

Hellerup Finans A/S

Philip Heymans Alle 3, 4., 2900 Hellerup

CVR-nr. 29 15 00 95

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. juli 2016

Dirigent:



.....
Jesper Gotfredsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015	12
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for Hellerup Finans 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

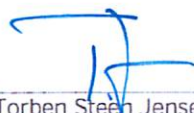
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. juli 2016
Direktion:



Jesper Axel Gotfredsen

Bestyrelse:



Torben Steen Jensen
formand



Henrik Bjørn Linnemann



Lisbeth Molsing



Erik Pandrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Hellerup Finans A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hellerup Finans A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har anset sig som momspligtig af alle aktiviteter. Efter vores vurdering er en del af aktiviteterne ikke momspligtige, hvorved der skulle have været afregnet lønsumsafgift af disse aktiviteter, ligesom der skulle have været foretaget en reduktion af den refunderede indgående moms. Vi har ikke været i stand til at afgøre, hvilke korrektioner der skal foretages til de opgjorte og indregnede beløb.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion gør vi videre opmærksom på oplysningerne i note 2 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til, at selskabets aktuelle likviditetsbuffer er beskedene. Ledelsen forventer under hensyntagen til moderselskabet, Hellerup Finans Holding A/S', igangværende obligations- og aktieudstedelse samt mulige frasalg af investeringsvirksomheder at bringe likviditetsforholdene i balance. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet 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, og realisere sine aktiver som led i den normale drift. Det må forventes, at en eventuel forceret realisation af investeringerne vil ske med en væsentlig reduktion i forhold til den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2015.

Uden at det har påvirket vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen oplyser, at Den Oprindelige Årsrapport for regnskabsåret 2014/15 dateret og underskrevet af ledelse og revisor den 13. november 2015 og godkendt af generalforsamlingen den 30. november 2015 var behæftet med fundamentale fejl, som ledelsen efter drøftelse med Erhvervsstyrelsen har valgt at korrigere ud fra en væsentlighedsbetragtning. Der aflægges således herved Den Korrigerede Årsrapport for Hellerup Finans A/S for regnskabsåret 2014/15, og Den Oprindelige Årsrapport kan derfor ikke længere anvendes.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke foretaget korrekt indberetning og indeholdelse af A-skat og AM-bidrag af værdien af visse personalegoder. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har ikke overholdt bogføringsloven i relation til visse registreringer, dokumentation samt beskrivelse af systemer til registrering og opbevaring af regnskabsmateriale m.v. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har overtrådt bestemmelserne i bekendtgørelse af lov om merværdiafgift vedrørende opgørelse og afregning af moms samt lov om afgift af lønsum m.v. ved manglende opgørelse og indbetaling af lønsumsafgift. 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 15. juli 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Hellerup Finans A/S
Adresse, postnr., by	Philip Heymans Alle 3, 4., 2900 Hellerup
CVR-nr.	29 15 00 95
Stiftet	1. juli 2005
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. juli 2014 - 30. juni 2015
Hjemmeside	www.hellerupfinans.dk
Bestyrelse	Torben Steen Jensen, formand Henrik Bjørn Linnemann Lisbeth Molsing Erik Pandrup
Direktion	Jesper Axel Gotfredsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nykredit Bank A/S Nørgaardsvej 2, 2800 Lyngby
Advokat	Advokatfirma Bech-Bruun Langelinie Alle 35, 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hellerup Finans A/S ("HF") er et helejet datterselskab af Hellerup Finans Holding A/S ("HFH"), der er ejet af vores kunder og ledelse. Hellerup Finans A/S er derved en kundefejt virksomhed, der er specialiseret i at rejse kapital og forvalte investeringer gennem vores datterselskab Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S. Vores mål er at styrke danske investorerers 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 blev pr. 13. november 2014 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.

Ved udgangen af regnskabsåret havde forvaltningsselskabet 16 alternative investeringsfonde under forvaltning.

Ny årsrapport for 2014/15

Ledelsen har konstateret, at den tidligere aflagte årsrapport for regnskabsåret 2014/15 dateret og underskrevet af ledelse og revisor den 13. november 2015 og godkendt af generalforsamlingen den 30. november 2015 (herefter refereret til som "Den Oprindelige Årsrapport"), var behæftet med fundamentale fejl, som ledelsen efter drøftelse med Erhvervsstyrelsen ønsker at korrigere ud fra en væsentlighedsbetragtning. Der aflægges således herved en korrigeret årsrapport for Hellerup Finans A/S for regnskabsåret 2014/15 (herefter refereret til som "Den Korrigerede Årsrapport") og Den Oprindelige Årsrapport kan derfor ikke længere anvendes.

Det tidligere aflagte årsregnskab refereres til som "Det Oprindelige Årsregnskab" mens det nu aflagte årsregnskab refereres til som "Det Korrigerede Årsregnskab".

Korrektioner i forhold til Det Oprindelige Årsregnskab

I forhold til Det Oprindelige Årsregnskab for 2014/15 er der foretaget korrektioner vedrørende fejlbehæftede forhold samt afledte korrektioner m.v. som følge af ny viden opnået i perioden 13. november 2015 - 15. juli 2016 om forhold, der eksisterede på balancedagen, herunder ændring af den praksis for måling af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, præsenteret som omsætningsaktiver, som var blevet implementeret i Det Oprindelige Årsregnskab ved aflæggelsen heraf.

Ledelsesberetning

Beretning

Ændringerne har i summarisk form haft følgende betydning for årets resultat samt for egenkapitalen og aktiver i alt ved udgangen af regnskabsåret:

t.kr.	2014/15	2013/14
Årets resultat, Det Oprindelige Årsregnskab	22.570	3.189
Korrektioner som følge af ændring af regnskabspraksis	-47.174	0
Korrektioner som følge af fejl, afledte konsekvenser m.v.	-21.184	-11.960
Årets resultat, Det Korrigerede Årsregnskab	-45.788	-8.771
Egenkapital, Det Oprindelige Årsregnskab	84.902	42.332
Korrektioner som følge af ændring af regnskabspraksis	-47.174	0
Korrektioner som følge af fejl, afledte konsekvenser m.v.	-52.904	-11.720
Egenkapital, Det Korrigerede Årsregnskab	-15.176	30.612
Aktiver i alt, Det Oprindelige Årsregnskab	124.602	54.421
Korrektioner som følge af ændring af regnskabspraksis	-47.174	0
Korrektioner som følge af fejl, afledte konsekvenser m.v.	-26.538	-6.622
Aktiver i alt, Det Korrigerede Årsregnskab	50.890	47.799

I forhold til Det Oprindelige Årsregnskab for 2014 / 15 er der i Det Korrigerede Årsregnskab foretaget følgende korrektion vedrørende anvendt regnskabspraksis:

I Det Oprindelige Årsregnskab ændredes anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, præsenteret under omsætningsaktiver, fra kostpris til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelse om måling af investeringsaktiver til dagsværdi.

Ledelsen har i forbindelse med udarbejdelsen af Det Korrigerede Årsregnskab for 2014/15 besluttet at udarbejde Det Korrigerede Årsregnskab efter samme regnskabspraksis som for 2013/14 og dermed tilbageføre den ændring, der blev foretaget i Det Oprindelige Årsregnskab af værdipapirer fra kostpris til dagsværdi. Dette er begrundet i strategjusteringen pr. marts 2016, hvorefter koncernen vil fokusere på etablering af alternative investeringsfonde med vedvarende energi, ejendomme og virksomheder/venturekapital som underliggende aktiver. Hellerup Finans A/S vil derfor fremadrettet ikke indkøbe aktiver eller virksomheder til egne bøger, men vil udelukkende formidle investeringsaktiver til de alternative investeringsfonde, som etableres og forvaltes af Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S. Dette betyder, at selskabet og koncernen fremadrettet vil være en honorardrevet virksomhed.

Der henvises i øvrigt til uddybende omtale af korrektionerne i afsnittet "Aflæggelse af ny årsrapport for 2014/15" i note 1, "Anvendt regnskabspraksis".

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentlige usikkerheder om fortsat drift

Ledelsen vurderer, at der er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift. Selskabet har investeret stort set hele sin kapital i datter- og porteføljevirkksomheder og 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. Selskabets moderselskab har et igangværende udbud af erhvervsobligationer på 60 mio. kr., og selskabet har tilsagn fra moderselskabet om tilførsel af yderligere likviditet og er derved afhængig af moderselskabets evne til at opfylde dette tilsagn. Selskabet har igangsat en proces, hvor alle porteføljevirkksomheder afhændes til priser, hvor selskabet opnår et tilfredsstillende afkast af den investerede kapital. 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 til de forventede priser og som led i den normale drift. Det må naturligvis forventes, at en eventuel forceret realisation af investeringerne vil ske med en væsentlig reduktion i forhold til den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2015. Ledelsen vurderer derfor, at der på balancedagen er væsentlige usikkerheder om selskabets fortsatte drift. Der henvises i øvrigt til note 2 i årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret igangsat nye aktiviteter indenfor investering i ejendomme og virksomheder.

Selskabet har stadig fokus på energi via Solar Energy Company, Venere Invest og Energipension. Der er dog sket ændringer på markedet, der medfører, at afkastene på projekterne ikke er så attraktive som tidligere, hvilket også er en af årsagerne til, at selskabet har ønsket at udvide forretningsområderne, således at selskabet nu har tre ben at stå på - energi, ejendomme og virksomheder.

I december 2014 overtog selskabet aktiemajoriteten i Lyngby Boldklub A/S (LBK) for et mindre beløb. Selskabet har som forretningsområde/speciale at udvikle, implementere og eksekvere vækstplaner og har naturligvis også gjort dette for LBK, hvilket medfører, at selskabet anskuer investeringen i LBK på lige fod med enhver anden investering. Selskabet forventer et fornuftigt/tilfredsstillende afkast af denne investering.

Selskabet har i regnskabsåret herudover investeret i følgende fire vækstvirksomheder:

Injecto A/S - arbejder inden for medical devices, primært med en patenteret løsning inden for præfyldte éngangssprøjter.

Cembrane A/S - arbejder inden for keramiske membraner, der bl.a. kan anvendes til vandrensning.

Rovsing Group A/S - arbejder i datterselskabet Rovsing Applications ApS indenfor IT security (e-signatur) og andre applikationer primært rettet mod den finansielle verden. I datterselskabet Rovsing Business Academy udbydes der uddannelse i projektstyring, forandringsledelse og andre relaterede områder.

Just Sold A/S - en nyskabelse inden for boligsalg, hvor boligsælgere bl.a. har muligheden for at have flere mæglere til at sælge boligen samtidig.

Selskabet har, i samarbejde med Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S (FHF), solgt tre boligejendomme på projektbasis beliggende i Leipzig, Tyskland, og der er flere tyske projekter under udvikling.

I maj 2015 opkøbte selskabet aktier i Viborg Håndboldklub. Håndboldaktiviteterne er efter regnskabsafslutning solgt fra, og Hellerup Finans A/S har ved den ordinære generalforsamling og efterfølgende afholdte ekstraordinære generalforsamlinger fremlagt og fået godkendt en ny strategi om at skabe et børsnoteret investeringsselskab med fokus på investering i energi og ejendomme.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabet realiserede i 2014/15 et resultat efter skat på -45,8 mio. kr. mod et resultat året før på -8,8 mio. kr.

De samlede driftsudgifter omfattende andre eksterne omkostninger, personaleomkostninger m.v. var på 28,8 mio. kr. og sammenlignet med 2013/14 var det en forøgelse af omkostningerne på 82,3 %. Stigningen i omkostninger skyldes bl.a., at det gennemsnitlige antal medarbejdere steg fra 34 til 43 medarbejdere grundet udvidelse af salgsstyrken og medarbejdere til håndtering af de opkøbte virksomheder.

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat på -45,8 mio. kr., overføres til egenkapitalen.

Ultimo 30. juni 2015 var selskabets samlede balance 50,9 mio. kr. (2014: 47,8 mio. kr.) Aktivsammensætningen er koncentreret omkring kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele.

Selskabets egenkapital er pr. 30. juni 2015 på -15,2 mio. kr. (2014: 30,6 mio. kr.).

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening består grundlæggende af videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere.

Begivenheder efter balancedagen

Hellerup Finans-koncernen var i december 2015 og i starten af januar 2016 igennem en mediestorm. Det havde bl.a. den konsekvens, at koncernens daværende revisor valgte at fratræde øjeblikkeligt fra samtlige selskaber i koncernen, selskaber HF havde investeret i samt alle selskaber under forvaltning af FHF. Som ny revisor blev EY valgt på ekstraordinære generalforsamlinger i januar 2016. Som konsekvens af mediestormen blev der i januar 2016 valgt nye bestyrelser i HFH og HF. Bestyrelserne består i dag primært af aktionærer i HFH. Direktionen blev udvidet med Jesper Gotfredsen, der indtrådte som ny administrerende direktør i HF, og han blev samtidig bestyrelsesformand i FHF.

Selskabet var før balancedatoen blevet stævnet af Mafo ApS. Sagen er afsluttet med et forlig, der er indarbejdet i det foreliggende årsregnskab for 2014/15.

Selskabet har efter balancedatoen justeret strategien. Selskabet ønsker at være endnu mere transparent og entydigt, samtidig med at der sikres et mere stabilt cash flow. Fremover vil fokus igen blive rettet mod honorarbaserede ydelser. Samtidig er det besluttet at styrke selskabets likviditet og kapitalgrundlag ved at afhænde de fem nuværende ejerandele i porteføljevirksomheder inden for de næste 6-18 måneder. I den forbindelse har selskabet opnået tilsagn om tilskud fra moderselskabet, der har en igangværende udstedelse af erhvervsobligationer, for at styrke selskabets likviditet i den mellemliggende periode. Udbuddet er på op til 60 mio. kr. Der er pr. regnskabsafslutningsdatoen udstedt obligationer for 32,6 mio. kr., hvoraf 22,7 mio. kr. hidrører fra investorers ombytning af obligationer i et nu nedlukket investeringsprojekt. Moderselskabet har ligeledes startet et udbud af beholdning af egne aktier på 7,4 mio. kroner.

I forbindelse med den justerede strategi er organisationen ligeledes blevet optimeret. Selskabet beskæftiger inklusive FHF på regnskabsafslæggelsesdatoen 30 medarbejdere mod 45 medarbejdere pr. 30. juni 2015.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabet har i juni 2016 efter drøftelser med Erhvervsstyrelsen tilbageført den i Det Oprindelige Årsregnskab indregnede kapitalforhøjelse på 20 mio. kr., som blev gennemført og registreret i september 2015, så denne nu er nulstillet. Samtidig er der foretaget en kapitalforhøjelse på 60 mio. kr. i selskabet ved gældskonvertering fra moderselskabet.

Bestyrelsen i Mainz Invest A/S har i juni valgt at stoppe og annullere udbuddet grundet manglende mulighed for at finansiere 2. prioriteten i ejendommen på fornuftige vilkår. Kapital- og obligationsejerne er blevet tilbudt nye investeringsmuligheder, herunder ombytning til obligationer i moderselskabet, hvilket størstedelen, eller 86 %, har taget imod. Selskabet ejer pr. regnskabsafslæggelsesdatoen 100 % af Mainz Invest A/S. I sammenligningstillene for 2013/14 er korrigeret -9,8 mio. kr. vedrørende udbuddet af Mainz Invest A/S. Herudover vil resultatet for regnskabsåret 2015/16 blive negativt påvirket med ca. 5,9 mio. kr. til dækning af omkostninger afholdt af Mainz Invest A/S. FHF har på samme projekt måttet tilbageføre 0,9 mio. kr.

FHF har afsluttet alle de udbud af aktier i porteføljeselskaberne, der var åbne på balancetidspunktet. Alle på nær et enkelt udbud er blevet fuldtægt.

FHF har fået udvidet sin licens, så den nu omfatter investering i alle typer af ejendomme og investeringer i vind-, vand- og solenergi.

Selskabet har fra 1. juli 2015 til 30. juni 2016 haft negative pengestrømme på 50,8 mio. kr. Heraf vedrører drift 32,2 mio. kr., mens 18,6 mio. kr. vedrører likviditet til selskabets datter- og associerede virksomheder. Pengestrømmene er dækket ved træk på moderselskabet, Hellerup Finans Holding A/S. Ledelsen forventer for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 negative pengestrømme på i alt 7,7 mio. kr. Driftsomkostninger forventes i niveauet 35,3 mio. kr., likviditetstilskud til koncernvirksomheder 3,9 mio. kr., mens honorarbaserede indtægter forventes at blive på 31,5 mio. kr. Selskabets likviditet pr. 30. juni 2016 udgør 1,4 mio. kr.

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

Ledelsen forventer, at der hver måned i gennemsnit skal tilføres likviditet på 0,5 - 0,7 mio. kr. for regnskabsåret 2016/17 fra moderselskabet.

Selskabet har fra moderselskabet herudover modtaget tilbagetrædelseserklæring om betaling af medlemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra generalforsamlingens godkendelse af Den Korrigerede Årsrapport.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb 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.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb afgivet tilbagetrædelse på renter og tilgodehavender på i alt 7.493 t.kr.

Endelig har selskabet efter regnskabsårets udløb stillet sikkerhed for moderselskabet, Hellerup Finans Holding A/S' obligationsudstedelse med pant i en række kapitalandele, der på balancetidspunktet havde en bogført værdi på 26,1 mio. kr.

Selskabets nye revisor har i revisionspåtegningen under "Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold" påpeget nogle lovovertrædelser, der er konstateret i forbindelse med revisionen. Ledelsen er aldrig tidligere blevet gjort opmærksom på disse forhold og har fået ydet rådgivning og vejledning om alle de nævnte forhold af tidligere rådgivere. Ledelsen har derfor handlet i god tro.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke foretaget korrekt indberetning og indeholdelse af A-skat og AM-bidrag. Indkomsten er dog medtaget på selvangivelsestidspunktet, så der er betalt både skat og AM-bidrag af personalegodet.

Selskabet vil få udarbejdet en fuldstændig redegørelse om selskabets momsmæssige stilling og vil derefter foretage eventuelle korrektioner.

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

Forventet udvikling

Selskabets forretningsmodel er blevet kaldt kompleks. Det har selskabet taget til efterretning og har derfor efter balancedagen justeret strategien. Selskabet ønsker at være endnu mere transparent og entydigt, samtidig med at der sikres et mere stabilt cash flow. Derfor er det besluttet, at fokus fremover igen bliver rettet mod honorarbaserede ydelser. Samtidig er det besluttet at styrke selskabets likviditet og kapitalgrundlag ved at afhænde de fem nuværende investeringer i porteføljevirksohmheder inden for de næste 6-18 måneder.

For at sikre selskabets forhandlingsposition, under hensyntagen til at der kan opnås en markeds­mæssig god pris for aktiverne, har selskabet opnået tilsagn fra moderselskabet om likviditets­understøttelse baseret på en igangværende udstedelse af erhvervsobligationer i moderselskabet for at styrke selskabets likviditet i den mellemliggende periode.

Moderselskabet har oplevet en god efterspørgsel på de udbudte erhvervsobligationer og har valgt at øge udbuddet fra oprindelig 52,5 mio. kr. til 60 mio. kr., hvilket forventes fuldttegnet i løbet af sommeren/tidligt efterår 2016. Selskabet har endvidere indledt forhandlinger om afhændelse af de fleste af porteføljevirksohmhederne og forventer at kunne indfri forventningerne om at kunne afhænde alle investeringer i den skitserede periode med et tilfredsstillende afkast af den investerede kapital.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2014/15	2013/14
	Nettoomsætning	5.623	8.920
	Andre eksterne omkostninger	-10.247	-5.947
	Bruttoresultat	-4.624	2.973
3	Personaleomkostninger	-18.349	-9.795
	Af- og nedskrivninger	-219	-58
	Andre driftsomkostninger	-19	0
	Resultat af primær drift	-23.211	-6.880
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder	1.161	-145
4	Finansielle indtægter	816	209
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-22.882	-1.934
5	Finansielle omkostninger	-1.672	0
	Resultat før skat	-45.788	-8.750
6	Skat af årets resultat	0	-21
	Årets resultat	-45.788	-8.771
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.161	-145
	Overført resultat	-46.949	-8.626
		-45.788	-8.771

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Balance

Note	t.kr.	2014/15	2013/14
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	744	288
		<u>744</u>	<u>288</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.500	338
	Andre tilgodehavender	1.150	1.150
	Lejede depositum	503	194
		<u>3.153</u>	<u>1.682</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.897</u>	<u>1.970</u>
	Omsætningsaktiver		
9	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.134	250
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.775	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0
	Andre tilgodehavender	8.755	9.563
	Periodeafgrænsningsposter	45	0
		<u>12.709</u>	<u>9.813</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	750	7.601
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	22.062	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.063	22.173
		<u>32.875</u>	<u>29.774</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.409</u>	<u>6.242</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.993</u>	<u>45.829</u>
	AKTIVER I ALT	<u>50.890</u>	<u>47.799</u>

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Balance

Note	t.kr.	2014/15	2013/14
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	30.000	30.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.484	323
	Overført resultat	-46.660	289
	Egenkapital i alt	<u>-15.176</u>	<u>30.612</u>
11	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.109	0
12	Gæld til tilknyttede virksomheder	63.270	13.904
	Selskabsskat	0	0
	Anden gæld	1.687	3.210
	Periodeafgrænsningsposter	0	73
	Gældsforpligtelser i alt	<u>66.066</u>	<u>17.187</u>
	PASSIVER I ALT	<u>50.890</u>	<u>47.799</u>

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

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	I alt
Egenkapital 1. juli 2013	3.000	8.915	468	12.383
Kapitalforhøjelse	27.000	0	0	27.000
Årets resultat	0	-8.626	-145	-8.771
Egenkapital 1. juli 2014	30.000	289	323	30.612
Årets resultat	0	-46.949	1.161	-45.788
Egenkapital 30. juni 2015	30.000	-46.660	1.484	-15.176

Egenkapital pr. 1. juli 2014 og pr. 30. juni 2015 er i henhold til Det Korrigerede Årsregnskab. For beskrivelse af ændringer fra Det Oprindelige Årsregnskab til Det Korrigerede Årsregnskab henvises til note 1.

Efter regnskabsårets udløb er der den 17. maj 2016 foretaget kapitalforhøjelse ved konvertering af gæld på 60 mio. kr.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Aflæggelse af ny årsrapport for 2014/15

Ledelsen har konstateret, at Den Oprindelige Årsrapport regnskabsåret 2014/15 dateret og underskrevet af ledelse og revisor den 13. november 2015 og godkendt af generalforsamlingen den 30. november 2015 var behæftet med fundamentale fejl, som ledelsen efter drøftelse med Erhvervsstyrelsen har valgt at korrigere ud fra en væsentlighedsbetragtning. Der aflægges således herved Den Korrigerede Årsrapport for Hellerup Finans A/S for regnskabsåret 2014/15, og Den Oprindelige Årsrapport kan derfor ikke længere anvendes.

Den Korrigerede Årsrapport for Hellerup Finans A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Korrektioner i forhold til Det Oprindelige Årsregnskab

I forhold til Det Oprindelige Årsregnskab for 2014/15 er der i Det Korrigerede Årsregnskab foretaget korrektioner vedrørende fejlbehæftede forhold samt afledte korrektioner som følge af ny viden om forhold, der eksisterede på balancedagen, opnået i perioden 13. november 2015 - 15. juli 2016.

Korrektionerne kan for regnskabsåret illustreres som følger:

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

t.kr.	Det Oprinde- lige Årsregn- skab	Korrektioner/fejlt	Det Korrigere- de Årsregn- skab
	2014/15		2014/15
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	46.318	-40.695	5.623
Direkte omkostninger	-906	906	0
Andre eksterne omkostninger	0	-10.247	-10.247
Bruttoresultat	45.412		-4.624
Personaleomkostninger	-18.004	-345	-18.349
Af- og nedskrivninger	-219		-219
Eksterne omkostninger	-9.091	9.091	0
Andre driftsomkostninger	-19		-19
Resultat af primær drift	18.079		-23.211
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	1.161		1.161
Finansielle indtægter	519	297	816
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-22.882	-22.882
Finansielle omkostninger	-1.672		-1.672
Resultat før skat	18.087		-45.788
Skat af årets resultat	4.483	-4.483	0
Året resultat	22.570	-68.358	-45.788

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Balance

t.kr.	Det Oprindelige Årsregnskab	Korrektioner/fejl	Det Korrigerede Årsregnskab
	2015		2015
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	615	129	744
	<u>615</u>		<u>744</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	1.500		1.500
Andre tilgodehavender	2.483	-1.333	1.150
Lejedefinitum	503		503
	<u>4.486</u>		<u>3.153</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>5.101</u>	<u>-1.204</u>	<u>3.897</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.133	-3.133	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.445	-2.311	1.134
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	3.700	-925	2.775
Udskudt skatteaktiv	4.491	-4.491	0
Andre tilgodehavender	6.652	2.103	8.755
Periodeafgrænsningsposter	45		45
	<u>21.466</u>		<u>12.709</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Kapitalandele dattervirksomheder	41.358	-40.608	750
Kapitalandele i associerede virksomheder	43.580	-21.518	22.062
Andre værdipapirer og kapitalandele	11.688	-1.625	10.063
	<u>96.626</u>		<u>32.875</u>
Likvide beholdninger	1.409		1.409
Omsætningsaktiver i alt	<u>119.501</u>	<u>-72.508</u>	<u>46.993</u>
AKTIVER I ALT	<u>124.602</u>	<u>-73.712</u>	<u>50.890</u>

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Balance

t.kr.	Det Oprindelige Årsregnskab	Korrektioner/fej	Det Korrigerede Årsregnskab
	2015		2015
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	50.000	-20.000	30.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.484	1.484
Overført resultat	34.902	-81.562	-46.660
Egenkapital i alt	84.902	-100.078	-15.176
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandør af varer og tjenesteydelser	979	130	1.109
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.835	25.435	63.270
Selskabsskat	0	0	0
Anden gæld	886	801	1.687
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0
Gældsforpligtelser i alt	39.700	26.366	66.066
PASSIVER I ALT	124.602	-73.712	50.890

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Korrektionerne kan for sammenligningsåret illustreres som følger:

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014

Resultatopgørelse

t.kr.	Det Oprindelige Årsregnskab	Korrektioner/ fejl	Det Korrigerede Årsregnskab
	2013/14		2013/14
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	20.130	-11.210	8.920
Direkte omkostninger	-476	476	0
Andre eksterne omkostninger	0	-5.947	-5.947
Bruttoresultat	19.654		2.973
Personaleomkostninger	-9.900	105	-9.795
Af- og nedskrivninger	-58		-58
Eksterne omkostninger	-5.281	5.281	0
Resultat af primær drift	4.415		-6.880
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	-145		-145
Finansielle indtægter	7	202	209
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-1.934	-1.934
Finansielle omkostninger	0		0
Resultat før skat	4.277		-8.750
Skat af årets resultat	-1.088	1.067	-21
Året resultat	3.189	-11.960	-8.771

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014

Balance

t.kr.	Det Oprindelige Årsregnskab	Korrektioner/ fejl	Det Korrigerede Årsregnskab
	2014		2014
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	288		288
	<u>288</u>		<u>288</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	338		338
Andre tilgodehavender	2.312	-1.162	1.150
Lejededpositum	194		194
	<u>2.844</u>		<u>1.682</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.132</u>	<u>-1.162</u>	<u>1.970</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.133	-3.133	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	165	85	250
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0		0
Udskudt skatteaktiv	8	-8	0
Andre tilgodehavender	8.659	904	9.563
Periodeafgrænsningsposter	0		0
	<u>11.965</u>		<u>9.813</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Kapitalandele dattervirksomheder	24.849	-17.248	7.601
Kapitalandele i associerede virksomheder	280	-280	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.953	14.220	22.173
	<u>33.082</u>		<u>29.774</u>
Likvide beholdninger	<u>6.242</u>		<u>6.242</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>51.289</u>	<u>-5.460</u>	<u>45.829</u>
AKTIVER I ALT	<u>54.421</u>	<u>-6.622</u>	<u>47.799</u>

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Korrektioner til årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014

Balance

t.kr.	Det Oprindelige Årsregnskab 2014	Korrektioner/ fejl	Det Korrigere- de Årsregn- skab 2014
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	30.000		30.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	323	323
Overført resultat	12.332	-12.043	289
Egenkapital i alt	42.332	-11.720	30.612
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.386	6.518	13.904
Selskabsskat	1.075	-1.075	0
Anden gæld	3.555	-345	3.210
Periodeafgrænsningsposter	73		73
Gældsforpligtelser i alt	12.089	-	17.187
PASSIVER I ALT	54.421	-6.622	47.799

Korrektioner i forhold til Det Oprindelige Årsregnskab

I forhold til Det Oprindelige Årsregnskab er der for regnskabsåret 2014/15 i væsentlighed foretaget korrektioner vedrørende følgende:

- I "Nettoomsætning" var i Det Oprindelige Årsregnskab indregnet netto 37.410 t.kr., der omfattede dagsværdiregulering af kapitalandele og andre værdipapirer, 47.174 t.kr., samt nedskrivninger på finansielle aktiver m.v., 9.764 t.kr. Posterne opfylder ikke umiddelbart definitionen for nettoomsætning og skal som følge heraf ikke indregnes i denne regnskabspost. Idet ledelsen samtidig har besluttet at ændre regnskabspraksis, jf. nedenfor, for måling af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, præsenteret under omsætningsaktiver, fra måling til dagsværdi til måling til kostpris, reducerer korrektionen årets resultat, aktiver og egenkapital med netto 37.410 t.kr. Hertil kommer reklassifikation af nedskrivninger på finansielle aktiver m.v. på 9.764 t.kr. fra "Nettoomsætning" til "Nedskrivning af finansielle aktiver". Reklassifikationen har ingen betydning for årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- I "Nettoomsætning" indgik i Det Oprindelige Årsregnskab fejlagtigt kursgevinster på i alt 1.033 t.kr., som i Det Korrigerede Årsregnskab er klassificeret som finansielle indtægter. Reklassifikationen har ingen betydning for årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- I "Nettoomsætning" var i Det Oprindelige Årsregnskab fejlagtigt indregnet 1.512 t.kr., som vedrørte en udligning af et tilgodehavende. Korrektionen reducerer årets resultat, aktiver og egenkapital med 1.512 t.kr.
- I "Nettoomsætning" var i Det Oprindelige Årsregnskab fejlagtigt indregnet 740 t.kr., som efterfølgende er tilbageført. Korrektionen reducerer årets resultat, aktiver og egenkapital med 740 t.kr.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Der er foretaget ændring af præsentationen af andre eksterne omkostninger på 9.090 t.kr. i resultatopgørelsen, der i Det Korrigerede Årsregnskab præsenteres som del af bruttoresultatet, men som i Det Oprindelige Årsregnskab fremgik som en særskilt post efter personaleomkostninger. Reklassifikationen, der foretages såvel for regnskabsåret som for sammenligningsåret 2013/14, har ingen betydning for årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Ledelsen har besluttet at ændre regnskabspraksis for måling af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, præsenteret under omsætningsaktiver, fra måling til dagsværdi til måling til kostpris. Derudover er der i efterfølgende periode opnået ny viden om kapitalforholdene i værdipapirer og kapitalandele ejet af selskabet, og der er på baggrund deraf foretaget yderligere nedskrivning heraf. Førnævnte ændring i anvendt regnskabspraksis samt de yderligere nedskrivninger reducerer årets resultat, aktiver og egenkapital med netto 23.447 t.kr.
- Udskudt skat var i Det Oprindelige Årsregnskab indregnet som en skatteindtægt, og skatteaktivet udgjorde herefter 4.491 t.kr. Grundlaget for indregningen er ikke til stede, og beløbet er derfor korrigeret ved reduktion af "Skat af årets resultat" i resultatopgørelsesposten og tilsvarende reduktion af "Udskudt skatteaktiv". Korrektionen reducerer årets resultat, aktiver og egenkapital med 4.491 t.kr.
- I aktiekapitalen var i Det Oprindelige Årsregnskab indregnet en kapitalforhøjelse på 20.000 t.kr. gennemført ved gældskonvertering. Gennemførelsen er foretaget efter regnskabsårets udløb, hvorfor den er tilbageført ved, at aktiekapitalen er nedbragt med det nævnte beløb, og gæld til tilknyttede virksomheder er forøget tilsvarende. Årets resultat er ikke påvirket.
- En retstvist, som selskabet var part i, og som ikke vurderedes at medføre omkostning for selskabet, er forligt, og forligsbeløbet på 250 t.kr. er indregnet i resultatopgørelsen under "Andre driftsomkostninger" samt afsat under "Anden gæld". Korrektionen reducerer årets resultat, aktiver og egenkapital med 250 t.kr.
- Der er foretaget reklassifikation mellem "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" og "Andre tilgodehavender". Korrektionen har ikke påvirket årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Der er foretaget reklassifikation mellem "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Kapitalandele i associerede virksomheder" og "Andre værdipapirer og kapitalandele". Korrektionen har ikke påvirket årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Der er reklassificeret 1.484 t.kr. fra "Overført overskud" til "Reserve for opskrivning efter indre værdis metode". Årets resultat er ikke påvirket.

I sammenligningstallene er for sammenligningsåret 2013/14 i væsentlighed foretaget følgende korrektioner:

- I "Nettoomsætning" i sammenligningsåret 2013/14 var i Det Oprindelige Årsregnskab indregnet et beløb på 9.847 t.kr., hvor levering af ydelsen ikke kan anses for afsluttet på balancetidspunktet. Videre var fejlagtigt indregnet omsætning med 1.162 t.kr. Korrektionen reducerer sammenligningsårets resultat, aktiver og egenkapital med 11.009 t. kr.
- Der er foretaget nedskrivning på finansielle aktiver med 1.934 t.kr., bl.a. som følge af konstaterede fundamentale fejl i dattervirksomheders årsregnskaber for 2013/14. Korrektionen reducerer sammenligningsårets resultat, aktiver og egenkapital med 1.934 t.kr.
- Som følge af ovennævnte korrektioner med resultateffekt korrigeres skat af årets resultat med 1.068 t.kr. Korrektionen forøger sammenligningsårets resultat, aktiver og egenkapital med 1.068 t.kr.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Der er foretaget ændring af præsentationen af andre eksterne omkostninger på 5.281 t.kr. for sammenligningsperioden 2013/14 i resultatopgørelsen, der i Det Korrigerede Årsregnskab præsenteres som del af bruttoresultatet, men som i Det Oprindelige Årsregnskab fremgik som en post efter personaleomkostninger. Korrektionen har ingen betydning for sammenligningsårets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Der er sket reklassifikation mellem "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" og "Andre tilgodehavender". Korrektionen har ikke påvirket årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Der er sket reklassifikation mellem "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Kapitalandele i associerede virksomheder" og "Andre værdipapirer og kapitalandele". Korrektionen har ikke påvirket årets resultat, aktiver eller egenkapital.
- Der er reklassificeret 323 t.kr. fra "Overført overskud" til "Reserve for opskrivning efter indre værdis metode". Årets resultat, aktiver eller egenkapital er ikke påvirket.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I Det Oprindelige Årsregnskab ændredes anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, præsenteret under omsætningsaktiver, fra kostpris til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelse om måling af investeringsaktiver til dagsværdi.

Ledelsen har i forbindelse med udarbejdelsen af Det Korrigerede Årsregnskab for 2014/15 besluttet at undlade at ændre anvendt regnskabspraksis i forhold til det aflagte årsregnskab for regnskabsåret 2013/14. Dette er begrundet i strategijusteringen pr. marts 2016, hvorefter Hellerup Finans Holding-koncernen, hvori selskabet indgår, vil fokusere på etablering af alternative investeringsfonde med vedvarende energi, ejendomme og virksomheder/venturekapital som underliggende aktiver. Hellerup Finans A/S vil derfor fremadrettet ikke indkøbe aktiver eller virksomheder til egne bøger, men vil udelukkende formidle investeringsaktiver til de alternative investeringsfonde, som etableres og forvaltes af Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S. Dette betyder, at selskabet og koncernen fremadrettet vil være en honorardrevet virksomhed. Dette medfører, at værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver i Det Korrigerede Årsregnskab indregnes til kostpris.

Bortset fra ovenstående er Det Korrigerede Årsregnskab aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og regnskabspraksis er herefter som følger:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af administrations- og konsulentydelse samt udbyderhonorar indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af eventuelle rabatter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-8 år

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder præsenteret under finansielle anlægsaktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Posten omfatter modtagne udbytter fra datter- og associerede virksomheder præsenteret under omsætningsaktiver, i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

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 administrations-selskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder præsenteret under finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele, som er erhvervet med henblik på videresalg og således præsenteret under omsætningsaktiver.

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Såfremt dagsværdien ikke kan skønnes påideligt, måles værdipapirer og kapitalandele alternativt til kostpris eller en lavere værdi, hvis der skønnes at være et nedskrivningsbehov.

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 acontoskatte.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet er afhængigt af adgang til yderligere kapital og likviditet for at kunne gennemføre igangsatte og planlagte aktiviteter og dermed for at kunne fortsætte driften. I nedenstående tal indgår ikke den eventuelle positive effekt, som et eventuelt salg af et eller flere porteføljeselskaber vil medføre.

Selskabet har fra 1. juli 2015 til 30. juni 2016 haft negative pengestrømme på 50,8 mio. kr. Heraf vedrører drift 32,2 mio. kr., mens 18,6 mio. kr. vedrører likviditet til koncernselskaber. Pengestrømmene er dækket ved træk på moderselskabet. Ledelsen forventer for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 negative pengestrømme på i alt 7,7 mio. kr. Driftsomkostninger forventes i niveauet 35,3 mio. kr., likviditetstilskud til koncernvirksomheder 3,9 mio. kr., mens honorarbaserede indtægter forventes at blive på 31,5 mio. kr. Selskabets likviditet pr. 30. juni 2016 udgør 1,4 mio. kr.

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

Ledelsen forventer, at der hver måned i gennemsnit skal tilføres likviditet på 0,5 - 0,7 mio. kr. for regnskabsåret 2016/17 fra moderselskabet.

Selskabet har fra moderselskabet modtaget tilbagetrædelseserklæring om betaling af mellemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra generalforsamlingens godkendelse af Den Korrigerede Årsrapport.

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, og realisere sine aktiver som led i den normale drift. Det må forventes, at en eventuel forceret realisation af investeringerne vil ske med en væsentlig reduktion i forhold til den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2015.

Ledelsen aflægges på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

t.kr.	2014/15	2013/14
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.930	9.568
Pensioner	157	127
Andre omkostninger til social sikring	262	100
	<u>18.349</u>	<u>9.795</u>

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

t.kr.	2014/15	2013/14
4	Finansielle indtægter	
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0
	Andre finansielle indtægter	209
	816	209
	Mellemværender med tilknyttede virksomheder er i regnskabsåret 2013/14 ikke forrentet på markeds- mæssige vilkår.	
5	Finansielle omkostninger	
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0
	Andre finansielle omkostninger	0
	1.672	0
	Mellemværender med tilknyttede virksomheder er i regnskabsåret 2013/14 ikke forrentet på markeds- mæssige vilkår.	
6	Skat af årets resultat	
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0
	Årets regulering af udskudt skat	-21
	0	-21
7	Materielle anlægsaktiver	
	t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Kostpris 1. juli 2014	419
	Tilgange	894
	Afgange	-345
	Kostpris 30. juni 2015	968
	Af- og nedskrivninger 1. juli 2014	132
	Afskrivninger	219
	Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-127
	Af- og nedskrivninger 30. juni 2015	224
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	744

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Regnskabsår	Egenkapital, t.kr.	Resultat, t.kr.
Dattervirksomheder¹						
Forvaltningsselskabet Hellerup Finans	A/S	Hellerup	100 %	2014/15	12.843	178
Dattervirksomheder²						
Mainz Invest ³	A/S	Hellerup	2 %	2015	-8.191	-1.662
Venere Invest	A/S	Hellerup	80 %	2015	-20.864	-7.627
Rovsing Innovation	A/S	København Ø	90 %	2015	-2.592	-14.170
Leipzig Invest	A/S	Hellerup	100 %	2015	10.338	-162
Hellerup Finans Ventures I	A/S	Hellerup	100 %	2015	430	-70
HF Homburg Invest	A/S	Hellerup	100 %	2015	303	-197
Associerede virksomheder						
Nordic Blue Invest	A/S	Gentofte	31 %	2014/15	267	-7.716
Injecto	A/S	Hellerup	23 %	2014/15	8.085	-2.886
Cembrane ⁴	A/S	Hellerup	33 %	-	-	-
Just-Sold	A/S	Hellerup	40 %	2014/15	785	-2.034
Lyngby Boldklub	A/S	Kgs. Lyngby	45 %	2014/15	313	-9.996

Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S er ved indregningen i Hellerup Finans A/S reguleret med fradrag for koncernintern goodwill på 12.406 t.kr.

9 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med 117 t.kr. (2014: 0 t.kr.) og andre tilgodehavender med 6.022 t.kr. (2014: 8.129 t.kr.) senere end et år fra balancedagen.

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Saldo primo	30.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Kapitalforhøjelse	0	27.000	0	0	0
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget kapitalforhøjelse på 60 mio. kr. ved gældskonvertering.

11 Gældsforpligtelser

Af de samlede gældsforpligtelser forfalder gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser med 817 t.kr. (2014: 0 t.kr.) og gæld til tilknyttede virksomheder med 56.729 t.kr. (2014: 13.372 t.kr.) til betaling senere end et år fra balancedagen.

¹ Dattervirksomheder indregnet som anlægsaktiv

² Dattervirksomheder indregnet som omsætningsaktiv

³ Oplysninger ifølge ikke-godkendt udkast til årsregnskab for 2015; selskabet anses for dattervirksomhed som følge af de facto-kontrol

⁴ Første årsregnskab er endnu ikke aflagt

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

- 12 **Gæld til tilknyttede virksomheder**
Selskabet har fra moderselskabet, Hellerup Finans Holding A/S, modtaget tilbagetrædelseserklæring om betaling af mellemregning og renter, indtil der er likviditet til betaling heraf. Erklæringen er gældende i 12 måneder fra generalforsamlingens godkendelse af Den Korrigerede Årsrapport. Mellemregningen udgjorde 53.075 t.kr. pr. 30. juni 2015. Mellemregningen udgør pr. 30. juni 2016 46.085 t.kr. efter kapitalforhøjelse ved konvertering af gæld på 60.000 t.kr.

- 13 **Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**

Andre eventualforpligtelser

Operationel leasing og huslejekontrakt

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler, hvorpå restleasingydelse pr. balancedatoen udgør ca. 349 t.kr.

Herudover har selskabet indgået huslejekontrakt, hvorpå lejeudgifterne pr. balancedatoen i uopsigelsesperioden udgør 4.520 t.kr.

Selskabet har efter balancedagen indgået leje- og leasingaftaler, hvorpå restydelserne pr. regnskabsafslæggelsesdatoen udgør ca. 323 t.kr.

Retssager og lignende sager

Selskabet var før balancedatoen blevet stævnet af Mafo ApS. Sagen er afsluttet med et forlig, der er indarbejdet i Det Korrigerede Årsregnskab for 2014/15.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hellerup Finans Holding A/S som administrations-selskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Indeståelser og understøttelsestilsagn

Selskabet har i perioden fra balancetidspunktet, den 30. juni 2015, og til regnskabsafslæggelsestidspunktet, 15. juli 2016, 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.

Tilbagetrædelser

Selskabet har på regnskabsafslutningstidspunktet, 15. juli 2016, afgivet tilbagetrædelse på renter og tilgodehavender på i alt 7.493 t.kr. (2014: 0 t.kr.)

Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. balancedagen ikke afgivet pant eller sikkerhedsstillelser.

Efter regnskabsårets udløb er der stillet sikkerhed for moderselskabet, Hellerup Finans Holding A/S', obligationsudstedelse med pant i kapitalandelene i følgende virksomheder:

- Rovsing Innovation A/S
- Venere Invest A/S
- Lyngby Boldklub A/S
- Injecto A/S
- Cembrane A/S
- Just-Sold A/S
- Solar Energy Company I P/S
- Solar Energy Company II P/S
- Solar Energy Company IV P/S
- Solar Energy Company V P/S
- Solar Energy Company VI P/S

der på balancetidspunktet har en bogført værdi på i alt 26,1 mio. kr.

Værdien indgår i følgende balanceposter:

	mio. kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder	19,5
Andre værdipapirer og kapitalandele	6,6
I alt	<u>26,1</u>