



Tlf: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Bavnehøjvej 6  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**FORVALTNINGSELSKABET HELLERUP FINANS A/S**

**ÅRSRAPPORT**

**2013**

**1. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. maj 2014

---

Tonny Løbner

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 13. maj - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Forvaltningselskabet Hellerup Finans A/S Strandvejen 163, 2. th 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 35 24 59 28 Stiftet: 13. maj 2014 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 13. maj - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Steen Puch Holm-Larsen, formand Torben Steen Jensen Thomas Sonne-Schmidt
<b>Direktion</b>	Robin Heino Eriksen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 13. maj - 31. december 2013 for Forvaltningsselskabet 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. maj - 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 29. maj 2014

Direktion

---

Robin Heino Eriksen

Bestyrelse

---

Steen Puch Holm-Larsen  
Formand

---

Torben Steen Jensen

---

Thomas Sonne-Schmidt

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S for regnskabsåret 13. maj - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. maj - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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.

Esbjerg, den 29. maj 2014

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Tonny Løbner  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at være forvaltningsselskab / administrationselskab for Solar Energy Company, Energipension og Property Company selskaberne. Endvidere yder selskabet indskudslån til private og bridge finansiering til selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet iht den forretningsplan der er udarbejdet og ledelsen anser derfor resultatet som tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har indsendt ansøgning til Finanstilsynet om at blive godkendt som FAIF - forvalter af alternative investeringsfonde - hvilket er en del af den udarbejdede forretningsplan. Der herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

**BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver**

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

**Tilgodehavender**

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

**Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## RESULTATOPGØRELSE 13. MAJ - 31. DECEMBER

	Note	2013 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>522.833</b>
Af- og nedskrivninger.....		-271.667
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>251.166</b>
Andre finansielle indtægter.....		327.503
Andre finansielle omkostninger.....		-419.688
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>158.981</b>
Skat af årets resultat.....	1	-39.745
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>119.236</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat.....		119.236
<b>I ALT</b> .....		<b>119.236</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2013 kr.
Goodwill.....		15.733.333
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>2</b>	<b>15.733.333</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		15.000
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>15.000</b>
Andre værdipapirer.....		13.813.486
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>13.813.486</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>29.561.819</b>
Andre tilgodehavender.....		38.552
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>38.552</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>497.746</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>536.298</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>30.098.117</b>
<b>PASSIVER</b>		
Selskabskapital.....		8.000.000
Overkurs ved emission.....		4.921.270
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital.....		-375.000
Overført overskud.....		119.236
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>12.665.506</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		3.653.745
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.653.745</b>
Anden gæld, optaget ved udstedelse af obligationer.....		12.194.500
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5</b>	<b>12.194.500</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		100.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		550.000
Anden gæld.....		557.758
Periodeafgrænsningsposter.....		376.608
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.584.366</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>13.778.866</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>30.098.117</b>
Eventualposter mv.	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	
Ejerforhold	8	

## NOTER

	2013 kr.	Note			
<b>Skat af årets resultat</b>		<b>1</b>			
Regulering af udskudt skat.....	39.745				
	<b>39.745</b>				
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>2</b>			
	Goodwill				
Kostpris 13. maj 2013.....	16.000.000				
<b>Kostpris 31. december 2013.....</b>	<b>16.000.000</b>				
Årets afskrivninger .....	266.667				
<b>Afskrivninger 31. december 2013.....</b>	<b>266.667</b>				
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013.....</b>	<b>15.733.333</b>				
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>3</b>			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 13. maj 2013.....	20.000				
<b>Kostpris 31. december 2013.....</b>	<b>20.000</b>				
Årets afskrivninger .....	5.000				
<b>Afskrivninger 31. december 2013.....</b>	<b>5.000</b>				
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013.....</b>	<b>15.000</b>				
 <b>Egenkapital</b>		<b>4</b>			
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for ikke indbetalt selskabskapit: l	Overført overskud	I alt
Egenkapital 13. maj 2013.....	500.000	0	-375.000	0	125.000
Kapitalforhøjelse.....	7.500.000	4.921.270			12.421.270
Forslag til årets resultatdisponering.....				119.236	119.236
<b>Egenkapital 31. december 2013.....</b>	<b>8.000.000</b>	<b>4.921.270</b>	<b>-375.000</b>	<b>119.236</b>	<b>12.665.506</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

## NOTER

				Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>5</b>
	13/5 2013 gæld i alt	31/12 2013 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld, optaget ved udstedelse af obligationer.....	0	12.194.500	0	0
	<b>0</b>	<b>12.194.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eventualposter mv.</b>				<b>6</b>
Ingen				
<i>Hæftelse i sambeskatningen</i>				
Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Hellerup Finans A/S for skat af koncernens sambeskattede indkomst.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab Hellerup Finans A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.				
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				<b>7</b>
Ved udlån er der modtaget kaution, herunder sikkerhedsstillelser i underliggende aktiver. Udstedte obligationslån kan opsiges i tilfælde af misligholdelse.				
<b>Ejerforhold</b>				<b>8</b>
Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af selskabskapitalen:				
Hellerup Finans A/S				
Strandvejen 163, 2. th.				
2900 Hellerup				