeside	www.hellerupfinans.dk
Bestyrelse	Henrik Bjørn Linnemann, formand Torben Steen Jensen Lisbeth Susanne Molsing Erik Pandrup
Direktion	Torben Steen Jensen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nykredit Bank A/S Nørgaardsvej 1, 2800 Lyngby
Advokat	Advokatfirma Bech-Bruun Langelinie Alle 35, 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hellerup Finans Holding A/S ("HFH") er ejet af vores kunder og ledelse. Hellerup Finans Holding A/S er derved en kundeejet virksomhed, der er specialister i at rejse kapital og forvalte investeringer gennem vores datterselskab Hellerup Finans A/S ("HF") og dette selskabs datterselskab, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S ("FHF"). Vores mål er at styrke danske investorers formuer gennem investering inden for områderne grøn energi, ejendomme og virksomheder.

Aktiviteterne i Hellerup Finans A/S omfatter en Corporate Finance afdeling, der har til opgave at identificere attraktive investeringsaktiver og sammen med selskabets rådgivere at være ansvarlig for juridisk, teknisk og økonomisk due diligence på aktiverne efter en fast procedure.

Hellerup Finans A/S' datterselskab, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S, varetager den daglige administration af investeringsfondene på vegne af investorerne og har tilladelse fra Finanstilsynet til at forvalte alternative investeringsfonde. Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S er pr. 13. november 2014 blev underlagt Finanstilsynets tilsyn, da selskabet har opnået tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder tilladelse til at yde investeringsrådgivning. Denne tilladelse har medført, at alle vores investeringskonsulenter og chefer er blevet certificerede til at yde rådgivning iht. gældende lovgivning.

Væsentlige usikkerheder om fortsat drift

Ledelsen vurderer, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift. Selskabets aktivitet omfatter primært aktiviteten i dattervirksomheden Hellerup Finans A/S og i de virksomheder, som Hellerup Finans A/S kontrollerer. Selskabets aktivitet herudover er uden væsentlig betydning.

Dattervirksomheden Hellerup Finans A/S har bundet hele sin kapital i datter-, associerede og porteføljevirkomheder samt i tilgodehavender hos virksomheder. Aktuelt overstiger dattervirksomheders omkostninger de løbende indtægter. Hellerup Finans A/S er derfor afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og for dermed at kunne fortsætte driften som budgetteret.

Likviditetsbehovet forventes dækket ved gennemførelse af igangværende salg af udvalgte investeringsaktiver i Hellerup Finans A/S, jf. nedenfor.

Selskabet har erklæret at ville støtte Hellerup Finans A/S økonomisk, således at det kan forfølge sin forretningsstrategi. Selskabets erklæring, der er gældende indtil 1. juli 2017, er baseret på ledelsens forventning om tilstrækkelig likviditetstilførsel til selskabet i et aktuelt obligationsudbud.

Selskabet har endvidere givet tilbagetrædelseserklæring til Hellerup Finans A/S vedrørende mellemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra den 15. juli 2016. Mellemregningen udgjorde pr. 30. juni 2016 5.178 t.kr. efter nedskrivning på 67.204 t.kr.

Dattervirksomheden Hellerup Finans A/S har fra 1. juli 2015 til 31. december 2016 haft negative pengestrømme vedrørende drift på 49,9 mio. kr. Pengestrømmene er dækket ved træk på selskabet og realisering af investeringsaktiver i Hellerup Finans A/S.

Ledelsen forventer for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 positive pengestrømme i Hellerup Finans A/S på i alt 43,2 mio. kr. Selskabets likviditet pr. 6. januar 2017 udgør 0,0 mio. kr., mens likviditeten i Hellerup Finans A/S pr. samme dato udgør i alt 0,2 mio. kr.

Driftsomkostninger forventes i denne periode i Hellerup Finans A/S at være i niveauet 27,6 mio. kr. Honorarbaserede indtægter forventes at udgøre 14,6 mio. kr. samt 76,6 mio. kr. i regnskabsmæssig gevinst ved salg af porteføljeselskaber.

Hellerup Finans A/S ejer bl.a. aktieposter i følgende porteføljeselskaber:

- Lyngby Boldklub A/S
- Cembrane A/S
- Injecto A/S
- Just- Sold A/S

Ledelsesberetning

Beretning

- Rovsing Innovation A/S med datterselskaberne Rovsing Business Academy A/S og Rovsing Applications ApS (e Signatur)
- Nordic Blue Invest A/S

Hellerup Finans A/S er i gang med at finde investeringsobjekter til nye alternative investeringsfonde, hvor Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S skal stå for oprettelse, kapitalfremskaffelse og administration. Dette vil som dele af den fremtidige strategi sikre en stabil indtjening i Hellerup Finans A/S, således at selskabet ikke længere er afhængig af kapitaltilførsel fra selskabet.

Koncernens og dermed selskabets forventninger til udviklingen, herunder den fortsatte drift er baseret på følgende væsentlige forudsætninger:

- Etablering af indtægts- og overskudsgivende aktiviteter indenfor de etablerede og nye forretningsområder for Hellerup Finans A/S, der bidrager med 3,5 mio. kr. i Q1 2017 samt 11,1 mio. kr. i Q2 2017.
- At pengestrømme fra den ordinære drift ikke forværres og dermed øger kravet til den løbende likviditetstilførsel.
- Gennemførelse af de igangværende salg i Hellerup Finans A/S af de udvalgte investeringsaktiver i løbet af 1. halvår 2017 med en regnskabsmæssig gevinst på 76,6 mio. kr.
- Hellerup Finans A/S' afgivne tilsagn gældende frem til 31. maj 2017 om likviditetstilførsel til Lyngby Boldklub A/S, således at klubben er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser og i øvrigt have den økonomi, der er nødvendig for at opretholde sin DBU-licens, vil ikke medføre væsentlige træk på koncernens likviditet.

Endvidere har selskabet et igangværende udbud af et private placement af erhvervsobligationer til private investorer på 20,6 mio. kr. Obligationssalget forventes gennemført i løbet af 1. halvår 2017.

Ledelsen forventer, at de ovenfor nævnte forhold opfyldes og aflægges på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, og opnår selskabet ikke tilførsel af yderligere kapital på anden vis, er der væsentlige usikkerheder knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til at indfri sine forpligtelser, som de forfalder, og realisere aktiver som led i den normale drift. Det må forventes, at en eventuel forceret realisation af aktiver m.v. kan ske til en anden værdi end den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 115.326 t.kr. mod 47.380 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på -25.818 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb er aktiekapitalen forhøjet med 40,0 mio.kr. i Hellerup Finans A/S ved gældskonvertering, til kurs 100, den 28. september 2016. Derudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015/16	2014/15
	Bruttotab	-1.092	-155
	Personaleomkostninger	-125	0
	Resultat før finansielle poster	-1.217	-155
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-113.442	-31.148
4	Finansielle indtægter	118	1.117
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-267	-16.970
5	Finansielle omkostninger	-483	-43
	Resultat før skat	-115.291	-47.199
	Skat af årets resultat	-35	-181
	Årets resultat	-115.326	-47.380
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-115.326	-47.380
		-115.326	-47.380

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	t.kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	585	1.539
		<u>585</u>	<u>1.539</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>585</u>	<u>1.539</u>
	Omsætningsaktiver		
6	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.885	41.809
		<u>5.885</u>	<u>41.809</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>640</u>	<u>547</u>
	Likvide beholdninger	<u>130</u>	<u>9.094</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>6.655</u>	<u>51.450</u>
	AKTIVER I ALT	<u>7.240</u>	<u>52.989</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	t.kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Aktiekapital	14.548	12.040
	Overkurs ved emission	88.514	53.394
	Overført overskud	-128.880	-14.425
	Egenkapital i alt	<u>-25.818</u>	<u>51.009</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	29.048	0
		<u>29.048</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	130	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	592	1.670
	Selskabsskat, sambeskatningsbidrag	216	181
10	Anden gæld	3.072	129
		<u>4.010</u>	<u>1.980</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>33.058</u>	<u>1.980</u>
	PASSIVER I ALT	<u>7.240</u>	<u>52.989</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	12.040	53.394	-14.425	51.009
Kapitalforhøjelse	2.508	35.120	0	37.628
Årets resultat	0	0	-115.326	-115.326
Transaktioner vedr. egne aktier	0	0	871	871
Egenkapital 30. juni 2016	14.548	88.514	-128.880	-25.818

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hellerup Finans Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ophævelse af årsregnskabslovens § 72 er førtidsimplementeret. Som følge heraf udgår noter om kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, herunder oplysninger om navn, hjemsted, retsform, ejerandel samt resultat og egenkapital.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernens kapitalandele i selskaber omfattet af regnskabsklasse D anses ikke for datterselskaber. Jf. årsregnskabslovens § 109, stk. 2, finder fritagelsebestemmelserne for aflæggelse af koncernregnskab i årsregnskabslovens § 110 for mindre koncerner derfor anvendelse. Der er på den baggrund ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til reklame, administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar samt øvrige personaleomkostninger.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt.

Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele, som ikke er datter- eller associeret virksomhed og som er erhvervet med henblik på videresalg og således præsenteret under omsætningsaktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Såfremt dagsværdien ikke kan skønnes pålideligt, måles værdipapirer og kapitalandele alterternativt til kostpris eller en lavere værdi, hvis der skønnes at være et nedskrivingsbehov.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldigt eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldigt selskabsskat.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Anden gæld, optaget ved udstedelse af obligationer, indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi efter anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og de nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Køg og salg af egne obligationer indregnes som en ændring af obligatinsgælden.

Øvrige gældsforpligtelser måles nettorealisationsværdi.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Ledelsen vurderer, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift. Selskabets aktivitet omfatter primært aktiviteten i dattervirksomheden Hellerup Finans A/S og i de virksomheder, som Hellerup Finans A/S kontrollerer. Selskabets aktivitet herudover er uden væsentlig betydning.

Dattervirksomheden Hellerup Finans A/S har bundet hele sin kapital i datter-, associerede og porteføljevirkomheder samt i tilgodehavender hos virksomheder. Aktuelt overstiger dattervirksomheders omkostninger de løbende indtægter. Hellerup Finans A/S er derfor afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og for dermed at kunne fortsætte driften som budgetteret.

Likviditetsbehovet forventes dækket ved gennemførelse af igangværende salg af udvalgte investeringsaktiver i Hellerup Finans A/S, jf. nedenfor.

Selskabet har erklæret at ville støtte Hellerup Finans A/S økonomisk, således at det kan forfølge sin forretningsstrategi. Selskabets erklæring, der er gældende indtil 1. juli 2017, er baseret på ledelsens forventning om tilstrækkelig likviditetstilførsel til selskabet i et aktuelt obligationsudbud.

Selskabet har endvidere givet tilbagetrædelseserklæring til Hellerup Finans A/S vedrørende mellemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra den 15. juli 2016. Mellemlægningen udgjorde pr. 30. juni 2016 5.178 t.kr. efter nedskrivning på 67.204 t.kr.

Dattervirksomheden Hellerup Finans A/S har fra 1. juli 2015 til 31. december 2016 haft negative pengestrømme vedrørende drift på 49,9 mio. kr. Pengestrømmene er dækket ved træk på selskabet og realisering af investeringsaktiver i Hellerup Finans A/S.

Ledelsen forventer for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 positive pengestrømme i Hellerup Finans A/S på i alt 43,2 mio. kr. Selskabets likviditet pr. 6. januar 2017 udgør 0,0 mio. kr. mens likviditeten i Hellerup Finans A/S pr. samme dato udgør i alt 0,2 mio. kr.

Driftsomkostninger forventes i denne periode i Hellerup Finans A/S vil være i niveauet 27,6 mio. kr. Honorarbaserede indtægter forventes at udgøre 14,6 mio. kr. samt 76,6 mio. kr. i regnskabsmæssig gevinst ved salg af porteføljeselskaber.

Hellerup Finans A/S ejer bl.a. aktieposter i følgende porteføljeselskaber:

- Lyngby Boldklub A/S
- Cembrane A/S
- Injecto A/S
- Just- Sold A/S

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

- Rovsing Innovation A/S med datterselskaberne Rovsing Business Academy A/S og Rovsing Applications ApS (e Signatur)
- Nordic Blue Invest A/S

Hellerup Finans A/S er i gang med at finde investeringsobjekter til nye alternative investeringsfonde, hvor Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S skal stå for oprettelse, kapitalfremskaffelse og administration. Dette vil som dele af den fremtidige strategi sikre en stabil indtjening i Hellerup Finans A/S, således at selskabet ikke længere er afhængig af kapitaltilførsel fra selskabet.

Koncernens og dermed selskabets forventninger til udviklingen, herunder den fortsatte drift er baseret på følgende væsentlige forudsætninger:

- Etablering af indtægts- og overskudsgivende aktiviteter indenfor de etablerede og nye forretningsområder for Hellerup Finans A/S, der bidrager med 3,5 mio. kr. i Q1 2017 samt 11,1 mio. kr. i Q2 2017.
- At pengestrømme fra den ordinære drift ikke forværres og dermed øger kravet til den løbende likviditetstilførsel.
- Gennemførelse af de igangværende salg i Hellerup Finans A/S af de udvalgte investeringsaktiver i løbet af 1. halvår 2017 med en regnskabsmæssig gevinst på 76,6 mio. kr.
- Hellerup Finans A/S' afgivne tilsagn gældende frem til 31. maj 2017 om likviditetstilførsel til Lyngby Boldklub A/S, således at klubben er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser og i øvrigt have den økonomi, der er nødvendig for at opretholde sin DBU-licens, vil ikke medføre væsentlige træk på koncernens likviditet.

Endvidere har selskabet et igangværende udbud af et private placement af erhvervsobligationer til private investorer på 20,6 mio. kr. Obligationssalget forventes gennemført i løbet af 1. halvår 2017.

Ledelsen forventer, at de ovenfor nævnte forhold opfyldes og aflægges på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, og opnår selskabet ikke tilførsel af yderligere kapital på anden vis, er der væsentlige usikkerheder knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til at indfri sine forpligtelser, som de forfalder, og realisere aktiver som led i den normale drift. Det må forventes, at en eventuel forceret realisation af aktiver m.v. kan ske til en anden værdi end den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Ledelsen vurderer, at der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i og tilgodehavende hos dattervirksomheden Hellerup Finans A/S.

Som det fremgår af note 2, er Hellerup Finans A/S afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og for dermed at kunne fortsætte driften som budgetteret. Pr. 30. juni 2016 var Hellerup Finans A/S' egenkapital negativ med 67.204 t.kr.

Selskabets kapitalandele i Hellerup Finans A/S er pr. 30. juni 2016 fuldt nedskrevet med 44.824 t.kr., medens selskabets tilgodehavende hos Hellerup Finans A/S udgjorde 5.178 t.kr. efter nedskrivning med 67.204 t.kr.

Selskabet har erklæret at ville støtte Hellerup Finans A/S økonomisk, således at det kan forfølge sin forretningsstrategi. Selskabets erklæring er gældende indtil 1. juli 2017. Pr. 30. juni 2016 var der ikke indregnet en hensat forpligtelse til dækning af dattervirksomhedens forpligtelser overfor dets kreditorer.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

Hellerup Finans A/S' mulighed for at indfri gælden overfor selskabet afhænger, at Hellerup Finans A/S' likviditets- og kapitalforhold bringes i balance. Forudsætningerne herfor fremgår af note 2, hvortil der henvises.

Ledelsen forventer, at de ovenfor nævnte forhold opfyldes og har på dette grundlag indregnet et tilgodehavende hos Hellerup Finans A/S på 5.178 t.kr. pr. 30. juni 2016.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, er der væsentlig usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af kapitalandelene og tilgodehavendet, samt hvorvidt der vil blive behov for træk på selskabets afgivne tilsagn frem til 1. juli 2017 om likviditetstilførsel til Hellerup Finans A/S.

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	17	1.065
Renteindtægter fra associerede virksomheder	82	0
Andre finansielle indtægter	19	52
	<u>118</u>	<u>1.117</u>

Visse mellemværender med tilknyttede virksomheder er i regnskabsåret ikke forrentet.

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	43
Renteomkostninger, obligationer	129	0
Andre finansielle omkostninger	354	0
	<u>483</u>	<u>43</u>

Mellemværender med tilknyttede virksomheder er i regnskabsåret ikke forrentet.

6 Tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Selskabet har til datterselskabet Hellerup Finans A/S afgivet tilbagetrædelseserklæring om betaling af mellemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra den 15. juli 2016.

Tilgodehavendet udgør pr. 30. juni 2016 72,4 mio. kr før nedskrivning til imødegåelse af tab på 67,2 mio. kr. Efter regnskabsårets udløb den 28. september 2016, er der foretaget kontant kapitalforhøjelse i datterselskabet Hellerup Finans A/S på nominelt 40 mio. kr. ved gældseftergivelse af 40 mio kr. til kurs 100.

Derudover, har selskabet pr. 30. juni 2016 afgivet tilbagetrædelse på renter og tilgodehavender overfor øvrige tilknyttede virksomheder frem til selskabernes økonomi tillader tilbagebetaling. Tilgodehavendet udgør pr. 30. juni 2016 438 t.kr.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

7 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 14.548.043 stk. a nom. 1,00 kr.	14.548
	<u>14.548</u>

Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	12.040	7.930	5.000	5.000	5.000
Kapitalforhøjelse	2.508	4.110	2.930	0	0
	<u>14.548</u>	<u>12.040</u>	<u>7.930</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

8 Egne kapitalandele

Egne aktier	Antal stk.	Nominel værdi t.kr.	Andel af aktiekapital
Saldo 1. juli 2015	266.666	266.666	2,21 %
Køb i årets løb	468.635	468.635	3,22 %
Salg i årets løb	-421.466	-421.466	-2,90 %
Saldo 30. juni 2016	<u>313.835</u>	<u>313.835</u>	<u>2,53 %</u>

Der er indkøbt egne aktier til brug for incitamentsprogrammet for ledende medarbejdere i datterselskabet Hellerup Finans A/S.

Datterselskabet Hellerup Finans A/S har i året erhvervet nominelt 27.000 aktier, svarende til 0,19% af den samlede aktiekapital. Den samlede kostpris udgør 381 t.kr., svarende til kurs 14. Aktierne er erhvervet fra tredjemand.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer udgør 29.048 t.kr. og hidrører fra obligationsudbuddet på op til 60.000 t.kr., der udløb 31. december 2016.

Omkostninger forbundet med udstedelsen af obligationer er afholdt af selskabets datterselskab Hellerup Finans A/S og er ikke viderefaktureret. Der indgår derfor ikke omkostninger til amortisering over lånets løbetid.

Obligationsgælden er udstedt i danske kroner og omfatter 1 obligationsserie med forfaldstidspunkt den 31. december 2021. Obligationsgælden forrentes med 9% p.a., der forfalder kvartalsvist. Selskabet betaler renter første gang den 31. december 2016.

Selskabet har til enhver tid mulighed for at førtidsindfri obligationerne, helt eller delvist, til en overkurs der er afhængig af tidspunktet for førtidsindfrielsen. Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

10 Anden gæld

Gæld vedr. handel med egne aktier	846	0
Acontoindbetalinger vedr. obligationsudstedelse	1.527	0
Andre skyldige omkostninger	699	129
	<hr/>	<hr/>
	3.072	129
	<hr/>	<hr/>

Efter statusdagen er der af ovenstående udstedt 615 t.kr. i obligationer og der er afregnet for 500 t.kr. vedrørende tilbagekøbte aktier.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Indeståelser og understøttelsestilsagn

Selskabet har afgivet tilsagn om tilstrækkelig tilførsel af likviditet og kapital til Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S, således at selskabet er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser, herunder betale simple kreditorer samt sikre kapitalgrundlaget. Tilsagnet udløber 30. juni 2017.

Selskabet har afgivet tilsagn om tilstrækkelig tilførsel af likviditet og kapital til datterselskabet Hellerup Finans A/S, således at selskabet er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser, herunder betale simple kreditorer samt sikre kapitalgrundlaget. Tilsagnet udløber 30. juni 2017.

Selskabet har afgivet tilsagn om at stille en kreditfacilitet på op til 1,5 mio. kr. til rådighed for Nordic Blue Invest A/S. Kreditfaciliteten er uopsigelig fra selskabets side. Efter aftalen skal den indfries i sin helhed senest den 30. september 2017.

Datterselskabet Hellerup Finans A/S har afgivet tilsagn om likviditetstilførsel til Lyngby Boldklub A/S, således at sidstnævnte er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser og i øvrigt have den økonomi, der er nødvendig for at opretholde sin DBU-licens.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Incitamentsprogram

Der er ydet incitamentsprogram til direktionen og ledende medarbejdere i datterselskabet Hellerup Finans A/S. Incitamentsprogrammet omfatter muligheden for, i perioden 2014 - 2017, at nytte egne aktier i Hellerup Finans Holding A/S til en kurs der er fastsat på tildelingstidspunktet. Tegningen skal foretages senest 31. december 2017, hvor tegningsretterne udløber.

Der kan således i perioden frem til 31. december 2017 maksimalt erhverves nom. 3.500 t.kr. aktier til kurs 1.300, svarende til en kursværdi på i alt 45,5 mio. kr.

Pr. 30. juni 2016 var tildelt warrants på i alt 2.150 t aktier. Incitamentsprogrammet er i årsregnskabet for regnskabsperioden såvel som for sammenligningsperioden indregnet med 0.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for udstedte obligationer i året er der stillet pant i kapitalandelene i datterselskabet Hellerup Finans A/S. Kapitalandelene er i balancen pr. 30. juni 2016 indregnet til 0.

Til sikkerhed for udstedte obligationer i Hellerup Finans Holding A/S, har datterselskabet Hellerup Finans A/S stillet sikkerhed for moderselskabets obligationer med pant i kapitalandelene i en række virksomheder, der pr. 30. juni 2016 var indregnet i datterselskabets balance med en værdi på 18,7 mio. kr.

13 Nærtstående parter

Hellerup Finans Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Ingen		

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Selskabets tilgodehavende hos datterselskabet Hellerup Finans A/S på 72.382 t.kr. (før nedskrivning til tab) er ikke forrentet.

Datterselskabet har i regnskabsåret udarbejdet udbudsmateriale til brug for udstedelse af obligationer i Hellerup Finans Holding A/S. Udbudsmaterialet er udarbejdet uden vederlag.

Datterselskabet har formidlet salg af selskabets aktier og udstedelse af obligationer. Formidlingen er udført uden vederlag.

Transaktioner med øvrige tilknyttede selskaber, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Selskabet har på vegne af YVC Holding ApS, der er aktionær i selskabet, afholdt 300 t.kr. i bøde udstedt 4. maj 2016 af Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet (SØIK).

Visse mellemværender med tilknyttede selskaber er ikke forrentet.