

**ÅRSRAPPORT**  
**1. juli 2016 - 30. juni 2017**

**Hellerup Finans Holding A/S**  
Phillip Heymanns Alle 3, 4.  
2900 Hellerup

CVR nr. 28313608

**Indsender:**

Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

**Fremlagt og godkendt**

på den ordinære generalforsamling den 9. januar 2018

**Dirigent**

Christian Zeeberg Madsen

## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Selskabsoplysninger	8
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	15
Balance pr. 30. juni	16
Noter	18

# Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/17 for Hellerup Finans Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. januar 2018

## **Direktion**

Torben Steen Jensen

## **Bestyrelse**

Mette Quottrup

Peter Skjellerup Schultz-Jensen

Torben Steen Jensen

Erik Pandrup

Lisbeth Susanne Molsing

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

**Til kapitalejerne i Hellerup Finans Holding A/S**

**Revisionspåtegning på årsregnskabet**

## **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Hellerup Finans Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Grundlag for konklusion**

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

## **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i noterne, hvori ledelsen redegør for, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets evne til at fortsætte driften. Selskabet er igang med nedlukning af urentable forretningsområder samtidig med at der i 2018 udbydes nye aktier i selskabet, hvor det forventes at en del bliver tegnet af de nuværende aktionærer og obligationsejere. 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,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 6 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for, at der er væsentlige usikkerheder omkring værdiansættelsen af virksomhedens kapitalandele i og tilgodehavende hos dattervirksomheden Selskabet af 1. juni 2005 A/S', der pr. 30. juni 2017 er indregnet i balancen til henholdsvis 0 t.kr. og 16.612 t.kr. Hellerup Finans Holding A/S har afgivet en betinget hensigtserklæring til Selskabet af 1. juni 2005 A/S', hvor der pr. 30. juni 2017 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 en 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 2018 om likviditetstilførsel til dattervirksomheden, således at dattervirksomheden er i stand til at opfylde sine økonomiske forpligtelser.

### **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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Overtrædelse af årsregnskabsoven**

Selskabet har i strid med årsregnskabslovens regler ikke udarbejdet og indsendt årsrapporten rettidigt. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Ringsted, den 9. januar 2018

**SØNDERUP I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
**CVR 31824559**

Tom Sønderup  
statsautoriseret revisor  
mne10489

# Selskabsoplysninger

---

## **Selskabet**

Hellerup Finans Holding A/S  
Phillip Heymanns Alle 3, 4.  
2900 Hellerup

Hjemmeside: [www.hellerupfinans.dk](http://www.hellerupfinans.dk)  
CVR-nr.: 28313608  
Stiftelsesdato: 1. januar 2005  
Hjemsted: Gentofte Kommune  
Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017

## **Bestyrelse**

Mette Quottrup  
Peter Skjellerup Schultz-Jensen  
Torben Steen Jensen  
Erik Pandrup  
Lisbeth Susanne Molsing

## **Direktion**

Torben Steen Jensen

## **Revisor**

SØNDERUP I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

## **Bankforbindelse**

Nykredit Bank A/S  
Nørgaardsvej 2  
2800 Lyngby

## **Advokat**

Advokatfirma Bech-Bruun  
Langelinie Alle 35  
2100 København Ø



# Ledelsesberetning

---

## **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Hellerup Finans Holding A/S's ('HFH') væsentlige aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre selskaber samt i, gennem selskabets datterselskaber, at rejse kapital og forvalte investeringer.

## **Hellerup Finans A/S**

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning besluttet at afvikle selskabets aktiviteter, hvorfor selskabet har ændret navn til 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S' og fremadrettet kun skal fokusere på at kunne foretage en solvent likvidation. Alle medarbejdere er opsagt eller tiltrådt andre stillinger i koncernen og alle øvrige aktiviteter er derfor indstillet. Selskabet forventer selv at kunne gennemføre den solvente likvidation, men det kræver samarbejdsvilje fra selskabets kreditorer. Hvis selskabets kreditorer ønsker at samarbejde om at afvikle selskabet i en solvent likvidation har HFH tilkendegivet at de er positivt indstillet på at tilføre yderligere likviditet såfremt dette måtte være nødvendigt for at kunne gennemføre den solvente likvidation.

## **Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S**

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning besluttet at afvikle selskabets aktiviteter, hvorfor selskabet har ændret navn til 'Selskabet af 13. maj 2013 A/S' og fremadrettet kun skal fokusere på at kunne foretage en solvent likvidation. Alle medarbejdere er opsagt eller tiltrådt andre stillinger i koncernen og alle øvrige aktiviteter er derfor indstillet. Selskabet forventer selv at kunne gennemføre den solvente likvidation, men det kræver samarbejdsvilje fra selskabets kreditorer. Hvis selskabets kreditorer ønsker at samarbejde om at afvikle selskabet i en solvent likvidation har HFH tilkendegivet at de er positivt indstillet på at tilføre yderligere likviditet såfremt dette måtte være nødvendigt for at kunne gennemføre den solvente likvidation.

HFH vil fremadrettet som væsentligste aktivitet at fungere som moderselskab for selskaber under frivillig likvidation og for selskabet ACV Nordic ApS ('ACV') som er koncernens nye corporate finance selskab med speciale i rådgivning om kapitalrejsning og salg af virksomheder samt aktiviteter naturligt forbundet med dette. Alle koncernens medarbejdere er nu ansat i ACV.

## **Væsentlige usikkerheder om fortsat drift**

Ledelsen vurderer, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift.

Selskabet har været og er stadig i gang med en 'turn-around', hvor der er fokus på afvikling af aktiver og nedlukning af urentable forretningsområder. En vigtig del af denne turn-around er kapitaliseringen af Selskabet hvor Selskabet udbyder i januar 2018 nye aktier for kr. 67.000.000 til kurs 100, hvor det forventes at en stor del bliver tegnet af Selskabets nuværende aktionærer og obligationsejere. Endvidere forventes det at nye aktionærer vil blive tiltrukket af kursen på de nye aktier så aktionærkredsen udvides. Provenuet fra udbuddet af nye aktier skal sikre at Selskabet har kapital nok ind til at supportere Selskabets datterselskaber i deres solvente likvidation og indtil de ny aktiviteter i ACV Nordic ApS vil kunne sikre den nødvendige likviditet, hvilket kræver at der minimum tilføres kr. 15.000.000 kontant og at Selskabets obligations- og gældsbrevsejere konverterer deres tilgodehavende til aktier svarende til ca. kr. 40.000.000. Forventning er, at udbuddet kan gennemføres i 1. kvartal 2018.

## Ledelsesberetning

---

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.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/2017 udviser et underskud på kr. 61.844.650 mod kr. 115.326.304 sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 83.282.802.

Ledelsen anser resultatet og de enkelte elementer heri som utilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

I det kommende regnskabsår er der fokus på at afvikling af datterselskaber samt på opstart af aktiviteterne i driftsselskabet ACV.

### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

Navnet 'Hellerup Finans' eksisterer ikke længere som driftsselskab og da HFH samtidig ikke forventes at have kontor i Hellerup i fremtiden forventes det at HFH ændrer navn på den ordinære generalforsamling. HFH forventes herefter at hedde selskabets oprindelige navn igen - hvilket er YVC A/S samt være placeret på [www.yvc.dk](http://www.yvc.dk)

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Hellerup Finans Holding A/S for regnskabsåret 2016/17 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Koncernregnskab

Koncernens kapitalandele i selskaber omfattet af regnskabsklasse D anses ikke for datterselskaber. Jævnfør årsregnskabslovens § 109, stk. 2 finder fritagelsesbestemmelserne 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.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttotab. Posten bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelses honorar samt øvrige personaleomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

### Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders Kapitalandele fra disse virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

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

Merpris ved anskaffelsen af kapitalandele i forhold til faktisk indre værdi anses for goodwill. Denne goodwill afskrives liniært over den vurderede økonomiske levetid. Afskrivningsperioden for goodwill er i årsrapporten indarbejdet med 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### 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 alternativt til kostpris eller en lavere værdi, hvis der skønnes at være et nedskrivningsbehov.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger er målt til nominel værdi.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med den aktuelle skattesats, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **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 ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Køb eller salg af egne obligationer indregnes som en ændring i obligationsgælden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Note	2016/17	2015/16
Bruttotab	-582.059	-1.091.782
1. Personaleomkostninger	-275.000	-125.000
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>-857.059</b>	<b>-1.216.782</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-50.971.046	-113.442.395
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-515.000	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-80.000	-267.148
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	16.853
Andre finansielle indtægter	16.971	101.311
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	-16.853	0
Øvrige finansielle omkostninger	-9.709.314	-483.201
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-62.132.301</b>	<b>-115.291.362</b>
Skat af årets resultat	287.651	-34.942
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-61.844.650</b>	<b>-115.326.304</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-61.844.650	-115.326.304
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-61.844.650</b>	<b>-115.326.304</b>

## Balance pr. 30. juni

Note	2016/17	2015/16
<b>AKTIVER</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.093.129	585.148
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.093.129</b>	<b>585.148</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.733.368	5.885.340
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.971	0
Andre tilgodehavender	618.771	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>17.355.110</b>	<b>5.885.340</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.389.440	640.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>3.389.440</b>	<b>640.000</b>
Likvide beholdninger	468	130.061
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>468</b>	<b>130.061</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>20.745.018</b>	<b>6.655.401</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>22.838.147</b>	<b>7.240.549</b>



## Balance pr. 30. juni

Note	2016/17	2015/16
<b>PASSIVER</b>		
<b>2. Egenkapital</b>		
3. Virksomhedskapital	16.738.709	14.548.043
Overkurs ved emission	90.704.277	88.513.612
Overført resultat	-190.325.788	-128.881.137
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>-82.882.802</b>	<b>-25.819.482</b>
<b>4. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	52.091.475	29.048.173
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>52.091.475</b>	<b>29.048.173</b>
Anden gæld optaget ved udstedelse af gældsbreve	44.917.103	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	225.000	618.750
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.656.561	592.237
Selskabsskat	0	216.221
Anden gæld	5.013.883	2.584.650
Periodeafgrænsningsposter	816.927	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>53.629.474</b>	<b>4.011.858</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>105.720.949</b>	<b>33.060.031</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>22.838.147</b>	<b>7.240.549</b>
5. Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift		
6. Usikkerhed ved indregning og måling		
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8. Eventualposter		
9. Nærtstående parter		

## Noter

	2016/17	2015/16
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	275.000	125.000
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>275.000</b>	<b>125.000</b>
<b>2. Egenkapital</b>		
<b>Virksomhedskapital</b>		
Primo	14.548.043	12.040.184
Kontant kapitaludvidelse	2.190.666	2.507.859
<b>Ultimo</b>	<b>16.738.709</b>	<b>14.548.043</b>
<b>Overkurs ved emission</b>		
Primo	88.513.612	53.393.781
Årets overkurs ved emission	2.190.665	35.119.831
<b>Ultimo</b>	<b>90.704.277</b>	<b>88.513.612</b>
<b>Overført resultat</b>		
Primo	-128.881.138	-14.425.348
Overført fra resultatdisponering	-61.844.650	-115.326.304
<b>Ultimo</b>	<b>-190.725.788</b>	<b>-129.751.652</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>-83.282.802</b>	<b>-26.689.997</b>

### 3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 16.738.709 aktier á 1,00 kr.

Selskabets beholdning af egne aktier udgjorde primo nom. 313.835 svarende til 2,53% af aktiekapitalen. Selskabet har i regnskabsåret erhvervet nom. 0 stk. aktier og har solgt nom. 28.750 stk. aktier.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør herefter ultimo nom. 285.085 svarende til 1,70% af aktiekapitalen.

I datterselskabet 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S' var der primo erhvervet nom. 27.000 stk. aktier i Hellerup Finans Holding A/S og der er i regnskabsåret erhvervet yderligere nom. 6.667 stk aktier. Den samlede kostpris på disse aktier udgør 481 t.kr., svarende til en pris på kr. 14 pr. aktie. Aktierne er erhvervet fra tredjemand.

Egne aktier er indkøbt til brug for incitamentsprogrammet for ledende medarbejdere i datterselskabet 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S'.

## Noter

---

### 4. Langfristede gældsforpligtelser

Af langfristet gæld forfalder tkr. 0 efter 5 år.

Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer udgør 52.092 t.kr. pr. 30. juni 2017 (2015/2016: 29.048 tkr.).

Obligationsgælden er udstedt i danske kroner og omfatter 3 obligationsserier.

Af obligationsgælden kan 37.847 t.kr. henføres til 2 obligationsserier med samme vilkår og forfaldstidspunkt som er den 31. december 2021. Obligationsgælden forrentes med 9% p.a., der forfalder kvartalsvist den 31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december. Renten er ikke garanteret.

Den resterende del af obligationsgælden 14.245 t.kr. kan henføres til 1 obligationsserie som i året 2016/2017 er overtaget fra datterselskab i koncernen. Obligationsgældens forfaldstidspunkt er den 31. december 2018. Obligationsgælden forrentes med 12% p.a., der forfalder årligt den 31. december. Renten er ikke garanteret.

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.

### 5. Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Ledelsen vurderer, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift.

Selskabet har været og er stadig i gang med en 'turn-around', hvor der er fokus på afvikling af aktiver og nedlukning af urentable forretningsområder. En vigtig del af denne turn-around er kapitaliseringen af Selskabet hvor Selskabet udbyder i januar 2018 nye aktier for kr. 67.000.000 til kurs 100, hvor det forventes at en stor del bliver tegnet af Selskabets nuværende aktionærer og obligationsejere. Endvidere forventes det at nye aktionærer vil blive tiltrukket af kursen på de nye aktier så aktionærkredsen udvides. Provenuet fra udbuddet af nye aktier skal sikre at Selskabet har kapital nok ind til at supportere Selskabets datterselskaber i deres solvente likvidation og indtil de ny aktiviteter i ACV Nordic ApS vil kunne sikre den nødvendige likviditet, hvilket kræver at der minimum tilføres kr. 15.000.000 kontant og at Selskabets obligations- og gældsbevsejere konverterer deres tilgodehavende til aktier svarende til ca. kr. 40.000.000. Forventning er, at udbuddet kan gennemføres i 1. kvartal 2018.

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.

## Noter

---

### 6. Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen vurderer, at der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i og tilgodehavende hos dattervirksomheden 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S'.

Som det fremgår af note 5, er dattervirksomhedene afhængig af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre likvidationen. Pr. 30. juni 2017 var dattervirksomhedens egenkapital negativ med 80.037 t.kr.

Selskabets kapitalandele i dattervirksomheden er 30. juni 2017 nedskrevet til kr. 0, mens selskabets tilgodehavende hos dattervirksomheden udgjorde 16.612 t.kr. efter nedskrivning.

Selskabet har afgivet betinget hensigtserklæring til dattervirksomheden, således at der kan ske en solvent likvidation. Selskabets erklæring er gældende indtil 1. juli 2018. Pr. 30. juni 2017 var der ikke indregnet en hensat forpligtelse til dækning af dattervirksomhedens forpligtelser overfor dets kreditorer.

Dattervirksomhedens mulighed for at indfri gælden overfor selskabet afhænger af, at dattervirksomhedens likviditets- og kapitalforhold bringes i balance. Forudsætningerne herfor fremgår af note 5, hvortil der henvises.

Ledelsen forventer, at de ovenfor nævnte forhold opfyldes og har på dette grundlag indregnet et tilgodehavende hos 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S' på 16.612 t.kr. pr. 30. juni 2017.

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 2018 om likviditetstilførsel til dattervirksomheden.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for 'Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer' er der givet pant i selskabets i kapitalandelene i datterselskabet 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S'. Kapitalandelene er i balancen pr. 30. juni 2017 indregnet til 0.

Til sikkerhed for 'Anden gæld optaget ved udstedelse af gældsbreve' er der givet pant i en række værdipapirer og tilgodehavender i datterselskabet 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S'. De pantsatte kapitalandele og tilgodehavender er i datterselskabet 'Selskabets af 1. juni 2005 A/S's' balance pr. 30. juni 2017 indregnet med en værdi på 18,4 mio. kr.

## Noter

---

### 8. Eventualposter

#### Eventualaktiver:

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på tkr. 2.453 grundet uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen grundet usikkerhed om muligheden og tidspunktet for eventuel anvendelse heraf.

#### Eventualforpligtelser:

#### Indeståelser og understøttelsestilsagn

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.

Selskabet har givet tilsagn om at yde nødvendig likviditetstilførsel i 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.

### 9. Nærtstående parter

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

#### Bestemmende indflydelse

Ingen.

#### Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på markedsvilkår

Selskabets tilgodehavende hos datterselskabet 'Selskabet af 1. juni 2005 A/S' på 96.650 t.kr. (før nedskrivning til tab) er ikke forrentet.

Datterselskabet har i regnskabsåret udarbejdet udbudsmateriale til brug for udstedelse af obligationer. Formidlingen er udført uden vederlag.

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

#### Transaktionerne med øvrige tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Visse mellemværender med tilknyttede virksomheder er ikke forrentet.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Torben Steen Jensen

---

Som Direktør NEM ID  
PID: 9208-2002-2-927319680754  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 20:31:48  
Underskrevet med NemID

## Torben Steen Jensen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-927319680754  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 20:34:29  
Underskrevet med NemID

## Mette Quottrup

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-653303330100  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 21:04:46  
Underskrevet med NemID

## Peter Skjellerup Schultz-Jensen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-539001463448  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 21:01:40  
Underskrevet med NemID

## Erik Pandrup

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-358713147349  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 20:36:41  
Underskrevet med NemID

## Lisbeth Susanne Molsing

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-084911818743  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 20:35:08  
Underskrevet med NemID

## Tom Sønderup

---

Som Revisor NEM ID  
RID: 1232019958738  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 21:07:29  
Underskrevet med NemID

## Christian Zeeberg Madsen

---

Som Dirigent NEM ID  
PID: 9208-2002-2-015720786981  
Tidspunkt for underskrift: 09-01-2018 kl.: 21:19:39  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: d2aa0411jHqgz8025857