

Mainz Invest A/S

c/o Hellerup Finans A/S, Philips Heyman Allé 3, 4., 2900 Hellerup

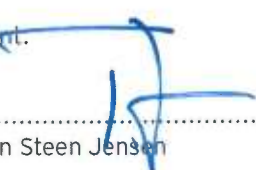
CVR-nr. 34 46 40 65

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. juli 2016

Dirigert.

.....
Torben Steen Jensen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Mainz Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 29. juli 2016
Direktion:



Torben Steen Jensen

Bestyrelse:



Thomas Sonne-Schmidt
formand



Torben Steen Jensen



Robin Heino Eriksen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mainz Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mainz Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvoraf fremgår, at ledelsen vurderer, at selskabet såvel som datterselskabet vil være solvente, når den besluttede afvikling af projektet er tilendebragt, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, er der væsentlig usikkerhed knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til indfri sine forpligtelser, som de forfalder.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke overholdt bogføringsloven i relation til udarbejdelse og opbevaring af regnskabsmateriale for tidligere år. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

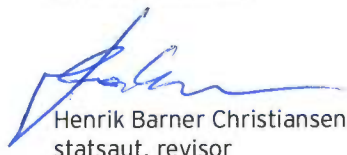
Selskabet har ikke overholdt fristen for indsendelse af årsrapport for 2015. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Selskabets ledelse har foranlediget tegning af yderligere kapital og obligationsudstedelse på baggrund af et udbudsmateriale, der ikke anses for fyldestgørende, herunder status for ejendommens overtagelse, status for finansiering samt væsentlige vilkår for lån til ejendommens sælger ydet i 2016. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

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 29. juli 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Mainz Invest A/S
Adresse, postnr. by	c/o Hellerup Finans A/S, Philip Heymans Allé 3, 4., 2900 Hellerup
CVR-nr.	34 46 40 65
Stiftet	21. marts 2012
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Sonne-Schmidt, formand Torben Steen Jensen Robin Heino Eriksen
Direktion	Torben Steen Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets vedtægtsmæssige formål er at investere i ejendomme i Tyskland direkte eller indirekte.

Mainz Invest A/S blev stiftet den 21. marts 2012 med det formål at investere i en erhvervsjendom beliggende Rheinallée 179 i byen Mainz via selskabets tyske dattervirksomhed, HF Mainz Invest GmbH.

Efter regnskabsårets udløb har bestyrelsen besluttet ikke at gennemføre overtagelsen af ejendommen i Mainz, og selskabet er således pr. 29. juli 2016, bortset fra afviklingen, uden driftsaktivitet.

Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen vurderede i juni 2016, at den oprindelige 2. prioritetsfinansiering ikke kunne gennemføres og at alle andre muligheder for Hellerup Finans A/S for at rejse 2. prioriteten på 1,5 mio. EUR til brug for endelig overtagelse af ejendommen i Mainz var udtømt.

I såvel 2015 som i 2016 har der været arbejdet på at finde en løsning på finansiering af 2. prioriteten, og primo 2016 blev der lavet en løsning, hvor 2. prioriteten skulle finansieres via en bridgefinansiering hos Hellerup Finans A/S, men det har desværre vist sig ikke at kunne gennemføres, og alle andre muligheder har vist sig at være væsentligt sværere end forventet. De danske banker, der har været i kontakt med, har ikke ønsket at finansiere 2. prioriteten i de tyske ejendomme. Forskellige andre muligheder har været undersøgt men har ikke været realiserbare. Hellerup Finans A/S har i juni 2016 erhvervet alle aktier i Mainz Invest A/S fra de oprindelige investorer og er således 100 % ejer fra 28. juni 2016. Samme dag blev indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling, hvor det blev besluttet, at Hellerup Finans A/S overtager og indløser herefter alle obligationer til kurs 100 med tilbud til de oprindelige obligationsejere om nye investeringsmuligheder, herunder ombytning af investorernes investering til aktier og/eller obligationer i Hellerup Finans Holding A/S. Dette har størstedelen taget imod, og enkelte obligationsejere indløses kontant.

Der er efter regnskabsårets afslutning tilført yderligere kapital til selskabet på i alt nom. 2.140.000 kr. til kurs 100, hvorefter selskabskapitalen udgjorde 3.612.400 kr. På den ekstraordinære generalforsamling den 28. juni 2016 blev det besluttet at igangsætte nedsættelse af kapitalen med 3.112.400, hvorefter selskabskapitalen efter gennemførelsen vil udgøre 500.000 kr.

Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S har på vegne af Mainz Invest A/S anmodet Finanstilsynet om at blive afmeldt som AIF.

Der er som konsekvens af afviklingen igangværende forhandlinger med kreditorerne i den tyske dattervirksomhed, herunder 1. prioritetslångiver og sælger af ejendommen m.fl., hvilket forventes løst, således at den tyske dattervirksomhed kan lukkes solvent eller anvendes i anden sammenhæng.

Selskabet har i marts 2016 udbetalt et lån til sælger af ejendommen i Mainz på 0,7 mio. EUR eller ca. 5,2 mio. kr., der ikke skal tilbagebetales, idet betingelse for tilbagebetaling var, at købesummen for ejendommen på 13,34 mio. EUR eller ca. 99,2 mio. kr. fuldt ud skulle være betalt senest den 31. juli 2016. Selskabet har fra Hellerup Finans A/S modtaget erklæring om at ville blive holdt skadesløs for tabet.

Selskabets datterselskab HF Mainz Invest GmbH har supplerende i 2016 indgået aftale med UniCredit Bank om, at HF Mainz Invest GmbH skal betale 0,25 % pr. måned i rente af den oprindelige 1. prioritets hovedstol for opretholdelse af finansieringstilsagnet i perioden 1. april - 31. juli 2016. Dette svarer til en månedlig omkostning på 20,5 t.EUR eller 154 t.kr.

Selskabet er i juni 2016 med kreditnotaer på i alt 16,5 mio. kr. fra henholdsvis Hellerup Finans A/S og Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S blevet godtgjort alle de i projektførelsen afholdte omkostninger m.v. Herudover har Hellerup Finans A/S overtaget alle obligations- og kapitalandele i selskabet, og de tidligere kapital- og obligationsejere er som tidligere nævnt blevet tilbudt nye investeringsmuligheder, herunder ombytning af deres investering til aktier og/eller obligationer i Hellerup Finans Holding A/S. Mellemregningen med Hellerup Finans A/S opstået ved modtagelse af kreditnotaer vil sammen med resterende bankindestående blive anvendt til at udligne selskabets obligationsgæld.

Ledelsesberetning

Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at den i juni 2016 igangsatte afvikling af projektet forløber som forudsat. Ledelsen vurderer, at selskabet såvel som datterselskabet efter indregning af modtagne kreditnotaer på de i projektperioden afholdte omkostninger samt udligning af obligationsgælden vil være solvent, når den besluttede afvikling af projektet er tilendebragt. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, er der væsentlig usikkerhed knyttet til virksomhedens evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til indfri sine forpligtelser, som de forfalder.

Fundamentale fejl

I årsregnskabet for 2014 er indregnet en kapitalforhøjelse, der først er registreret og godkendt i 2015. Således er egenkapitalen i sammenligningstillene formindsket med 972 t.kr., og gæld til selskabsdeltagere og ledelse er forøget med et tilsvarende beløb. Resultatet for sammenligningsperioden og sammenligningsperiodens balancesum er ikke påvirket, men egenkapitalen er ved udgangen af 2014 formindsket med 972 t.kr.

I årsregnskabet for 2014 er fejlagtigt indregnet et tilgodehavende på 656 t.kr., der skulle have været omkostningsført i 2013. Sammenligningsperiodens balancesum og egenkapitalen ved udgangen af 2014 er således formindsket med 656 t.kr.

I årsregnskabet for 2014 er fejlagtigt indregnet "Andre værdipapirer og kapitalandele" med 6.757 t.kr. Posten vedrører anskaffelsessummen for den tyske dattervirksomhed, der havde indgået kontrakt om køb af ejendommen i Mainz, herunder betaling for erhvervet forkøbsret til erhvervelse af det tyske datterselskab fra et projektselskab i Hellerup Finans-koncernen forud for oprindeligt udbud af projektet i 2013. Egenkapitalen i datterselskabet udgjorde på overtagelsestidspunktet 25 t.EUR. Regnskabsposten er korrigeret, så den præsenteres som "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og er nedskrevet til 0 kr. pr. 31. december 2014.

Forholdene er som anført korrigeret i sammenligningstillene.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et resultat på -1.662 t.kr. (2014: -588 t.kr.), og balancen pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på -8.191 t.kr. (2014: -7.502 t.kr.).

Selskabskapitalen er i regnskabsårets løb forøget med nom. 972.400 kr. til kurs 100.

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde

Bortset fra oplysningerne i årsrapporten, herunder oplysningen om, at Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S på vegne af Mainz Invest A/S har anmodet Finanstilsynet om at blive afmeldt som AIF, har ledelsen i 2015 ikke identificeret væsentlige ændringer i informationerne, der er oplyst i henhold til §§ 62, 64 og 65 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, der kræves oplyst til investorerne.

Oplysninger om det samlede vederlag, fordelt på fast og variabel løn, der betales af administrations-selskabet, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S, til sit personale, øverste ledelse og væsentlige risikotagere samt antallet af modtagere er indeholdt i særskilt information til investorerne, der kan rekvireres hos Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S.

Forventet udvikling

Efter afviklingen af det oprindelige projekt forventes Mainz Invest A/S at stå tilbage med samlede aktiver, herunder den tyske dattervirksomhed, svarende til den fremtidige selskabskapital på 500 t.kr. Selskabet forventer således at være uden væsentlige gældsforpligtelser.

Når den tyske dattervirksomhed har indgået aftale med alle kreditorer og derved kan afvikles eller anvendes i anden sammenhæng, vil ledelsen efterfølgende træffe beslutning om, hvorvidt Mainz Invest A/S skal afvikles eller anvendes i anden sammenhæng.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Andre eksterne omkostninger	-585.825	-364.176
	Bruttoresultat	-585.825	-364.176
	Resultat af primær drift	-585.825	-364.176
	Finansielle indtægter	1.529	8.687
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-589.497	0
3	Finansielle omkostninger	-487.761	-232.827
	Resultat før skat	-1.661.554	-588.316
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	-1.661.554	-588.316
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-1.661.554	-588.316
		<u>-1.661.554</u>	<u>-588.316</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
4	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0
		0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	0	96.258
		0	96.258
	Likvide beholdninger	8.804.874	2.866.715
	Omsætningsaktiver i alt	8.804.874	2.962.973
	AKTIVER I ALT	8.804.874	2.962.973
	PASSIVER		
5	Egenkapital		
	Selskabskapital	1.472.400	500.000
	Overført resultat	-9.663.553	-8.001.999
	Egenkapital i alt	-8.191.153	-7.501.999
	Gældsforpligtelser		
6	Langfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	15.501.600	8.751.600
		15.501.600	8.751.600
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	15.000
	Gæld til Hellerup Finans A/S	0	500.000
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	750.000	972.400
	Anden gæld	729.427	225.972
		1.494.427	1.713.372
	Gældsforpligtelser i alt	16.996.027	10.464.972
	PASSIVER I ALT	8.804.874	2.962.973

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mainz Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fundamentale fejl

I årsregnskabet for 2014 er indregnet en kapitalforhøjelse, der først er registreret og godkendt i 2015. Således er egenkapitalen i sammenligningstallene formindsket med 972 t.kr., og gæld til selskabsdeltagere og ledelse er forøget med et tilsvarende beløb. Resultatet for sammenligningsperioden og sammenligningsperiodens balancesum er ikke påvirket, men egenkapitalen er ved udgangen af 2014 formindsket med 972 t.kr.

I årsregnskabet for 2014 er fejlagtigt indregnet et tilgodehavende på 656 t.kr., der skulle have været omkostningsført i 2013. Sammenligningsperiodens balancesum og egenkapitalen ved udgangen af 2014 er således formindsket med 656 t.kr.

I årsregnskabet for 2014 er fejlagtigt indregnet "Andre værdipapirer og kapitalandele" med 6.757 t.kr. Posten vedrører anskaffelsessummen for den tyske dattervirksomhed, der havde indgået kontrakt om køb af ejendommen i Mainz, herunder betaling for erhvervet forkøbsret til erhvervelse af det tyske datterselskab fra et projektselskab i Hellerup Finans-koncernen forud for oprindeligt udbud af projektet i 2013. Egenkapitalen i datterselskabet udgjorde på overtagelsestidspunktet 25 t.EUR. Regnskabsposten er korrigeret, så den præsenteres som "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og er nedskrevet til 0 kr. pr. 31. december 2014.

Forholdene er som anført korrigeret i sammenligningstallene.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at den i juni 2016 igangsatte afvikling af projektet forløber som forudsat.

Selskabet er i juni 2016 med kreditnotaer på i alt ca. 16,5 mio. kr. fra henholdsvis Hellerup Finans A/S og Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S blevet godtgjort alle de i projektføreløbet afholdte omkostninger m.v. Herudover har Hellerup Finans A/S overtaget alle obligations- og kapitalandele i selskabet, og de tidligere kapital- og obligationsejere er som tidligere nævnt blevet tilbudt nye investeringsmuligheder, herunder ombytning af deres investering til aktier og/eller obligationer i Hellerup Finans Holding A/S. Mellemløbet med Hellerup Finans A/S opstået ved modtagelse af kreditnotaer vil sammen med resterende bankindestående blive anvendt til at udligne selskabets obligationsgæld.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at den i juni 2016 igangsatte afvikling af projektet forløber som forudsat. Ledelsen vurderer, at selskabet såvel som datterselskabet efter indregning af modtagne kreditnotaer på de i projektperioden afholdte omkostninger samt udligning af obligationsgælden vil være solvent, når den besluttede afvikling af projektet er tilendebragt. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Opfyldes de nævnte forudsætninger ikke, eller opfyldes de kun delvist, 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.

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til Hellerup Finans A/S	7.854	0
Renteomkostninger vedrørende udstedte obligationer	479.907	225.972
Øvrige renteomkostninger	0	6.855
	<u>487.761</u>	<u>232.827</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Kapitalandele i dattervirksomheder

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2015:

Navn og hjemsted (kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HF Mainz Invest GmbH, Tyskland ¹	100 %	-7.633	-125.380

5 Egenkapital

kr.	Selskabs-kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	500.000	-8.001.999	-7.501.999
Kontant kapitalforhøjelse	972.400	0	972.400
Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.661.554	-1.661.554
Saldo 31. december 2015	1.472.400	-9.663.553	-8.191.153

Selskabet har i lighed med tidligere år tabt hele selskabskapitalen. I efterfølgende periode er tilført 2.140 t.kr. fra selskabets kapitalejere, hvoraf 1.000 t.kr. var indbetalt, men ikke registreret som kapitalforhøjelse inden balancedagen.

De seneste 4 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

kr.	2015	2014	2013	2012
Saldo 1. januar	500.000	500.000	500.000	500.000
Kontant kapitalforhøjelse	972.400	0	0	0
	1.472.400	500.000	500.000	500.000

Selskabskapitalen er fordelt på 1.472.400 aktier a nominelt 1 kr.

6 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer	15.501.600	0	15.501.600	15.501.600
	15.501.600	0	15.501.600	15.501.600

Obligationsgælden er efter regnskabsårets udløb aftalt indfriet.

¹ Oplysningerne er baseret på ikke-reviderede regnskabsoplysninger og er omregnet fra euro til danske kroner.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Dattervirksomheden HF Mainz Invest GmbH er forpligtet til at erhverve en ejendom i Mainz i Tyskland. Ejendommens anskaffelsessum udgør 13.340 t.EUR, svarende til ca. 99.250 t.kr., der oprindeligt skulle erlægges senest den 31. juli 2016. Efter projektets opgivelse har selskabet på vegne af den tyske dattervirksomhed indledt forhandling med ejendommens sælger og det tyske selskabs øvrige kreditorer, og ledelsen forventer, at afviklingen vil forløbe uden væsentlig økonomisk effekt for selskabet.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets administrationsaftale med Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S om administration af selskabet er aftalt at ophøre, når Finanstilsynet har bekræftet, at selskabet ikke længere anses som en alternativ investeringsfond, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Anmodning herom er fremsendt til Finanstilsynet, hvor sagen er under behandling. Det årlige administrationshonorar er, indtil aftalen kan ophøre, fastsat til 0 t.kr.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pant eller stillet sikkerhed.