

# Hellerup Consulting Group A/S

(et aktieselskab registreret i Danmark, CVR nr. 21441406)

## **Optagelse til handel og officiel notering af 120.000 stk. nye aktier á nominelt DKK 5 pr. aktie i Hellerup Consulting Group A/S ("Selskabet").**

Dette prospekt ("Prospektet") er alene udarbejdet i forbindelse med optagelse til handel og officiel notering ("Noteringen") af 120.000 stk. nye aktier á nominelt DKK 5 ("De Nye Aktier") i Hellerup Consulting Group A/S, som allerede er udstedt og placeret hos investorer.

De Nye Aktier blev udstedt gennem VP Securities og registreret hos Erhvervsstyrelsen den 29. juni 2015. De Nye Aktier er udstedt i forbindelse med, at Selskabet har solgt alle driftsaktiviteterne med overtagelsesdag 1. juli 2015. De Nye Aktier er udstedt i henhold til bestyrelsesbeslutning i overensstemmelse med afsnit 4.1 i Selskabets vedtægter ("Vedtægterne").

Umiddelbart forud for ovennævnte kapitalforhøjelse udgjorde Selskabets nominelle aktiekapital DKK 14.672.700,00, fordelt på 586.908 stk. aktier á nominelt DKK 25, der alle er fuldt indbetalt. Efter kapitalforhøjelsen udgør Selskabets nominelle aktiekapital DKK 17.672.700, fordelt på 706.908 stk. aktier á nominelt DKK 25, der alle er fuldt indbetalt. På generalforsamlingen den 23. oktober 2015 blev det vedtaget at nedsætte Selskabets aktiekapital til DKK 3.534.540 fordelt på 706.908 aktier á nominelt DKK 5.

Nærværende Prospekt omfatter ikke noget udbud eller placering af Aktier.

**Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i Aktier, herunder De Nye Aktier, kan være behæftet med en betydelig risiko. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" for en gennemgang af visse faktorer, som kan få væsentlig negativ indflydelse på værdien af alle Selskabets aktier ("Aktierne"), herunder De Nye Aktier.**

**Selskabet har begrænsede ressourcer og har pr. Prospektdatoen ingen indtægter. Der henvises i denne forbindelse til "Del II – Kapitalressourcer". Såfremt Selskabet ikke er i stand til at fremskaffe de fornødne kapitalressourcer er der risiko for at Selskabet bliver insolvent og i værste fald må tages under konkursbehandling.**

De Nye Aktier er foreløbigt udstedt i en midlertidige ISIN kode DK0060648095. De Nye Aktier optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen den 29. oktober 2015 under ISIN kode DK0016017171 efter sammenlægning af fondskoder hos VP Securities. Selskabet skiftede den 23. oktober 2015 navn fra Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S til Hellerup Consulting Group A/S. Selskabets navn er pr. Prospektdatoen endnu ikke ændret på Nasdaq Copenhagens platform, hvorfor Selskabet – forventeligt indtil 4. november 2015 - kan handles hos Nasdaq Copenhagen under navnet Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S og derefter under navnet Hellerup Consulting Group A/S.

Dette Prospekt er udarbejdet i henhold til dansk ret i overensstemmelse med kravene i lovebekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 om værdipapirhandel med senere ændringer (værdipapirhandelsloven), bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over EUR 5.000.000 ("prospektbekendtgørelsen") samt Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer ("prospektforordningen"). Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tilbyde at købe Aktierne, herunder De Nye Aktier, eller en del deraf i nogen jurisdiktion til nogen person, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud i den pågældende jurisdiktion.

Prospektet er alene udarbejdet og offentliggjort i forbindelse med optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier. Udlevering af Prospektet samt markedsføring af de Aktierne, herunder De Nye Aktier kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov og/eller omfattet af andre restriktioner, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller tegne De Nye Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Selskabet forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med en investering i Aktierne, herunder De Nye Aktier. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i De Nye Aktier. Selskabet har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side.

Dette prospekt er dateret den 26. oktober 2015 ("Prospektdatoen").

## **VIGTIG MEDDELELSE**

Prospektet er alene udarbejdet med henblik på optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen af De Nye Aktier. Prospektet er alene udarbejdet på dansk.

Selskabet har engageret Hellerup Finans A/S ("Hellerup Finans") til at bistå med udarbejdelsen af en dansksproget udgave af Prospektet. Hellerup Finans A/S har engageret Grønkjær Consulting ApS ("Grønkjær Consulting") til at bistå Hellerup Finans A/S med udarbejdelsen af Prospektet.

Der fremsættes ikke udtrykkeligt eller underforstået nogen erklæringer eller gives nogen garantier af Hellerup Finans eller Grønkjær Consulting med hensyn til nøjagtigheden eller fuldstændigheden af oplysningerne i Prospektet.

Oplysningerne i Prospektet gælder pr. datoen på forsiden, medmindre andet udtrykkeligt er angivet.

Udlevering af Prospektet på noget tidspunkt kan ikke betragtes som indeståelse for, at der ikke er sket ændringer i Selskabets virksomhed eller forhold siden prospektdatoen, eller at oplysningerne i Prospektet er korrekte på noget tidspunkt efter prospektdatoen. Ændringer i oplysningerne i dette Prospekt, som kan påvirke værdiansættelsen af Aktierne, herunder De Nye Aktier, mellem tidspunktet for offentliggørelse og første handelsdag, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne vedrørende offentliggørelse af prospekttillæg.

Noteringen vil blive gennemført i henhold til dansk lovgivning, og hverken Hellerup Finans, Grønkjær Consulting eller Selskabet har truffet eller vil træffe foranstaltninger i nogen jurisdiktion, som kan resultere i et offentligt udbud af De Nye Aktier. Det er ikke tilladt nogen at give oplysninger eller fremsætte erklæringer, der ikke er indeholdt i Prospektet, og sådanne oplysninger og erklæringer kan i givet fald ikke betragtes som godkendt af Hellerup Finans, Grønkjær Consulting eller Selskabet. Hverken Selskabet, Grønkjær Consulting eller Hellerup Finans påtager sig noget ansvar for sådanne oplysninger eller erklæringer.

Prospektet er alene udarbejdet og offentliggjort i forbindelse med Noteringen. Udlevering af Prospektet samt markedsføring af de Aktierne, herunder De Nye Aktier kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov og/eller omfattet af andre restriktioner, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller tegne Aktierne i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Selskabet forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med en investering i Aktierne, herunder De Nye Aktier. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Aktierne, herunder De Nye Aktier. Selskabet har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Aktierne, herunder De Nye Aktier i visse jurisdiktioner. En køber af Aktierne, herunder De Nye Aktier, vil ved køb blive anset for at have bekræftet, at Selskabet og andre personer kan henholde sig til, at de erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, er korrekte.

En potentiel køber af Aktierne, herunder De Nye Aktier, skal overholde alle gældende love og bestemmelser i lande eller områder, hvor vedkommende køber, tegner, udbyder eller sælger Værdipapirer eller er i besiddelse af eller distribuerer Prospektet og skal indhente samtykke, godkendelse eller tilladelse, som det måtte kræves for at erhverve Aktier.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt og De Nye Aktier og Aktierne må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, herunder USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller et sådant salg er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Selskabet kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Selskabet, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet distribueret og muligvis ikke vil kunne erhverve Aktierne, herunder De Nye Aktier. Selskabet foretager ikke noget udbud i forbindelse med Prospektet.

### **Oplysning til investorer hjemmehørende i USA**

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af disse myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Enhver erklæring om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act eller i henhold til værdipapirlovgivning i nogen enkeltstat i USA. Overdragelse og udbud eller salg af Aktierne, herunder De Nye Aktier kun tilladt i forbindelse med et udbud eller salg i henhold til Regulation S.

Prospektet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Noteringen er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. De regnskaber, der er indeholdt i dette Prospekt, er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af EU og er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske selskabers regnskaber.

Det kan være vanskeligt at håndhæve investorers rettigheder og krav i henhold til den amerikanske føderale værdipapirlovgivning, da Selskabet er hjemmehørende i Danmark og Selskabets Direktion og bestyrelsesmedlemmer er hjemmehørende i Danmark. Det kan vise sig ikke at være muligt at anlægge sag mod et ikke-amerikansk selskab eller dets direktion medarbejdere eller bestyrelse ved en domstol uden for USA vedrørende overtrædelse af den amerikanske værdipapirlovgivning. Det kan være vanskeligt at få fuldbyrdet domme, der er afsagt af amerikanske domstole mod et ikke-amerikansk selskab og dets tilknyttede selskaber.

#### **Oplysning til investorer hjemmehørende i Storbritannien**

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til (i) personer uden for Storbritannien eller (ii) 'investment professionals' som defineret i paragraf 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller (iii) 'high net worth entities' og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles, som defineret i paragraf 49(2) (a) til (d) i Bekendtgørelsen (alle sådanne personer beteges under et "Relevante Personer"). Aktierne, herunder de De Nye Aktier, er kun tilgængelige for, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at købe eller på anden måde erhverve Aktierne, herunder De Nye Aktier vil kun blive indgået med Relevante Personer. Personer, der ikke er Relevante Personer, bør ikke handle ud fra eller basere sig på oplysningerne i dette Prospekt.

#### **Meddelelse vedrørende det Europæiske Økonomiske Samarbejde**

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der har implementeret Prospektdirektivet (hver især en "Relevant Medlemsstat"), foretages intet udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier til offentligheden i nogen Relevant Medlemsstat inden offentliggørelse af et prospekt vedrørende, der er godkendt af den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat eller, hvor det er relevant, godkendt i en anden Relevant Medlemsstat og meddelt til den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat, alt i henhold til Prospektdirektivet, bortset fra at der med virkning fra og med den dato, hvor Prospektdirektivet er implementeret i den pågældende Relevante Medlemsstat, til enhver tid kan foretages et udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier, til offentligheden i den pågældende Relevante Medlemsstat:

(a) til juridiske enheder, der er bemyndiget eller bestemt til at operere på de finansielle markeder eller, hvis de ikke er bemyndiget eller bestemt hertil, hvis formål udelukkende er at investere i værdipapirer, (b) til enhver juridisk enhed, som opfylder mindst to af følgende kriterier: (i) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, (ii) en samlet balancesum på mere end EUR 43.000.000 og (iii) en årlig nettoomsætning på mere end EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab, (c) til færre end 150 fysiske eller juridiske personer (bortset fra "kvalificerede investorer" som defineret i Prospektdirektivet) under forudsætning af forudgående skriftligt samtykke fra Selskabet, eller (d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Selskabet offentliggør et prospekt i henhold til artikel 3 i Prospektdirektivet.

I forbindelse med foranstående betyder udtrykket et "udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier, til offentligheden" vedrørende Aktierne, herunder De Nye Aktier, i en Relevant Medlemsstat den kommunikation, i enhver form og med ethvert middel, af tilstrækkelige oplysninger om Noteringens vilkår og Aktierne, herunder De Nye Aktier,, der gør investor i stand til at træffe en beslutning om køb af Aktierne, herunder De Nye Aktier, som denne måtte blive ændret i den pågældende Relevante Medlemsstat af ethvert tiltag, hvorved Prospektdirektivet gennemføres i den pågældende Relevante Medlemsstat. Udtrykket "Prospektdirektiv" betyder direktiv 2003/71/EF (og ændringer hertil, herunder ændringsdirektiv 2010/73/EU) og omfatter alle relevante implementeringsprocedurer i de enkelte Relevante Medlemsstater.

#### **Meddelelse til personer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark**

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen sådan myndighed har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Noteringen, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt.

#### **Tvangsfuldbyrdelse af domme**

Selskabet er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning og har hjemsted i Gentofte, Danmark.

Selskabets bestyrelse "Bestyrelsen" og Selskabets direktion "Direktionen" (Bestyrelsen og Direktionen benævnes samlet "Ledelsen"), der er anført i Prospektet, er bosiddende i Danmark. Alle eller en væsentlig del af Selskabets og sådanne personers aktiver befinder sig i Danmark. Som følge heraf kan investorer muligvis ikke få forkyndt stævninger uden for Danmark mod disse personer eller Selskabet, eller få tvangsfuldbyrdet domme imod disse personer eller Selskabet afsagt af domstole uden for Danmark på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark.

# Indhold

Ansvarlige for De Nye Aktier .....	8
<b>Del I Resumé .....</b>	<b>9</b>
Risikofaktorer .....	22
Risici forbundet med Selskabet og Selskabets aktuelle situation .....	22
Risici forbundet med makroøkonomiske forhold.....	28
Risici forbundet med Aktierne, herunder De Nye Aktier .....	29
Generel information.....	31
<b>Del II Beskrivelse af Hellerup Consulting Group A/S.....</b>	<b>35</b>
1. Ansvarlige for De Nye Aktier .....	35
1.1 De ansvarlige for oplysninger givet i registreringsdokumentet .....	35
1.2 Erklæring fra de ansvarlige for registreringsdokumentet .....	35
2. Revisor .....	35
3. Udvalgte regnskabsoplysninger.....	35
4. Risikofaktorer .....	35
5. Oplysninger om Udsteder.....	35
5.1 Selskabets historie og udvikling.....	35
5.1.1 Juridiske navn og binavne.....	38
5.1.2 Hjemsted og registreringsnummer.....	39
5.1.3 Indregistreringsdato og levetid .....	39
5.1.4 Selskabets domicil og juridiske form .....	39
5.1.5 Væsentlige begivenheder i Selskabets forretningsmæssige udvikling.....	39
5.2 Investeringer.....	39
6. Forretningsoversigt.....	39
6.1 Hovedvirksomhed.....	39
6.2 Væsentligste markeder.....	40
6.3 Ekstraordinære forhold .....	40
6.4 Afhængighed af patenter mm. ....	40
6.5 Konkurrencesituation .....	40
7. Organisationsstruktur.....	40
8. Ejendomme, anlæg og udstyr.....	40
9. Gennemgang af drift og regnskaber.....	40
9.1 Finansiell Tilstand .....	40
9.2 Driftsresultater .....	43

9.2.1 Væsentlige faktorer .....	43
9.2.2 Redegørelse for væsentlige ændringer i omsætning eller indtægter .....	44
9.2.3 Eventuelle initiativer (politisk, økonomisk mm.).....	44
10. Kapitalressourcer .....	44
10.1 Kapitalressourcer og pengestrømme .....	44
10.2 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer .....	45
11. Forskning og udvikling, patenter og licenser .....	46
12. Trendoplysninger .....	46
13. Resultatforventninger .....	46
14. Bestyrelse, direktion og nøglemedarbejdere .....	46
14.1 Bestyrelse og Direktion.....	46
14.2 Erklæring om domme, anklager og interessekonflikter .....	49
15. Aflønning og goder .....	50
16. Bestyrelsens arbejdspraksis.....	52
16.1 Eventuel udløbsdato for nuværende embedsperiode .....	53
16.2 Oplysninger om tjenestekontrakter .....	53
16.3 Oplysninger om udvalg .....	53
16.4 Erklæring om god selskabsledelse.....	53
17. Medarbejdere .....	54
18. Større Aktionærer.....	55
19. Transaktioner med nærtstående parter.....	55
20. Oplysninger om aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater samt udbyttepolitik og retstvister ....	56
20.1. Historiske regnskabsoplysninger .....	56
20.2 Proforma regnskab .....	56
20.3 Revision af historiske årsregnskabsoplysninger .....	56
20.4 Seneste regnskabsoplysningers alder .....	59
20.5 Midlertidige regnskabsoplysninger og andre regnskabsoplysninger .....	59
20.6 Udbyttepolitik.....	59
20.7. Retstvister.....	60
20.8. Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling .....	60
21. Yderligere oplysninger .....	60
21.1 Aktiekapitalen.....	60
21.2 Stiftelsesoverenskomst og Selskabets vedtægter .....	61
22. Væsentlige kontrakter .....	65

23. Oplysninger fra tredjemand, eksperterklæringer og interesseerklæringer .....	66
24. Dokumentationsmateriale.....	66
25. Oplysninger om kapitalbesiddelser .....	67
<b>Del III Værdipapirnoten - Noteringen .....</b>	<b>68</b>
1 Ansvarlige .....	68
1.1 Ansvarlige .....	68
1.2 Erklæring.....	68
2. Risikofaktorer .....	68
3. Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu .....	68
3.1 Erklæring om arbejdskapitalen.....	68
3.2 Kapitalisering og gældssituation.....	69
3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i De Nye Aktier .....	69
3.4 Årsag til udstedelsen af De Nye Aktier og anvendelse af provenuet .....	69
4. Oplysninger vedrørende de værdipapirer der optages til handel og officiel notering .....	70
4.1 Værdipapirtype og ISIN Koder .....	70
4.2 Lovvalg og værneting.....	70
4.3 Registrering.....	70
4.4 Valutaforhold.....	70
4.5 De Nye Aktiers rettigheder .....	71
4.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelse vedrørende De Nye Aktier.....	73
4.7 Forventet udstedelsesdato.....	73
4.8 Aktiernes og De Nye Aktiers negotiabilitet og omsættelighed .....	73
4.9 Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning af aktier og oplysningspligtmæssige tilbud .....	74
4.10 Offentlige overtagelsestilbud fremsat af tredjemand vedrørende Selskabets Aktier i foregående eller indeværende regnskabsår .....	75
4.11 Skat .....	76
5. Vilkår og betingelser for De Nye Aktier og Noteringen .....	78
5.1 Betingelser, forventet tidsplan og restriktioner .....	78
5.2 Fordelingsplan og tildeling .....	78
5.3 Kursfastsættelse .....	78
5.4 Placering og garanti.....	78
6. Optagelse til handel og officiel notering .....	79
6.1 Optagelse til Handel .....	79
6.2 Regulerede markeder hvor Selskabets aktier er optaget til handel.....	79

6.3 Værdipapirer i samme klasse .....	79
6.4 Market Maker aftale.....	79
6.5 Stabilisering og ”short” positioner .....	79
7. Sælgende aktionærer og lock-up aftaler .....	80
7.1. Aktionærer som har tilkendegivet at de forventer at sælge deres aktier.....	80
7.2 Værdipapir og klasse som enhver værdipapirindehaver tilbyder .....	80
7.3. Lock-up aftaler .....	80
8. Omkostninger ved Noteringen .....	80
9. Udvanding.....	80
10. Yderligere oplysninger .....	81
10.1 Rådgivere .....	81
10.2-10.4 Andre oplysninger, udtalelse, rapport, eksperterklæring eller oplysninger fra tredjemand.....	81
Rekvirering af Prospektet .....	81
Definitioner og ordliste.....	82
Bilag 1 – Vedtægter side 84-88.....	84
Bilag 2 – Overdragelsesaftalen side 89-99. ....	89

#### **Tabeloversigt:**

Tabel 1- Totalindkomstopgørelse for 2014/15.....	42
Tabel 2- Selskabets hoved- og nøgletal .....	43
Tabel 3- Embedsperiode på bestyrelsesmedlemmer .....	46
Tabel 4- Selskabets aktiekapital fordelt på bestyrelses- og direktionsmedlemmer .....	54
Tabel 5- Historisk udvikling i Selskabets aktiekapital .....	61

## Ansvarlige for De Nye Aktier

### **Selskabets ansvar**

Hellerup Consulting Group A/S er ansvarlig for Prospektet i henhold til dansk lovgivning.

### **Ledelsens erklæring**

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet, efter vores bedste viden, er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Gentofte, den 26. oktober 2015

Hellerup Consulting Group A/S

### **Bestyrelse**

Torben Steen Jensen  
(Formand)

Robin Heino Eriksen  
(Bestyrelsesmedlem)

Jesper Godtfredsen  
(Bestyrelsesmedlem)

Torben Steen Jensen er stifter og CEO i Hellerup Finans A/S

Robin Heino Eriksen er CEO i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S

Jesper Godtfredsen er COO i Hellerup Finans A/S

### **Direktion**

Michael Bødker Friis  
(Administrerende direktør)



## Del I Resumé

Resuméer består af oplysningskrav, der benævnes "Elementer". Disse elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapirer og udsteder i henhold til Prospektændringsforordning nr. 486/2012. Da nogle Elementer ikke skal medtages, kan der forekomme huller i nummereringen af Elementerne.

Selv om et Element skal indsættes i resuméet på grund af typen af værdipapirer og udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af Elementet med angivelsen "ikke relevant".

AFSNIT A – INDLEDNING OG ADVARSLER		
A.1	Advarsler	<p>Dette resumé skal læses som indledning til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om investering i Aktierne, herunder De Nye Aktier, bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.</p> <p>Den sagsøgende investor kan, hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne i det Europæiske Økonomiske Område, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.</p> <p>Kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet, eller ikke, når det læses sammen med prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.</p>
A.2	Brug af prospektet til videresalg eller endelig placering af aktier via finansielle formidlere.	Ikke relevant, da Selskabet ikke har antaget finansielle formidlere.

**AFSNIT B – UDSTEDER**

B.1	Juridisk navn og binavne	Selskabet er registreret med det juridiske navn Hellerup Consulting Group A/S. Selskabet har ingen binavne.
B.2	Domicil og retlig form	<p>Selskabet, som har adresse på Phillip Heymans Allé 3, 4 sal 2900 Hellerup, er indregistreret i Danmark.</p> <p>Selskabet er registreret i henhold til dansk ret og blev stiftet som et aktieselskab i 1999.</p>
B.3	Virksomhedsbeskrivelse	<p><b>Formål</b> Selskabets formål er – direkte eller indirekte – at drive investerings-handels- og konsulentvirksomhed, herunder at eje og foretage køb og salg af noterede og unoterede værdipapirer og fast ejendom i Danmark og udlandet.</p> <p><b>Virksomhedsbeskrivelse</b></p> <p>Selskabet frasolgte med overtagelsesdag 1. juli 2015 driftsaktiviteterne til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) og er således pr. Prospektdatoen reelt uden aktiviteter.</p> <p>Det blev den 29. juni 2015 gennemført en rettet emission af De Nye Aktier, der gav Selskabet er provenu på DKK 3.000.000. Årsagen til kapitaludvidelsen var at sikre Selskabet tilstrækkelig med likviditet henover 30. juni 2015, samt sikre grundlaget for, at Dansk Håndbold Forbund kunne godkende ordinær tilbagelevering af turneringsrettigheden til Foreningen Viborg Håndbold Klub, således at overdragelsen af håndboldaktiviteterne til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) kunne gennemføres.</p> <p>Selskabet har som følge af frasalget af driftsaktiviteterne ingen indtægter, men har nogle løbende udgifter, herunder til leasingafgift vedrørende kopimaskiner, advokat, revisor, forsikring, bogføring og udgifter relateret til at været et noteret selskab. Selskabet har derudover nogle eventualforpligtelser, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eventuel bøde fra Finanstilsynet</li> <li>• eventuel ekstraopkrævning fra SKAT</li> <li>• mulig tvist med en tidligere ansat</li> <li>• kautionsforpligtelse for Viborg Håndbold Klubs Venner ApS</li> <li>• eventuel forpligtelse i forbindelse med fraflytning af lejede lokaler</li> <li>• eventuelle forpligtelser i forbindelse med Overdragelsesaftalen</li> </ul> <p>Selskabet har haft underskud i nogle forudgående indkomstår, der betyder at Selskabet har et potentielt skatteaktiv, idet sådanne underskud potentielt helt eller delvist kan fradrages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst</p>

		<p>for efterfølgende indkomstår. Der gælder dog nogle begrænsninger vedrørende fradrag af tidligere skattemæssige underskud. Ledelsen vurderer at forudsætningerne for indregning af skatteaktivet pr. Prospektdatoen ikke er tilstede, hvorfor skatteaktivet ikke er indregnet i årsregnskabet for 2014/2015.</p> <p>Ledelsens vurderer at Selskabet vil have kapitalressourcer til mindre end 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.</p> <p>På en ekstraordinær generalforsamling den 1. september 2015 skiftede Selskabet navn til Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S og formålet blev ændret til direkte eller indirekte at drive investeringshandels- og konsulentvirksomhed, herunder at eje og foretage køb og salg af noterede og unoterede værdipapirer og fast ejendom i Danmark og udlandet.</p> <p>Selskabet har ingen igangværende investeringer.</p> <p>Det forventes at Selskabet fremadrettet vil søge at få tilført nye aktiviteter, men der foreligger ingen konkrete planer/forhandlinger om dette. Hellerup Finans ejer pr. Prospektdatoen direkte eller indirekte 32,07 % af Aktierne Hellerup Finans har valgt ikke at gennemføre et af Hellerup Finans fremsat frivillig købstilbud. Hellerup Finans har den 7. oktober 2015 bl.a. meddelt Bestyrelsen følgende:</p> <p>Hellerup Finans har den 7. oktober 2015, meddelt følgende til bestyrelsen om Hellerup Finans' intentioner med Selskabet:</p> <p>Hellerup Finans ser fortsat et potentiale i at anvende Selskabet som led i en strategi om at skabe et børsnoteret konsulenthus, der vil være beskæftiget med udvikling af personale, ledere, organisationer og virksomheder.</p> <p>Hellerup Finans' intention er, at Selskabet fremover vil skulle yde rådgivnings- og konsulenttydelser til virksomheder og private bl.a. inden for følgende områder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• forretningsudvikling</li> <li>• personaleudvikling</li> <li>• salgsudvikling</li> <li>• salgsledelse</li> <li>• kommunikation</li> <li>• personlig udvikling</li> <li>• forandringsledelse</li> <li>• projektledelse</li> <li>• ledelsesudvikling</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• innovation</li> </ul> <p>Det er endvidere Hellerup Finans' intention</p> <p>at dette vil ske via salg af uddannelser, kurser og konsulenttimer,</p> <p>at Selskabets primære kunder vil befinde sig inden for mellemstore og store virksomheder inden for udvalgte brancher, hvor Selskabet vil have en målsætning om at blive den foretrukne leverandør af konsulentydelse,</p> <p>at Selskabets primære forretningsforbindelser vil befinde sig inden for de udvalgte kundeemner og andre konsulentvirksomheder idet, det er Hellerup Finans' hensigt, at Selskabet skal vokse såvel organisk, som gennem indgåelse af partnerskaber og egentlige overtagelser af andre konsulentvirksomheder, som kan styrke Selskabets kompetencer og forretningsområder og</p> <p>at vende Selskabets negative udvikling ved et strategiskifte mod at blive et konsulenthus og gennemføre yderligere investeringer til at vokse og videreudvikle Selskabet.</p> <p>Idet alle de af Hellerup Finans stillede forslag på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 blev vedtaget, er det Hellerup Finans intention at sikre, at Selskabet arbejds kapital til 12 måneder fra vedtagelsen af forslagene på generalforsamlingen, dog under forudsætning af, at de af Selskabet i årsrapporten for regnskabsåret 2014/2015 oplyste eventualforpligtelser, ikke bliver aktuelle i væsentlig omfang eller at der indtræder - efter Hellerup Finans opfattelse - væsentlige uforudsete begivenheder.</p> <p>I lyset af ovenstående er det Ledelsens vurdering at det er sandsynligt, at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til fortsat drift, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold.</p> <p>På generalforsamlingen den 23. oktober 2015 blev i hovedtræk følgende vedtaget:</p> <p>Selskabets navn blev ændret fra Investerings selskabet af 1. september 2015 A/S til Hellerup Consulting Group A/S og Selskabets hjemsted blev ændret fra Viborg Kommune til Gentofte Kommune. Derudover blev det vedtaget at Selskabets generalforsamlinger fremover skal afholdes i Gentofte Kommune i stedet for Viborg Kommune.</p> <p>Henset til at Selskabet havde tabt mere end halvdelen af sin kapital, blev det besluttet at foretage en kapitalnedsættelse til dækning af underskud. Selskabets aktiekapital på nominelt DKK 17.672.700 blev nedsat med nominelt DKK 14.138.160 til nominelt DKK 3.534.540. Kapitalnedsættelsen anvendes i henhold til Selskabslovens § 188 til dækning af underskud. Kapitalnedsættelsen skete forholdsmæssigt, således at aktionærerne efter</p>
--	--	---

		<p>nedsættelsen ejer den samme relative andel af aktiekapitalen, som før kapitalnedsættelsen. Aktiernes nominelle stykstørrelse på DKK 25 blev således nedsat til DKK 5.</p> <p>Det blev endvidere besluttet af Bestyrelsen inden den 31. december 2019 er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen. Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan de nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret efter deres aktiebesiddelse.</p> <p>Ingen af de tidligere bestyrelsesmedlemmer ønskede genvalg. Der blev valgt en ny bestyrelse bestående af Torben Steen Jensen, Robin Heino Eriksen og Jesper Axel Gotfredsen, der alle er ansat i Hellerup Finans eller dertil knyttede selskaber.</p>
B.4a	Tendenser	Ikke relevant, idet Selskabet pr. Prospektdatoen reelt er uden driftsaktiviteter. Idet Selskabet ikke har nærmere kendskab til eventuelt kommende driftsaktiviteter er det ikke muligt at beskrive tendenser der er relevant for Selskabets branche.
B.5	Koncernstruktur	<p>Selskabet indgår ikke i en koncern.</p> <p>Selskabet har ingen datterselskaber.</p>
B.6	Større aktionærer	<p>I henhold til værdipapirhandelslovens § 29 og selskabslovens § 55 har Selskabet modtaget meddelelser om beholdninger på mindst 5 % af aktiekapitalen eller stemmerettighederne fra følgende aktionærer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hellerup Finans har meddelt at de har direkte eller indirekte ejerskab af 32,07 % af Aktierne i Selskabet den 30. juni 2015</li> <li>• Bach Gruppen Ejendomme A/S har meddelt ejerskab af 13,5 % af Aktierne i Selskabet den 30. september 2015.</li> <li>• Graves Lauridsen har meddelt ejerskab af 5,66 % af Aktierne i Selskabet 30. juni 2015</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bilhuset Ribe ApS har meddelt ejerskab af 6,87 % af Aktierne i Selskabet 16. september 2015</li> </ul> <p>Selskabet besidder pr. Prospektdatoen 5.000 stk. egne aktier.</p> <p>Selskabet er ikke bemyndiget til at udsende selskabsmeddelelser vedrørende større aktiebeholdninger, medmindre Selskabet har modtaget forudgående meddelelse herom fra en aktionær. Der kan således være sket ændringer i den angivne aktiekapital eller stemmeret for større aktionærer i forhold til angivelsen ovenfor.</p> <p>Alle Aktionærerne har samme stemmerettigheder i Selskabet.</p>																																																
B.7	Resumé af regnskabsoplysninger	<p><b>Totalindkomstopgørelse for 2014/15</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>Note</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2014/15 t.kr.</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2013/14 t.kr.</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Andre eksterne omkostninger</td> <td style="text-align: center;">5</td> <td style="text-align: right;">(1.245)</td> <td style="text-align: right;">(921)</td> </tr> <tr> <td><b>Driftsresultat (EBIT)</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>(1.245)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>(921)</b></td> </tr> <tr> <td>Andre finansielle indtægter</td> <td style="text-align: center;">8</td> <td style="text-align: right;">6</td> <td style="text-align: right;">24</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>(1.239)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>(897)</b></td> </tr> <tr> <td>Skat af fortsættende aktiviteter</td> <td style="text-align: center;">9</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td><b>Ophørte aktiviteter</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>(1.239)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>(897)</b></td> </tr> <tr> <td>Årets resultat af ophørte aktiviteter</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: right;">(6.477)</td> <td style="text-align: right;">(7.072)</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat / totalindkomst</b></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><b><u>(7.716)</u></b></td> <td style="text-align: right;"><b><u>(7.969)</u></b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat pr. aktie (EPS)</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)</td> <td style="text-align: center;">10</td> <td style="text-align: right;">(13)</td> <td style="text-align: right;">(14)</td> </tr> <tr> <td>Fortsættende aktiviteter</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(2)</td> <td style="text-align: right;">(2)</td> </tr> </tbody> </table>		<u>Note</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	Andre eksterne omkostninger	5	(1.245)	(921)	<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>(1.245)</b>	<b>(921)</b>	Andre finansielle indtægter	8	6	24	<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>(1.239)</b>	<b>(897)</b>	Skat af fortsættende aktiviteter	9	0	0	<b>Ophørte aktiviteter</b>		<b>(1.239)</b>	<b>(897)</b>	Årets resultat af ophørte aktiviteter	4	(6.477)	(7.072)	<b>Årets resultat / totalindkomst</b>		<b><u>(7.716)</u></b>	<b><u>(7.969)</u></b>	<b>Resultat pr. aktie (EPS)</b>				Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	10	(13)	(14)	Fortsættende aktiviteter		(2)	(2)
	<u>Note</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>																																															
Andre eksterne omkostninger	5	(1.245)	(921)																																															
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>(1.245)</b>	<b>(921)</b>																																															
Andre finansielle indtægter	8	6	24																																															
<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>(1.239)</b>	<b>(897)</b>																																															
Skat af fortsættende aktiviteter	9	0	0																																															
<b>Ophørte aktiviteter</b>		<b>(1.239)</b>	<b>(897)</b>																																															
Årets resultat af ophørte aktiviteter	4	(6.477)	(7.072)																																															
<b>Årets resultat / totalindkomst</b>		<b><u>(7.716)</u></b>	<b><u>(7.969)</u></b>																																															
<b>Resultat pr. aktie (EPS)</b>																																																		
Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	10	(13)	(14)																																															
Fortsættende aktiviteter		(2)	(2)																																															

			<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
		<b>Selskabets hoved- og nøgletal</b>		
		<b>Hovedtal</b>		
		Nettoomsætning	0	0
		Driftsresultat (EBIT)	(1.245)	(921)
		Resultat af finansielle poster	6	24
		Årets resultat af fortsættende aktiviteter	(1.239)	(897)
		Årets resultat af ophørende aktiviteter	(6.477)	(7.072)
		Totalindkomst	(7.716)	(7.969)
		Egenkapital	267	4.983
		Balancesum	4.069	25.540
		Investeringer i materielle aktiver	0	359
		Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	31	40
		<b>Aktierelaterede nøgletal</b>		
		Resultat pr. aktie fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	(13)	(14)
		Resultat pr. aktie fortsættende aktiviteter (kr.)	(2)	(2)
		Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0
		Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,4	8
		Gennemsnitligt antal aktier	587.237	586.908
		<p>Som konsekvens af at Selskabet har frasolgt alle dets driftsaktiviteter, er Selskabets nettoomsætning og vareforbrug flyttet til regnskabslinjen "Resultat af Ophørende aktiviteter".</p> <p>Selskabet er således uden indtægtsgivende aktiviteter, hvorfor der ikke gives en forklaring på eventuelle historiske udsving i den nu frasolgte aktivitetsomsætning.</p> <p>Selskabet har i regnskabsåret 2014/2015 hensat TDKK 203 til imødegåelse af et eventuelt krav fra SKAT. Dertil kommer en hensættelse på TDKK 465 til imødegåelse af øvrige eventuelle krav.</p>		
B.8	Proforma regnskabsoplysninger	Ikke relevant. Der er ikke udarbejdet proforma regnskabsoplysninger.		
B.9	Resultatforventninger	Ikke relevant, idet Selskabet pr. Prospektdatoen ikke har resultatforventninger og prognoser for 2015/2016.		

	eller -prognoser for 2015/2016	
B.10	Revisions-påtegninger med forbehold	Ikke relevant, da revisionspåtegningerne i Selskabets årsrapporter for 20013/2014 og 2014/2015 er afgivet uden forbehold.
B.11	Forklaring hvis Selskabets driftskapital ikke er tilstrækkelig til at dække Selskabets nuværende behov.	<p>Det er Ledelsens vurdering at Selskabet <u>ikke</u> har arbejdskapital til 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.</p> <p>Baseret på Selskabets nuværende drift og kendte forpligtigelser, er der risiko for at Selskabet vil løbe tør for arbejdskapital inden for 5 måneder regnet fra Prospektdatoen.</p> <p>Ledelsen vurderer at Selskabet behøver yderligere kapital i størrelsesordenen 0,9 til 1,3 MDKK for at kunne opretholde 12 måneders drift startende fra prospektdatoen. Hertil kommer yderligere kapitalbehov i tilfælde af at Selskabet ønsker opstart af ny aktivitet.</p> <p>Henset til ovenstående er det Ledelsens forventning, at der inden udgangen af 4. kvartal 2015 vil blive søgt gennemført en kapitaludvidelse med tilgang af egenkapital eller andre likviditetsgivende aktiviteter. Det må dog forventes at der ikke kommer likviditet fra driftsindtægter i indeværende kalenderår.</p> <p>Idet alle de af Hellerup Finans stillede forslag på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 blev vedtaget, er det Hellerup Finans' intention at sikre, at Selskabet arbejdskapital til 12 måneder fra vedtagelsen af forslagene på generalforsamlingen, dog under forudsætning af, at de af Selskabet i årsrapporten for regnskabsåret 2014/2015 oplyste eventualforpligtelser, ikke bliver aktuelle i væsentlig omfang eller at der indtræder - efter Hellerup Finans opfattelse - væsentlige uforudsete begivenheder.</p> <p>Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Ledelsen vurderer at det er sandsynligt at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til 12 måneders drift regnet fra Prospektdatoen, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold.</p> <p>Der er risiko for at manglende arbejdskapital kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling og i værste fald vil der være risiko for at Selskabet må tages under konkursbehandling, og at Aktierne i Selskabet vil miste deres værdi.</p> <p>Ligeledes kan det få væsentlig negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer, såfremt Selskabet ikke fremtidigt er i stand til at fremskaffe den</p>



		fornødne finansiering til erhvervelse af nye aktiviteter og løbende finansiering af drift.
AFSNIT C – VÆRDIPAPIRER		
C.1	Noteringsaktier	<p>Aktierne før udstedelsen af De Nye Aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen i ISIN koden DK0016017171.</p> <p>De Nye Aktier er i øjeblikket udstedt i den midlertidige ISIN kode DK0060648095, der ikke bliver handlet og ikke er officielt noteret på NASDAQ Copenhagen.</p> <p>Selskabet har én aktieklasse, og ingen Aktier har særlige rettigheder.</p>
C.2	De Nye Aktiers valuta	De Nye Aktier er denomineret i danske kroner.
C.3	Beskrivelse af Selskabets aktiekapital	<p>Selskabets registrerede aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 3.534.540 fordelt på 706.908 stk. Aktier à nominelt DKK 5.</p> <p>Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.</p>
C.4	Aktiernes rettigheder	<p>De Nye Aktier har samme rettigheder som de øvrige Aktier.</p> <p><b>Udbytte</b> De Nye Aktier oppebærer ret til udbytte fra og med 29. juni 2015.</p> <p><b>Møde- og stemmeret</b> En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes ifølge vedtægternes punkt 8.13 i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.</p> <p>I henhold til vedtægternes punkt 8.14 har Selskabets aktionærer ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for en længere</p>

		<p>varighed end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.</p> <p>På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 25 én stemme.</p> <p>Stemmeret kan kun udøves af aktionærer – og sådannes fuldmægtig – på grundlag af behørig forevist adgangskort, og kun såfremt aktionæren før generalforsamlingen enten er blevet noteret i Selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse over for Selskabet.</p> <p><b>Rettigheder vedrørende likvidation og indløsning</b></p> <p>I tilfælde af opløsning eller likvidation af Selskabet er aktionærerne berettiget til at deltage i udlodningen af overskydende aktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Selskabets kreditorer</p> <p>Ingen aktionær i Selskabet har pligt til at lade sine aktier indløse, jf. Vedtægternes punkt 5.3.</p> <p><b>Fortegningsret</b></p> <p>I henhold til dansk lovgivning har alle Selskabets aktionærer fortegningsret i tilfælde af udvidelser af aktiekapitalen ved kontant indbetaling.</p> <p>En kapitaludvidelse kan vedtages af generalforsamlingen eller af Bestyrelsen i henhold til en generalforsamlingsbemyndigelse. I forbindelse med en udvidelse af Selskabets aktiekapital kan generalforsamlingen vedtage afvigelser fra aktionærernes generelle fortegningsret, ligesom Bestyrelsen i henhold til vedtægternes pkt. 4 er bemyndiget til at fravige aktionærernes fortegningsret.</p> <p><b>Øvrige rettigheder</b></p> <p>Ingen af Selskabets aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller nogen andre særlige rettigheder.</p>
C.5	Indskrænkninger i omsættelighed	<p>Ikke relevant: Der er ingen begrænsninger i retten til at eje Aktier i henhold til vedtægterne eller dansk ret.</p> <p>Der gælder overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Aktierne i visse jurisdiktioner. En erhverver af Aktier skal overholde alle gældende love og bestemmelser i de lande eller områder, hvor vedkommende erhverver eller videresælger Aktier eller er i besiddelse af eller distribuerer Prospektet og skal indhente ethvert samtykke og enhver godkendelse eller tilladelse, som måtte kræves for at erhverve Aktier.</p>

C.6	Optagelse til handel	Efter gennemførelse af Noteringen vil De Nye Aktier i den midlertidige ISIN kode DK0060648095 blive sammenlagt med Selskabets øvrige aktier under ISIN kode DK0016017171, således at De Nye Aktier optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN kode DK0016017171 med virkning fra den 29.oktober 2015.
C.7	Udbyttepolitik	Det er Selskabets politik at betale udbytte til aktionærerne i de år, hvor resultaterne tillader dette. For regnskabsårene 2012/2013 og 2013/2014 blev der ikke udbetalt udbytte. For regnskabsåret 2014/2015 er det indstillet at der ikke udbetales udbytte.

## AFSNIT D – RISICI

<b>AFSNIT D – RISICI</b>		
D.1	Risici forbundet med Selskabet eller branchen	<p>Modtagere af dette Prospekt og eventuelle potentielle investorer i Aktierne bør være opmærksomme på, at en eventuel investering i Aktierne indebærer en høj risiko. Investorer anbefales at konsultere relevante rådgivere inden en investering i Aktierne. Prospektet indeholder blandt andet en detaljeret vurdering af de særlige faktorer, der kan have negativ indflydelse på aktieværdien.</p> <p>De beskrevne risici er ikke de eneste risici, Selskabet står overfor. De bør tages som udtryk for de risikofaktorer, der af Ledelsen betragtes som særligt væsentlige og relevante for Selskabet pr. Prospektdatoen. Hvis en af nedenstående risici indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige udvikling, driftsresultat, pengestrømme og finansielle stilling, og det kan føre til konkurs- eller anden insolvensbehandling. Dette kan føre til et fald i Aktiernes kurs, og aktionæren risikerer at miste hele eller en del af investeringen i Aktierne. Andre risici, som Ledelsen pr. Prospektdatoen ikke har kendskab til eller i øjeblikket anser som uvæsentlige, kan imidlertid også få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets drift og udvikling.</p> <p><b>Risici forbundet med Selskabet</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• risici forbundet med investering i fremtidige aktiviteter herunder (1) risiko for at aktiviteter erhverves for dyrt, (2) risiko for at det ikke lykkes at erhverve nye aktiviteter og (3) generelle risici vedrørende udøvelsen af eventuelt fremtidige aktiviteter</li> <li>• risici vedrørende potentielt skatteaktiv, herunder at skatteaktivet ikke helt eller delvist kan udnyttes</li> <li>• risici vedrørende tiltrækning, oplæring og fastholdelse af ledelse og medarbejdere</li> <li>• risici vedrørende eventualforpligtelser som potentielt kan have væsentlig negativ betydning for Selskabets kapitalressourcer og arbejdskapital.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• risici som følge af begrænsede kapitalressourcer herunder risikoen for manglende evne til at fremskaffe de nødvendige kapitalressourcer.</li> <li>• risiko vedrørende optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen</li> <li>• risici vedrørende rets- eller voldgiftssager</li> <li>• risici forbundet med skatte-, moms- eller afgiftslovgivning</li> <li>• risici vedrørende interessekonflikter og koncentrationen af indflydelse af Hellerup Finans og dertil knyttede selskaber i Bestyrelsen herunder bl.a. som følge af at Bestyrelsen - som består af personer fra Hellerup Finans - er bemyndiget til at forhøje Selskabets kapital.</li> <li>• risici forbundet med makroøkonomiske forhold</li> </ul>
D.3	Risici forbundet med Noteringen og Aktierne	<ul style="list-style-type: none"> <li>• risici vedrørende illikvid aktiehandel</li> <li>• risici vedrørende koncentration af aktier hos en enkelt aktionær</li> <li>• risici som følge af at kursen kan være volatil og svinge betydeligt som følge af en række faktorer.</li> <li>• risici vedrørende fremtidige udbud af aktier</li> <li>• yderligere risici for investorer uden for Danmark.</li> </ul>

#### AFSNIT E – Udbud

<b>AFSNIT E – Udbud</b>		
E.1	Provenu fra Noteringen og skønnede omkostninger	<p>Ikke relevant. Der er ikke noget udbud af værdipapirer til salg eller tegning i forbindelse med Prospektet. Formålet med Prospektet er udelukkende optaget til handel og officiel notering af De Nye Aktier på Nasdaq Copenhagen.</p> <p>De estimerede omkostninger, som skal betales af Selskabet i forbindelse med Noteringen er MDKK 0,3. Omkostningerne omfatter udgifter til advokater, revisorer, andre rådgivere og gebyrer.</p>
E.2a	Baggrund for Noteringen	Baggrunden for Prospektet er udelukkende optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier på Nasdaq Copenhagen.
E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	Ikke relevant, da der ikke foretages noget udbud af aktier.
E.4	Fysiske og juridiske persons	Hellerup Finans ejer direkte eller indirekte pr. Prospektdatoen 32,07 % af Aktierne i Selskabet.

	interesse i Noteringen	
E.5	Børsnoterende enhed	Ikke relevant. Der udbydes ikke værdipapirer i forbindelse med Noteringen.
E.6	Udvanding	Ikke relevant. Der sker ingen udvanding i forbindelse med Noteringen.
E.7	Omkostninger, der pålægges investorerne	Ikke relevant, da ingen investorer pålægges udgifter i forbindelse med Noteringen.

## Risikofaktorer

Investering i Aktierne, herunder De Nye Aktier, indebærer en betydelig risiko.

Følgende risikofaktorer vurderes som væsentlige og bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt inden der træffes en investeringsbeslutning. Investorer anbefales at konsultere relevante rådgivere inden en investering i Aktierne i Selskabet.

Investering i Aktierne er udelukkende passende for investorer, der har en betydelig erfaring med og viden om de finansielle forhold, der har relevans i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af de pågældende aktier, og som er i stand til at bære de økonomiske risici, der er forbundet med investering i aktier.

Såfremt nogle af nedenstående risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Selskabets drift forventninger og økonomiske situation, I yderste konsekvens kan en udmøntning af en eller flere risiko faktorer føre til, at Selskabet erklæres konkurs, og at investorerne således vil tabe deres investering. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risiko faktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser med tab til følge.

Dette Prospekt indeholder fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed.

*Risikofaktorerne er opdelt i nedenstående kategorier:*

- *risici forbundet med Selskabet og Selskabets aktuelle situation*
- *risici forbundet med makroøkonomiske forhold*
- *risici forbundet med Aktierne, herunder De Nye Aktier*

*Kategorierne og de risikofaktorer, der beskrives, er ikke anført i prioriteret rækkefølge, efter betydning eller sandsynlighed.*

### Risici forbundet med Selskabet og Selskabets aktuelle situation

#### **Risici forbundet med investering i fremtidige aktiviteter herunder (1) risiko for at aktiviteter erhverves for dyrt, (2) risiko for at det ikke lykkes at erhverve nye aktiviteter og (3) generelle risici vedrørende udøvelsen af eventuelt fremtidige aktiviteter**

Selskabet har frasolgt alt driftsaktivitet fra Selskabet til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) med overtagelsesdag 1. juli 2015. Selskabet er således pr. Prospektdatoen et selskab uden driftsaktivitet og det er sandsynligt at Selskabet vil søge at anskaffe ny driftsaktivitet.

Der er en risiko for at kommende aktiviteter i Selskabet kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling og at Aktierne mister markedsværdi, herunder hvis aktiviteterne erhverves for dyrt i forhold til faktisk indtægspotentiale.

Der er endvidere en risiko for at det ikke lykkes, at erhverve nye aktiviteter og at Selskabet derfor må opløses enten ved en solvent likvidation eller konkursbehandling. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets resultater og finansielle stilling og der er risiko for at Aktierne mister deres værdi helt eller delvist.

Hellerup Finans har den 7. oktober 2015 meddelt Bestyrelsen at de ser et potentiale i at anvende Selskabet som led i en strategi om at skabe et børsnoteret konsulenthus, der vil være beskæftiget med udvikling af personale, ledere, organisationer og virksomheder.

Hellerup Finans forventer, at Selskabet fremover vil skulle yde rådgivnings- og konsulentydelse til virksomheder og private bl.a. inden for følgende områder:

- forretningsudvikling
- personaleudvikling
- salgsudvikling
- salgsledelse
- kommunikation
- personlig udvikling
- forandringsledelse
- projektledelse
- ledelsesudvikling
- innovation

Selskabet vil i forbindelse med udøvelsen af eventuel fremtidig konsulentvirksomhed bl.a. være afhængig af:

- at kunne tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere og kompetent ledelse, jf. nærmere nedenfor i "Risici vedr. ledelse og medarbejdere"
- at kunne opbygge og fastholde et renommé og brand der tiltrækker kunder
- at kunne være i stand til at levere ydelser på konkurrencemæssige vilkår og betingelser
- økonomiske konjunkturer, jf. nærmere nedenfor i "Risikoen forbundet med makroøkonomiske forhold"

Hvis ovenstående punkter enkeltvis eller samlet udvikler sig væsentlig i negativ retning kan det få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling.

#### **Risici vedrørende potentielt skatteaktiv herunder at skatteaktivet ikke helt eller delvist kan udnyttes**

Selskabet har i visse forudgående indkomstår haft skattemæssige underskud, hvilket udgør et potentielt skatteaktiv.

Når den skattepligtige indkomst udviser underskud, kan dette underskud under visse omstændigheder fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for de følgende indkomstår. Underskud fra tidligere indkomstår kan fradrages fuldt ud i den del af årets skattepligtige indkomst, der ikke overstiger et grundbeløb på MDKK 7,7475 (i 2015-niveau). Et herefter resterende underskud kan fradrages i 60 pct. af den del af årets skattepligtige indkomst, der overstiger grundbeløbet. Underskud kan kun fremføres til fradrag i et senere indkomstår, i det omfang det ikke kan rummes i tidligere års indkomst.

Selskabet har pr. 30. juni 2015 et samlet skattemæssigt underskud på TDKK 57.111 der potentielt helt eller delvist kan fradrages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for efterfølgende indkomstår. Der er imidlertid risiko for at Selskabet ikke får indtægtsgivende aktiviteter der giver mulighed for at dette skattemæssige aktiv helt eller ellers delvist kan udnyttes, hvilket kan få væsentligt negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer.

Ledelsen vurderer at forudsætningerne for indregning af skatteaktivet pr. Prospektdatoen ikke er tilstede, hvorfor skatteaktivet ikke er indregnet i årsregnskabet for 2014/2015. Der er i denne forbindelse en risiko for at størrelsen af det skattemæssige aktiv der kan fradrages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for efterfølgende indkomstår er mindre end forudsat, som følge af SKATs vurdering af Selskabets skatteansættelser. Derudover er der risiko for at den skattelovgivning pr. Prospektdatoen eller eventuel kommende skattelovgivning hindrer at det skattemæssige underskud helt eller delvist kan fradrages i den skattepligtige indkomst for følgende indkomstår, hvilket kan få væsentligt negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer.

Det bemærkes særskilt at Selskabet i tilfælde af en suspension eller sletning fra optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, vil miste sin fremførselsret af det skattemæssige underskud.

#### **Risici vedrørende tiltrækning, oplæring og fastholdelse af ledelse og medarbejdere**

Selskabet har efter frasalget af driftsaktiviteterne ikke længere ansatte medarbejdere, bortset fra Michael Bødker Friis, som i juli 2015 er blevet ansat midlertidigt som direktør, foreløbigt indtil udgangen af oktober 2015.

Selskabets fremtidige konkurrencedygtighed afhænger til dels af evnen til at tiltrække, oplære og fastholde medarbejdere, samt at kunne tiltrække kvalificerede bestyrelsesmedlemmer. Der er en risiko for, at Selskabet ikke evner at tiltrække, oplære og fastholde det nødvendige antal kvalificerede medarbejdere, samt at tiltrække kvalificerede bestyrelsesmedlemmer kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling.

#### **Risici vedrørende eventualforpligtelser som potentielt kan have væsentlig negativ betydning for Selskabets kapitalressourcer og arbejdskapital.**

Selskabet har nogle eventualforpligtelser, som er forblevet i Selskabet efter frasalget af driftsaktiviteterne.

Selskabet har identificeret følgende eventualforpligtelser, som kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling og i værste fald betyde at Selskabet må tages under konkursbehandling:



- eventuel bøde fra Finanstilsynet
- eventuel ekstraopkrævning fra SKAT
- mulig tvist med en tidligere ansat
- kautionsforpligtelse for Viborg Håndbold Klubs Venner ApS
- eventuelle forpligtelser i forbindelse med Overdragelsesaftalen
- eventuel forpligtelse i forbindelse med fraflytning af lejemål

Risikoen for bøde fra Finanstilsynet relaterer sig til en sag, om eventuel overtrædelse af oplysningsforpligtelserne i Værdipapirhandelsloven.

Risikoen for ekstraopkrævning fra SKAT vedrører tvist om, hvorvidt Selskabet har foretaget korrekt indeholdelse af A-skat samt korrekt momsangivelse i forbindelse med Selskabets drift. Der er en risiko for at SKAT i øvrigt ikke måtte være enig i Selskabets historiske, nuværende eller fremtidige skatteansættelser og momsangivelser.

Risikoen vedrørende en mulig tvist med en tidligere ansat angår uenighed om løn.

Risikoen for betaling i henhold til kautionsforpligtelse vedrører selvskyldnerkautionist ("Selvskyldnerkautionerne") for to realkreditlån med Viborg Håndbold Klubs Venner ApS som debitor. Realkreditlånene er begge tilpasningslån med afdrag fra Nykredit med udløb 31. marts 2029 og med en samlet restgæld på ca. DKK 2.672.000 pr. Prospektdatoen. Lånene er pr. Prospektdatoen ikke i restance.

Risikoen vedrørende Overdragelsesaftalen skyldes at Selskabet som led i overdragelsen af driftsaktiviteterne har påtaget sig hvad Ledelsen vurderer er sædvanlige forpligtelser, hvad der vedrører tiden før overdragelsen, hvortil kommer at der er en risiko for at det ikke er muligt at gennemføre debitorskifte på alle de overtagne aftaler, hvor dette er relevant.

Risikoen vedrørende eventuel udgift i forbindelse med fraflytning af lejemål vedrører udgifter til istandsættelse af et fraflyttet lejemål.

Selskabet har i årsregnskabet for regnskabsåret der sluttede 30. juni 2015 Selskabet hensat TDKK 203 til imødegåelse af et eventuelt krav fra SKAT. Dertil kommer en hensættelse på TDKK 465 til imødegåelse af øvrige eventuelle krav.

### **Risici som følge af begrænsede kapitalressourcer herunder risikoen for manglende evne til at fremskaffe de nødvendige kapitalressourcer**

Selskabets kapitalressourcer er pr. 31. august 2015 alene et bankindestående på TDKK 1.443, hvortil kommer mindre indbetalinger fra visse debitorer, idet driftsaktiviteten er frasolgt og selskabet ingen kredit- eller lånefacilitet besidder.

Det er Ledelsens vurdering at Selskabet ikke har kapitalressourcer til 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.

Baseret på Selskabets nuværende drift og kendte forpligtelser, er der risiko for at Selskabet vil løbe tør for arbejdskapital inden for 5 måneder regnet fra Prospektdatoen.

Ledelsen vurderer at Selskabet behøver yderligere kapital i størrelsesordenen MDKK 0,9 til MDKK 1,3 for at kunne opretholde 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen. Hertil kommer yderligere kapitalbehov i tilfælde af at Selskabet ønsker opstart af ny aktivitet.

Henset til ovenstående er det Ledelsens forventning, at der inden udgangen af 4. kvartal 2015 vil blive søgt gennemført en kapitaludvidelse med tilgang af egenkapital eller andre likviditetsgivende aktiviteter, herunder eksempelvis likviditet fra eventuel fremtidig overskud af drift og/eller optagelse af lån. Det må dog forventes at der ikke kommer likviditet fra driftsindtægter i indeværende kalenderår.

Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Ledelsen vurderer at det er sandsynligt at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til 12 måneders drift regnet fra Prospektdatoen, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold. Der henvises i øvrigt til "Del II kap. 10 – Kapitalressourcer".

Hvis eksempelvis kautionsforpligtelsen vedrørende Selvskyldnerkautionisterne i væsentlig omfang bliver aktuel, vil Selskabet med de kapitalressourcer, der er til rådighed pr. Prospektdatoen ikke have de nødvendige kapitalressourcer til at honorere en sådan forpligtelse.

Der er således risiko for at manglende kapitalressourcer kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling og i værste fald vil der være risiko for at Selskabet må tages under konkursbehandling, og at Aktierne i Selskabet vil miste deres værdi.

Ligeledes kan det få væsentlig negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer, såfremt Selskabet ikke fremtidigt er i stand til at fremskaffe den fornødne finansiering til erhvervelse af nye aktiviteter og løbende finansiering af drift.

#### **Risiko vedrørende optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen**

Der gælder en række forpligtelser og krav til selskaber der har deres aktier optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Der er en risiko for at Selskabet ikke i fremtiden kan leve op til sådanne forpligtelser og krav, hvilket kan betyde at Selskabet ikke kan opretholde at Aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Hvis eksempelvis Selskabet ikke fremadrettet erhverver aktiviteter, vil Nasdaq Copenhagen muligvis finde at betingelserne for fortsat optagelse til handel og officiel notering af Aktierne ikke er opfyldt. Hvis dette sker det kan det få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling. Aktierne kan blive svært omsættelige og eventuelt miste sin værdi.

#### **Risici vedrørende rets- eller voldgiftssager**

Selskabet er pr. Prospektdatoen ikke involveret i rets- eller voldgiftssager vedrørende eventualforpligtelserne eller andre forhold, der vil kunne påvirke Selskabets økonomiske stilling negativt. Risici vedrørende eventualforpligtelser" kan potentielt udvikle sig til rets- eller voldgiftssager. Såfremt Selskabet i fremtiden bliver involveret i rets- og/eller voldgiftssager kan det få væsentlig negativ betydning for Selskabets fremtidige udvikling, resultater, pengestrømme og finansielle stilling.

**Risici forbundet med skatte, moms og afgiftslovgivning**

Ændringer i skatte-, moms- og afgiftslovgivningen, herunder myndighedernes og domstolenes fortolkning heraf, kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige udvikling, resultater, pengestrømme og finansielle stilling.

Der er risiko for at SKAT vurderer visse skattemæssige forhold på anden måde end Selskabet og dette kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige udvikling, resultater, pengestrømme og finansielle stilling.

**Risici vedrørende interessekonflikter og koncentrationen af indflydelse af Hellerup Finans og dertil knyttede selskaber i Bestyrelsen herunder bl.a. som følge af at Bestyrelsen - som består af personer fra Hellerup Finans - er bemyndiget til at forhøje Selskabets kapital.**

Der blev på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 af Hellerup Finans valgt en bestyrelse, bestående af tre personer fra Hellerup Finans eller dertil knyttede selskaber. Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier.

Der er således risiko for at Bestyrelsen bestående udelukkende af personer fra Hellerup Finans eller dertil knyttede Selskaber uden at involvere aktionærerne i Selskabet kan beslutte en meget betydelig kapitaludvidelse kontant eller ved indskud af værdier.

Der kan selskabsretligt ikke udbetales et udbytte, der er højere end det af Bestyrelsen foreslåede. Idet alle medlemmer af Bestyrelsen er ansat i Hellerup Finans eller dertil knyttede selskaber, kan Hellerup Finans uden at involvere andre aktionærer i det mindste de facto fastlægge det maksimale udbytte, der kan udbetales.

I øvrigt kan Bestyrelsen bestående af personer fra Hellerup Finans eller dertil knyttede selskaber træffe alle beslutninger, som ifølge Vedtægterne eller selskabsretligt kan træffes af Bestyrelsen.

Denne koncentration af indflydelse i Bestyrelsen kan påvirke fusioner, konsolidering, virksomhedskøb eller andre former for sammenlægning, der måtte være eller ikke være ønskede af andre aktionærer. Modsat vil Hellerup Finans i væsentlig grad kunne påvirke køb af nye aktiviteter eller sammenlægning med andre selskaber, der måtte være eller ikke være ønskede af alle andre aktionærer. Endvidere kan en bestyrelsesbeslutning om kapitalforhøjelse medføre en væsentlig udvanding af alle aktionærer eller en stor del af disse. Derudover kan modydelsen (kontant eller indskud af værdier) være anderledes end hvad der er ønskeligt for andre aktionærer end Hellerup Finans. Der kan ikke gives sikkerhed for, at Hellerup Finans vil have samme interesser som øvrige aktionærer, herunder eksempelvis også vedrørende udbytte. Hellerup Finans interesser er måske ikke sammenfaldende med de øvrige aktionærers interesser i forbindelse med sådanne afstemninger.

#### **Risici forbundet med makroøkonomiske forhold**

Makroøkonomiske forhold kan påvirke Selskabet og værdien af Aktierne. I 2015 har kornjunkturudsigterne for den danske økonomi blandt andet været negativt påvirket af usikkerheden omkring udviklingen af statsfinanserne i Grækenland og usikkerhed om økonomisk vækst i Asien.

Som anført ovenfor vil Selskabet potentielt fremtidigt erhverve konsulentvirksomhed. Konsulentvirksomhed er en konjunkturfølsom branche, hvorfor en forværring af de makroøkonomiske forhold kan forværre forholdene for Selskabet hurtigere end i visse andre brancher.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at makroøkonomiske forhold ikke i fremtiden vil kunne få væsentlig negativ påvirkning på Selskabets virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og værdien af Aktierne.

## Risici forbundet med Aktierne, herunder De Nye Aktier

### **Risici vedrørende illikvid aktiehandel**

De Nye Aktier forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen fra den 26. oktober 2015. Markedet for Aktierne har i perioder været præget af begrænset likviditet og heraf følgende delvis ineffektiv prisdannelse. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der i fremtiden vil opstå et mere likvidt marked for Aktierne, herunder De Nye Aktier, eller at prisdannelsen på markedet vil være effektiv.

### **Risici vedrørende koncentration af aktier hos en enkelt aktionær**

Hellerup Finans er storaktionær og kan påvirke væsentlige handlinger, som Selskabet foretager. Hellerup Finans ejer pr. Prospektdatoen direkte eller indirekte 32,07 % af Aktierne. Afhængig af fremmødet på generalforsamlingen, kan Hellerup Finans via dennes aktiebesiddelse og eventuelt via fuldmagter repræsentere mere end 50% af stemmerettighederne og aktiekapitalen på generalforsamlingen, hvorfor Hellerup Finans i sådant tilfælde vil have bestemmende indflydelse på beslutninger der kræver simpelt flertal på Selskabets generalforsamling. Dette omfatter blandt andet valg eller afsættelse af Selskabets bestyrelsesmedlemmer samt beslutninger om udlodning af udbytte. Afhængigt af fremmødet på, eller skriftlig afstemning forud for, en generalforsamling kan Hellerup Finans via dennes aktiebesiddelse og eventuelt via fuldmagter også besidde 2/3 eller mere af de(n) på generalforsamlingen repræsenterede stemmerettigheder og aktiekapital og derved have en bestemmende indflydelse på beslutninger, der kræver 2/3 flertal, herunder vedtægtsændringer, forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapitalen, beslutninger om fusion eller spaltning. Der henvises til afsnittet "Del II kap. 21.– Yderligere oplysninger – Ændring af vedtægterne og aktiernes rettigheder" for yderligere oplysninger om majoritetskrav på Selskabets generalforsamling.

Denne koncentration af ejerforholdene kan forsinke, udsætte eller forhindre en ændring af kontrollen med Selskabet, samt påvirke fusioner, konsolidering, virksomhedskøb eller andre former for sammenlægning, der måtte være eller ikke være ønskede af andre aktionærer. Modsat vil Hellerup Finans i væsentlig grad kunne påvirke køb af nye aktiviteter eller sammenlægning med andre selskaber, der måtte være eller ikke være ønskede af alle andre aktionærer. Der kan ikke gives sikkerhed for, at Hellerup Finans vil have samme interesser som øvrige aktionærer. Hellerup Finans interesser er måske ikke sammenfaldende med minoritetsaktionærernes interesser i forbindelse med sådanne afstemninger.

### **Risici som følge af at kursen kan være volatil og svinge betydeligt som følge af en række faktorer**

Aktiernes handelskurs kan variere som følge af mange forskellige faktorer herunder udefrakommende faktorer, som ligger uden for Selskabets kontrol, herunder, men ikke begrænset til, ændringer i Selskabets eller dets konkurrenters realiserede eller forventede driftsresultater, investorernes opfattelse af Selskabets fremtidige resultater, ændringer i anbefalinger fra aktieanalytikere, der følger Aktierne, omfattende handel i Aktierne, ændringer i love og regler, fremtidige ændringer i anvendt regnskabspraksis samt generelle markedsforhold og den generelle økonomiske udvikling.

### **Risici vedrørende fremtidige udbud af aktier**

Eftersom Selskabet pr. prospektdatoen har begrænsede midler til direkte eller indirekte at anskaffe nye driftsaktiviteter er det ikke usandsynligt at Selskabet enten vil søge at udstede nye aktier, herunder eksempelvis udstedelse af nye aktier i en emission alene rettet mod aktionærer i et andet selskab, som tilbydes at ombytte deres eksisterende aktier i andet selskab med aktier i Selskabet.

Udstedelser af aktier, herunder udstedelse af aktier i forbindelse med salg eller aktieombytning kan medføre udvanding og et fald i markedskursen på Aktierne. Der er i denne forbindelse usikkert om de eksisterende aktionærer i Selskabet får mulighed for at deltage i en emission i forbindelse med Selskabets potentielle anskaffelse af driftsaktiviteter eller sammenlægning med et andet selskab.

Det er en risiko for at Selskabet i forbindelse med erhvervelse af nye aktiviteter ikke er i stand til at sælge tilstrækkelige aktier til finansiering af et sådant køb eller at prisen for ny udstedte aktier vil være lav, hvilket kan få væsentlig negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer.

### **Der er yderligere risici for investorer bosiddende uden for Danmark**

Selskabet er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, underlagt dansk lovgivning og Vedtægterne. De rettigheder, som Selskabets aktionærer har, baserer sig således på dansk lovgivning. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, som aktionærer bosiddende i andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod Selskabet uden for Danmark eller ved domstolene uden for Danmark eller få fuldbyrdet domme mod Selskabet, der er afsagt på baggrund af lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Aktierne er udstedt i danske kroner. Hvis værdien af danske kroner påvirkes negativt i forhold til den lokale valuta, i det land uden for Danmark, hvor investor er bosiddende, vil værdien af Aktierne blive påvirket negativt opgjort i lokal valuta.

## Generel information

Prospektet er udarbejdet og offentliggjort i forbindelse med optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier. Udlevering af Prospektet samt markedsføring af Aktierne, herunder De Nye Aktier, kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov og/eller omfattet af andre restriktioner, og Prospektet må ikke anvendes, som eller i forbindelse med et tilbud eller opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller tegne Aktierne, herunder De Nye Aktier, i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Selskabet forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med en investering i Aktierne, herunder De Nye Aktier. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Aktierne, herunder De Nye Aktier. Selskabet har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side.

Prospektet må ikke videresendes, gengives eller på anden måde videreføres af andre end Selskabet. Investorer må ikke gengive eller distribuere dette Prospekt, hverken helt eller delvist, og investorer må ikke videregive noget af indholdet i dette Prospekt. Investorerne tiltræder ovenstående ved at acceptere modtagelse af dette Prospekt.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Aktierne, herunder De Nye Aktier, i visse jurisdiktioner. En køber af Aktierne, herunder De Nye Aktier, vil, ved køb blive anset for at have bekræftet, at Selskabet og dets respektive tilknyttede selskaber og andre personer kan henholde sig til, at de erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, er korrekte.

En potentiel køber af Aktierne, herunder De Nye Aktier, skal overholde alle gældende love og bestemmelser i lande eller områder, hvor vedkommende køber, tegner, udbyder eller sælger Værdipapirer eller er i besiddelse af eller distribuerer Prospektet og skal indhente samtykke, godkendelse eller tilladelse, som det måtte kræves for at erhverve Aktier.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, Aktierne, herunder De Nye Aktier, må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, herunder USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller et sådant salg er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Selskabet kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Selskabet, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet distribueret og muligvis ikke vil kunne tegne eller erhverve Aktierne, herunder De Nye Aktier. Selskabet foretager ikke noget udbud eller opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

### **Oplysning til investorer hjemmehørende i USA**

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af disse myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Enhver erklæring om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act eller i henhold til værdipapirlovgivning i nogen enkeltstat i USA. Overdragelse og udbud eller salg af Aktierne, herunder De Nye Aktier, er kun tilladt i forbindelse med et udbud eller salg i henhold til Regulation S.

Noteringen vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Noteringen er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. De regnskaber, der er indeholdt i dette Prospekt, er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af EU og er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske selskabers regnskaber.

Det kan være vanskeligt at håndhæve investorers rettigheder og krav i henhold til den amerikanske føderale værdipapirlovgivning, da Selskabet er hjemmehørende i Danmark og Selskabets Direktion og bestyrelsesmedlemmer er hjemmehørende i Danmark. Det kan vise sig ikke at være muligt at anlægge sag mod et ikke-amerikansk selskab eller dets direktion, medarbejdere eller bestyrelse ved en domstol uden for USA vedrørende overtrædelse af den amerikanske værdipapirlovgivning. Det kan være vanskeligt at få fuldbyrdet domme, der er afsagt af amerikanske domstole mod et ikke-amerikansk selskab og dets tilknyttede selskaber.

#### **Oplysning til investorer hjemmehørende i Storbritannien**

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til (i) personer uden for Storbritannien eller (ii) 'investment professionals' som defineret i paragraf 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller (iii) 'high net worth entities' og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles, som defineret i , paragraf 49(2) (a) til (d) i Bekendtgørelsen (alle sådanne personer betegnes under et "Relevante Personer"). Aktierne, herunder De Nye Aktier, er kun tilgængelige for, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at købe eller på anden måde erhverve Aktierne, herunder De Nye Aktier vil kun blive indgået med Relevante Personer. Personer, der ikke er Relevante Personer, bør ikke handle ud fra eller basere sig på oplysningerne i dette Prospekt.

#### **Meddelelse vedrørende det Europæiske Økonomiske Samarbejde**

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der har implementeret Prospektdirektivet (hver især en "Relevant Medlemsstat"), foretages intet udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier, til offentligheden i nogen Relevant Medlemsstat inden offentliggørelse af et prospekt vedrørende Aktierne, herunder De Nye Aktier, der er godkendt af den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat eller, hvor det er relevant, godkendt i en anden Relevant Medlemsstat og meddelt til den kompetente myndighed i den pågældende Relevante Medlemsstat, alt i henhold til Prospektdirektivet, bortset fra at der med virkning fra og med den dato, hvor Prospektdirektivet er implementeret i den pågældende Relevante Medlemsstat, til enhver tid kan foretages et udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier til offentligheden i den pågældende Relevante Medlemsstat:



(a) til juridiske enheder, der er bemyndiget eller bestemt til at operere på de finansielle markeder eller, hvis de ikke er bemyndiget eller bestemt hertil, hvis formål udelukkende er at investere i værdipapirer,

(b) til enhver juridisk enhed, som opfylder mindst to af følgende kriterier: (i) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, (ii) en samlet balancesum på mere end EUR 43.000.000 og (iii) en årlig nettoomsætning på mere end EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,

(c) til færre end 150 fysiske eller juridiske personer (bortset fra "kvalificerede investorer" som defineret i Prospektdirektivet) under forudsætning af forudgående skriftligt samtykke fra Selskabet, eller

(d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Selskabet offentliggør et prospekt i henhold til artikel 3 i Prospektdirektivet.

I forbindelse med foranstående betyder udtrykket et "udbud af Aktierne, herunder De Nye Aktier, til offentligheden" vedrørende Aktierne, herunder De Nye Aktier, i en Relevant Medlemsstat den kommunikation, enhver form og med ethvert middel, af tilstrækkelige oplysninger om Noteringens vilkår og Aktierne, herunder De Nye Aktier, der gør investor i stand til at træffe en beslutning om køb af Aktierne, herunder De Nye Aktier som denne måtte blive ændret i den pågældende Relevante Medlemsstat af ethvert tiltag, hvorved Prospektdirektivet gennemføres i den pågældende Relevante Medlemsstat. Udtrykket "Prospektdirektiv" betyder direktiv 2003/71/EF (og ændringer hertil, herunder ændringsdirektiv 2010/73/EU) og omfatter alle relevante implementeringsprocedurer i de enkelte Relevante Medlemsstater.

#### **Meddelelse til personer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark**

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen sådan myndighed har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Noteringen, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt.

#### **Tvangsfuldbyrdelse af domme**

Selskabet er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning og har hjemsted i Gentofte, Danmark.

Bestyrelsen og Direktionen, der er anført i Prospektet, er bosiddende i Danmark. Alle eller en væsentlig del af Selskabets og sådanne personers aktiver befinder sig i Danmark. Som følge heraf kan investorer muligvis ikke få forkyndt stævninger uden for Danmark mod disse personer eller Selskabet, eller få tvangsfuldbyrdet domme imod disse personer eller Selskabet afsagt af domstole uden for Danmark på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark.

### **Særligt vedrørende fremadrettede udsagn**

Dette Prospekt indeholder fremadrettede udsagn om Selskabets fremtidige økonomiske udvikling og resultater og andre udsagn, som ikke er historiske kendsgerninger. Ord som for eksempel "tror", "mener", "forudser", "planlægger", "søger", "agter", "forventer", "budgetterer", "skønner", "forudsiger", "har til hensigt", "har som målsætning", "satser på", "formoder", "måtte", "kunne", "vil" samt negative vendinger heraf og lignende udtryk har til hensigt at identificere sådanne fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger og forventninger, som efter Selskabets overbevisning er rimelige pr. Prospektdatoen, men som kan vise sig ikke at være korrekte. De fremadrettede udsagn er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerheder og andre forhold, der kan få Selskabets faktiske resultater, udvikling og præsentation til at afvige væsentligt fra det, som er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i dette Prospekt. Selskabet opfordrer investorer til at læse afsnittet "Risikofaktorer" i dette Prospekt for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke Selskabets fremtidige resultater. Selskabet har ikke til hensigt og påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne fremadrettede udsagn eller til at opdatere grundene til, at faktiske resultater vil kunne afvige væsentligt fra, hvad der er anført i sådanne fremadrettede udsagn, bortset fra som påkrævet ved lov. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Selskabet eller til personer, der handler på Selskabets vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget oven for og andre steder i Prospektet.

## **Del II Beskrivelse af Hellerup Consulting Group A/S**

### **1. Ansvarlige for De Nye Aktier**

#### **1.1 De ansvarlige for oplysninger givet i registreringsdokumentet**

Der henvises til Ledelsens erklæring under afsnittet "Ansvarlige for De Nye Aktier".

#### **1.2 Erklæring fra de ansvarlige for registreringsdokumentet**

Der henvises til Ledelsens erklæring under afsnittet "Ansvarlige for De Nye Aktier".

### **2. Revisor**

Selskabets uafhængige revisor pr. Prospektdatoen er:

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 20 22 26 70  
Bavnehøjvej 6  
6700 Esbjerg

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab er repræsenteret ved statsautoriseret revisor Tonny Løbner.

Selskabets uafhængige revisor vedrørende regnskabsårene 2013/2014 og 2014/2015 var:

#### **Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr.: 33 96 35 56  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var repræsenteret ved statsautoriseret revisor Allan Søborg Olsen og Kenneth Biirsdahl har revideret årsregnskaberne for 2013/2014 og 2014/2015.

Selskabets revisor er medlem af "FSR – Danske Revisorer"

### **3. Udvalgte regnskabsoplysninger**

Se udvalgte regnskabsoplysninger i afsnittet "Del II kap. 9. - Gennemgang af drift og regnskaber".

### **4. Risikofaktorer**

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

### **5. Oplysninger om Udsteder**

#### **5.1 Selskabets historie og udvikling**

I 1999 blev Viborg Håndbold Klub A/S som den første håndboldklub i Danmark noteret på Københavns Fondsbørs. Viborg Håndbold Klub har eksisteret siden 1936.

Selskabets formål var således indtil 1. september 2015 at drive professionel håndbold, samt handel og investering i fast ejendom, i tilknytning til professionel håndbold.

Selskabets kvinde håndboldhold har historisk vundet mange mesterskaber m.v.

Selskabet frasolgte med overtagelsesdag 1. juli 2015 driftsaktiviteterne til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) og er således pr. Prospektdatoen reelt uden aktiviteter. Der henvises til en nærmere redegørelse for Overdragelsesaftalen under afsnittet "Del II kap. 22 - Væsentlige Kontrakter" og Overdragelsesaftalen, som er gengivet i bilag 2 til dette prospektet.

Det blev den 29. juni 2015 gennemført en rettet emission af De Nye Aktier, der gav Selskabet er provenu på DKK 3.000.000. Årsagen til kapitaludvidelsen er at sikre Selskabet tilstrækkelig med likviditet henover 30. juni 2015, samt sikre grundlaget for, at Dansk Håndbold Forbund kunne godkende ordinær tilbagelevering af turneringsrettigheden til Foreningen Viborg Håndbold Klub, således at overdragelsen af håndboldaktiviteterne til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) kunne gennemføres.

Selskabet har som følge af frasalget af driftsaktiviteterne ingen indtægter, men har nogle løbende udgifter, herunder til leasingafgift vedrørende kopimaskiner, advokat, revisor, forsikring, bogføring og udgifter relateret til at være et noteret selskab. Selskabet har derudover nogle eventualforpligtelser, herunder

- eventuel bøde fra Finanstilsynet
- eventuel ekstraopkrævning fra SKAT
- mulig tvist med en tidligere ansat
- kautionsforpligtelse for Viborg Håndbold Klubs Venner ApS
- eventuel forpligtelse i forbindelse med fraflytning af lejede lokaler
- eventuelle forpligtelser i forbindelse med Overdragelsesaftalen

Selskabet har haft underskud i nogle forudgående indkomstår, der betyder at Selskabet har pr. 30. juni et potentielt skatteaktiv, idet sådanne underskud potentielt helt eller delvist kan fradrages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for efterfølgende indkomstår. Der gælder dog nogle begrænsninger vedrørende fradrag af tidligere skattemæssige underskud. Der henvises i denne forbindelse til afsnittet "Del II - Risikofaktorer – Risici vedrørende potentielt skatteaktiv". Ledelsen vurderer at forudsætningerne for indregning af skatteaktivet pr. Prospektdatoen ikke er tilstede, hvorfor skatteaktivet ikke er indregnet i årsregnskabet for 2014/2015.

Ledelsen vurderer at Selskabet vil have kapitalressourcer til mindre end 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.

På en ekstraordinær generalforsamling den 1. september 2015 skiftede Selskabet navn til Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S og formålet blev ændret til direkte eller indirekte at drive investerings-, handels- og konsulentvirksomhed, herunder at eje og foretage køb og salg af noterede og unoterede værdipapirer og fast ejendom i Danmark og udlandet.

Selskabet har ingen igangværende investeringer.

Det forventes at Selskabet fremadrettet vil søge at få tilført nye aktiviteter, men der foreligger ingen konkrete planer/forhandlinger om dette.

Hellerup Finans ejer pr. Prospektdatoen direkte eller indirekte 32,07 % af Aktierne. Hellerup Finans har valgt ikke at gennemføre et af Hellerup Finans fremsat frivillig købstilbud. Hellerup Finans har den 7. oktober 2015 bl.a. meddelt Bestyrelsen følgende:

Hellerup Finans ser fortsat et potentiale i at anvende Selskabet som led i en strategi om at skabe et børsnoteret konsulenthus, der vil være beskæftiget med udvikling af personale, ledere, organisationer og virksomheder.

Hellerup Finans' intention er, at Selskabet fremover vil skulle yde rådgivnings- og konsulentydelse til virksomheder og private bl.a. inden for følgende områder:

- forretningsudvikling
- personaleudvikling
- salgsudvikling
- salgsledelse
- kommunikation
- personlig udvikling
- forandringsledelse
- projektledelse
- ledelsesudvikling
- innovation

Det er endvidere Hellerup Finans' intention

at dette vil ske via salg af uddannelser, kurser og konsulenttimer,

at Selskabets primære kunder vil befinde sig inden for mellemstore og store virksomheder inden for udvalgte brancher, hvor Selskabet vil have en målsætning om at blive den foretrukne leverandør af konsulentydelse,

at Selskabets primære forretningsforbindelser vil befinde sig inden for de udvalgte kundeemner og andre konsulentvirksomheder idet, det er Hellerup Finans' hensigt, at Selskabet skal vokse såvel organisk, som gennem indgåelse af partnerskaber og egentlige overtagelser af andre konsulentvirksomheder, som kan styrke Selskabets kompetencer og forretningsområder og

at vende Selskabets negative udvikling ved et strategiskifte mod at blive et konsulenthus og gennemføre yderligere investeringer til at vokse og videreudvikle Selskabet.

Idet alle de af Hellerup Finans stillede forslag på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 blev vedtaget, er det Hellerup Finans intention at sikre, at Selskabet arbejds kapital til 12 måneder fra vedtagelsen af forslagene på generalforsamlingen, dog under forudsætning af, at de af Selskabet i årsrapporten for regnskabsåret 2014/2015 oplyste eventualforpligtelser, ikke bliver aktuelle i væsentlig omfang eller at der indtræder - efter Hellerup Finans opfattelse - væsentlige uforudsete begivenheder.

I lyset af ovenstående er det Ledelsens vurdering at det er sandsynligt, at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til fortsat drift i 12 måneder fra Prospektdatoen, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold.

På generalforsamlingen den 23. oktober 2015 blev i hovedtræk følgende vedtaget:

Selskabets navn blev ændret fra Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S til Hellerup Consulting Group A/S og Selskabets hjemsted blev ændret fra Viborg Kommune til Gentofte Kommune. Derudover blev det vedtaget at Selskabets generalforsamlinger fremover skal afholdes i Gentofte Kommune i stedet for Viborg Kommune.

Henset til at Selskabet havde tabt mere end halvdelen af sin kapital, blev det besluttet at foretage en kapitalnedsættelse til dækning af underskud. Selskabets aktiekapital på nominelt DKK 17.672.700 blev nedsat med nominelt DKK 14.138.160 til nominelt DKK 3.534.540. Kapitalnedsættelsen anvendes i henhold til Selskabslovens § 188 til dækning af underskud. Kapitalnedsættelsen skete forholdsmæssigt, således at aktionærene efter nedsættelsen ejer den samme relative andel af aktiekapitalen, som før kapitalnedsættelsen. Aktiernes nominelle stykstørrelse på DKK 25,00 blev således nedsat til DKK 5,00.

Det blev endvidere besluttet af Bestyrelsen inden den 31. december 2019 er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen. Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret efter deres aktiebesiddelse.

Ingen af de tidligere bestyrelsesmedlemmer ønskede genvalg. Der blev valgt en ny bestyrelse bestående af Torben Steen Jensen, Robin Heino Eriksen og Jesper Axel Gotfredsen, der alle er ansat i Hellerup Finans eller dertil knyttede selskaber.

### 5.1.1 Juridiske navn og binavne

Selskabets juridiske navn er: Hellerup Consulting Group A/S.

Selskabet har ingen binavne.

Selskabets navn var indtil den 1. september 2015 Viborg Håndbold Klub A/S og indtil den 23. oktober 2015 Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S.

### 5.1.2 Hjemsted og registreringsnummer

Selskabet er et dansk aktieselskab med hjemsted i Gentofte Kommune i Danmark. Selskabet er registreret i Erhvervsstyrelsen under CVR-nr. 21 44 14 06.

### 5.1.3 Indregistreringsdato og levetid

Selskabet er indregistreret den 1. januar 1999. Der er ingen begrænsninger for så vidt angår levetid.

### 5.1.4 Selskabets domicil og juridiske form

Selskabet har adresse i Gentofte kommune og Selskabets kontor er beliggende på:

Phillip Heymans Allé 3, 4 sal  
2900 Hellerup

Kontaktinfo: [info@invsel.dk](mailto:info@invsel.dk)

Selskabet har intet telefonnummer.

Selskabet er et dansk aktieselskab med indregistrering i Danmark. Selskabet er stiftet i henhold til og underlagt dansk ret.

### 5.1.5 Væsentlige begivenheder i Selskabets forretningsmæssige udvikling

Der henvises til afsnittet ” Del II kap. 5 - Selskabets historie og udvikling”

## 5.2 Investeringer

Ikke relevant. Selskabet er pr. Prospektdatoen uden driftsaktiviteter, og har ingen igangværende investeringer.

Der foreligger pr. Prospektdatoen ingen konkrete planer om fremtidige investeringer.

Der henvises vedrørende Hellerup Finans’ intentioner med Selskabet til ”Del II – kap. 5 - Selskabets historie og udvikling”.

## 6. Forretningsoversigt

### 6.1 Hovedvirksomhed

Selskabet har frasolgt driftsaktiviteterne og har således pr. Prospektdatoen ingen hovedvirksomhed.

Selskabet havde indtil overdragelsen af driftsaktiverne med overtagelsesdag 1. juli drevet professionel håndboldklub. Der henvises i denne forbindelse til beskrivelse af Selskabets historie i afsnittet ”Del II – kap. 5 - Selskabets historie og udvikling”.

## 6.2 Væsentligste markeder

Selskabet har frasolgt driftsaktiviteterne og har således pr. Prospektdatoen ingen væsentlige markeder.

Selskabet drev indtil overdragelsen af driftsaktiviteterne professionel håndboldklub. Der henvises i denne forbindelse til beskrivelsen af Overdragelsesaftalen under afsnittet "Del II kap. 22 - Væsentlige Kontrakter" og Overdragelsesaftalen, som er gengivet i bilag 2 til Prospektet.

## 6.3 Ekstraordinære forhold

Selskabet har solgt driftsaktiviteterne med overtagelsesdage den 1. juli, der henvises i denne forbindelse til "Del II kap. 22 – Væsentlige kontrakter".

## 6.4 Afhængighed af patenter mm.

Selskabet er pr. Prospektdatoen ikke afhængig af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter eller nye fremstillingsprocesser.

## 6.5 Konkurrencesituation

Der foreligger ingen udtalelser om konkurrencesituationen.

## 7. Organisationsstruktur

Selskabet indgår ikke i en koncern. Selskabet har ingen datterselskaber.

## 8. Ejendomme, anlæg og udstyr

Selskabet hverken besidder eller ejer ejendomme, anlæg og udstyr, bortset fra leasede kopimaskiner, og Ledelsen vurderer at der ikke er væsentlige miljøspørgsmål forbundet hermed.

## 9. Gennemgang af drift og regnskaber

### 9.1 Finansiell Tilstand

Nedenstående udvalgte regnskabsoplysninger for Selskabet for regnskabsårene 2013/2014 og 2014/2015 er uddraget fra det reviderede årsregnskab for 2014/2015 for Selskabet med sammenligningstal for 2013/14. Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af den Europæiske Union (EU).

Årsregnskabet for 2014/2015 er revideret af Selskabets uafhængige revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, der har forsynet årsregnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold men med følgende supplerende oplysninger:

#### ***"Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet***

*Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabets evne til opfyldelse af forudsætningerne for fortsat drift er betinget af, at selskabet bliver tilført yderligere likviditet, eventuelt via kapitaludvidelse, Ledelsen har ved regnskabsafslæggelsen forudsat, at de igangværende initiativer fra en storaktionær om opnåelse af kontrol og tilførsel af ny aktiviteter vil blive gennemført og har på denne baggrund aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Vi henviser til omtalen i note 2."*



Regnskabsreglerne for præsentation af ophørte aktiviteter medfører, at resultatet af de ophørte aktiviteter skal præsenteres særskilt på en linje i totalindkomstopgørelsen, og at sammenligningstallene for så vidt angår resultatopgørelsen skal tilrettes denne præsentation.

Denne omklassificering er indarbejdet i den offentliggjorte årsrapport 2014/2015 med tilpasning af sammenligningstal for 2013/2014.

Dette betyder, at der i årsrapporten er foretaget en omklassificering af de enkelte regnskabsposter i resultatopgørelsen for 2014/2015 og 2013/2014, idet den andel af de enkelte poster i Selskabets resultatopgørelse, der relaterer til de hidtidige driftsaktiviteter, flyttes til regnskabslinjen "Resultat af Ophørte aktiviteter". Ligeledes er der i balancen indarbejdet en særskilt linje for hhv. aktiver bestemt for salg og tilhørende forpligtelser, hvori værdien af overdragende aktiver og forpligtelser angives.

Sammenligningstallene i balancen skal ikke tilrettes en ændrede præsentation. Der henvises i denne forbindelse til årsregnskabet for 2014/15, jf. henvisningen i "Del II kap. 20.1 Historiske regnskabsoplysninger" i Prospektet, samt i note 4 i Selskabets offentliggjorte årsrapport for 2014/2015.

#### **Selskabet er uden indtægtsgivende aktiviteter**

Selskabet har indgået Overdragelsesaftalen om salg af størstedelen af Selskabets aktiver og alle dets driftsaktiviteter med overtagelsesdag 1. juli 2015. Der henvises i denne forbindelse til Selskabets selskabsmeddelelser 14.2015 til 17.2015 og til en nærmere redegørelse for Overdragelsesaftalen under afsnittet "Del II kap. 22 - Væsentlige Kontrakter" og Overdragelsesaftalen, som er gengivet i bilag 2 til Prospektet.

Nedenstående tabel viser Selskabets totalindkomstopgørelse som gengivet fra Selskabets seneste årsrapport 2014/2015:

Tabel 1- Totalindkomstopgørelse for 2014/15

### Totalindkomstopgørelse for 2014/15

	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
Nettoomsætning	0	0
Vareforbrug	0	0
Andre driftsindtægter	0	0
Andre eksterne omkostninger	(1.245)	(921)
Personaleomkostninger	0	0
Af- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>(1.245)</b>	<b>(921)</b>
Andre finansielle indtægter	6	24
Finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>(1.239)</b>	<b>(897)</b>
Skat af fortsættende aktiviteter	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Ophørte aktiviteter</b>		
Årets resultat af ophørte aktiviteter	<u>(6.477)</u>	<u>(7.072)</u>
<b>Årets resultat / totalindkomst</b>	<b><u>(7.716)</u></b>	<b><u>(7.969)</u></b>
<b>Resultat pr. aktie (EPS)</b>		
Fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	(13)	(14)
Fortsættende aktiviteter	(3)	(2)

Tabellen på næste side viser Selskabets hoved- og nøgletal som gengivet fra Selskabets seneste årsrapport 2014/2015:

Tabel 2- Selskabets hoved- og nøgletal

	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
<b>Selskabets hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	0	0
Driftsresultat (EBIT)	(1.245)	(921)
Resultat af finansielle poster	6	24
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	(1.239)	(897)
Årets resultat af ophørende aktiviteter	(6.477)	(7.072)
Totalindkomst	(7.716)	(7.969)
Egenkapital	267	4.983
Balancesum	4.069	25.540
Investeringer i materielle aktiver	0	359
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	31	40
<b>Aktierelaterede nøgletal</b>		
Resultat pr. aktie fortsættende og ophørte aktiviteter (kr.)	(13)	(14)
Resultat pr. aktie fortsættende aktiviteter (kr.)	(2)	(2)
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,4	8
Gennemsnitligt antal aktier	587.237	586.908

## 9.2 Driftsresultater

Nedenstående gennemgang er baseret på ovenstående tabeller med Selskabets totalindkomstopgørelse samt hoved- og nøgletal for 2014/2015 og 2013/2014.

### 9.2.1 Væsentlige faktorer

#### Ekstraomkostninger i forbindelse med de ophørte aktiviteter

Selskabet har i tidligere regnskabsår indgået uopsigelige leasingaftaler på kopimaskiner, løbende frem til udgangen af 2017. Selskabet har vurderet, at det grundet de ophørte aktiviteter ikke vil komme til at benytte de leasede kopimaskiner. Restperioden på de leasede kopimaskiner er derfor udgiftsført med i alt TDKK 516 i regnskabsåret 2014/15.

#### Hensættelser til betaling af myndighedskrav og forpligtelser, herunder medarbejderforpligtelser

Selskabet har i regnskabsåret 2014/2015 hensat TDKK 203 til imødegåelse af et eventuelt krav fra SKAT. Dertil kommer en hensættelser på TDKK 465 til imødegåelse af øvrige eventuelle krav.

## Driftsresultatet for den fortsættende virksomhed

I driftsresultatet for den fortsættende virksomhed indgår følgende omkostninger:

- Leasing af kopimaskiner
- Omkostninger til revisor og advokat
- Omkostninger ved at være noteret
- Regnskabsmæssig assistance
- Forsikring

### 9.2.2 Redegørelse for væsentlige ændringer i omsætning eller indtægter

Som konsekvens af at Selskabet har frasolgt alle dets driftsaktiviteter, er Selskabets nettoomsætning og vareforbrug flyttet til regnskabslinjen "Resultat af Ophørende aktiviteter".

Selskabet er således uden indtægtsgivende aktiviteter, hvorfor der ikke gives en forklaring på eventuelle historiske udsving i den nu frasolgte aktivitetsomsætning.

### 9.2.3 Eventuelle initiativer (politisk, økonomisk mm.)

Selskabet har ikke kendskab til eventuelle statslige, økonomiske skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på udsteders virksomhed.

## 10. Kapitalressourcer

Omfanget af Selskabets likviditetsberedskab vurderes løbende af Selskabets Ledelse.

Grundet frasalget af hele Selskabets kapitalindtjenende aktiviteter er der ikke længere udsigt til positive pengestrømme, medmindre der erhverves nye aktiver i Selskabet.

Selskabets Ledelse følger derfor likviditetsudviklingen tæt med henblik på at iværksætte tiltag, såfremt der måtte blive behov herfor.

### 10.1 Kapitalressourcer og pengestrømme

Det er Ledelsens vurdering at Selskabet ikke har kapitalressourcer til 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.

Baseret på Selskabets nuværende drift og kendte forpligtigelser, er der risiko for at Selskabet vil løbe tør for arbejdskapital inden for 5 måneder regnet fra Prospektdatoen.

Ledelsen vurderer at Selskabet behøver yderligere kapital i størrelsesordenen MDKK 0,9 til MDKK 1,3 for at kunne opretholde 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen. Hertil kommer yderligere kapitalbehov i tilfælde af at Selskabet ønsker opstart af ny aktivitet.

Henset til ovenstående er det Ledelsens forventning, at der inden udgangen af 4. kvartal 2015 vil blive søgt gennemført en kapitaludvidelse med tilgang af egenkapital eller andre likviditetsgivende aktiviteter, herunder eksempelvis likviditet fra eventuel fremtidig overskud af drift og/eller optagelse af lån. Det må dog forventes at der ikke kommer likviditet fra driftsindtægter i indeværende kalenderår.

Idet alle de af Hellerup Finans stillede forslag på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 blev vedtaget, er det Hellerup Finans intention at sikre, at Selskabet arbejdskapital til 12 måneder fra vedtagelsen af forslagene på generalforsamlingen, dog under forudsætning af, at de af Selskabet i årsrapporten for

regnskabsåret 2014/2015 oplyste eventualforpligtelser, ikke bliver aktuelle i væsentlig omfang eller at der indtræder - efter Hellerup Finans opfattelse - væsentlige uforudsete begivenheder.

Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Ledelsen vurderer at det er sandsynligt at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til 12 måneders drift regnet fra Prospektdatoen, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold.

- Der henvises i øvrigt til afsnittet om Risikofaktorer ” *risici vedrørende eventualforpligtelser som potentielt kan have væsentlig negativ betydning for Selskabets kapitalressourcer og arbejdskapital.* ”

## 10.2 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer

Selskabet besidder ingen kredit- eller lånefacilitet pr. Prospektdatoen og Selskabets bankindestående er ikke behæftet med begrænsninger, der har eller kan få væsentlige direkte eller indirekte indflydelse på Selskabets virksomhed.

## 11. Forskning og udvikling, patenter og licenser

Selskabet udøver pr. Prospektdatoen ikke forskning og har ingen patenter eller licenser.

## 12. Trendoplysninger

Ikke relevant.

## 13. Resultatforventninger

Ikke relevant. Selskabet har pr. Prospektdatoen ikke resultatforventninger eller –prognoser for regnskabsåret 2015/2016.

## 14. Bestyrelse, direktion og nøglemedarbejdere

### 14.1 Bestyrelse og Direktion

Selskabets bestyrelse består pr. Prospektdatoen af 3 medlemmer.

Nedenstående tabel viser bestyrelsesmedlemmer pr. Prospektdatoen og deres embedsperiode.

*Tabel 3- Embedsperiode på bestyrelsesmedlemmer*

Navn	Medlem af, (stilling) og hovedaktivitet.	Medlem siden
Torben Steen Jensen	Bestyrelsen (Formand) CEO i Hellerup Finans A/S	23. oktober 2015
Robin Heino Eriksen	Bestyrelsen (Medlem) CEO i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S	23. oktober 2015
Jesper Axel Gotfredsen	Bestyrelsen (Medlem) COO i Hellerup Finans A/S	23. oktober 2015
Michael Bødker Friis	Direktionen (direktør) CFO i Hellerup Finans A/S	02. juli 2015

Alle medlemmer af Bestyrelsen er på valg hvert år på Selskabets ordinære generalforsamling.

Forretningsadressen for bestyrelsesmedlemmerne og Direktionen er Philip Heymans Allé 3, 4 sal 2900 Hellerup.

### Selskabets bestyrelse:

**Torben Steen Jensen (1965):**

Chief Executive Officer i Hellerup Finans A/S

Torben Steen Jensen har mere end 25 års erfaring i strukturering og finansiering af investeringsfonde inden for områderne venturekapital, fast ejendom og vedvarende energi. Torben Steen Jensen er stifter, hovedaktionær og direktør i Hellerup Finans A/S, der er en virksomhed som er specialiseret i strukturering af investeringsprojekter og kapitalrejsning af investeringer inden for venturekapital, fast ejendom og vedvarende energi. Før stiftelsen af Hellerup Finans A/S i 2005 var Torben Steen Jensen aktiv i investeringsbranchen, både som grundlægger og som direktør for en række selskaber. Torben Steen Jensen har siden 2006 været medlem af Danish Venture Capital og Private Equity Association (DVCA), og Torben Steen Jensen fungerer stadigvæk som bestyrelsesmedlem og direktør for flere investeringsfonde og nystartede virksomheder. Torben Steen Jensen har en bred erfaring med at investere i, udvikling og notering af nystartede virksomheder inden for forskellige brancher.

**Direktion:**

Active Capital ApS, Mainz Invest A/S, Hellerup Finans A/S, Solar Energy Company III P/S, Solar Energy Company V P/S, Venere Invest A/S, AC Ejendomme af 2012 ApS, Energipension ApS, Energipension Finans ApS, Property Company A/S, Hellerup Finans Holding A/S, HF TAX A/S, HG Sports Management ApS, Komplementar Hamburg-Liliencronstrasse ApS, Komplementar Solar Energy Company ApS, Komplementarselskabet Energipension Brandenburg ApS, Komplementarselskabet Energipension Italy III ApS, Komplementarselskabet Energipension Italy IV ApS, Komplementarselskabet Energipension Italy V ApS, Solar Energy Company VI P/S, Komplementarselskabet Energipension Neustadt ApS, German Property Company A/S, Komplementarselskabet Energipension Italy VII ApS, YVC Holding ApS, Solar Energy Company II P/S, Solar Energy Company IV P/S, Solar Energy Company I P/S, Komplementarselskabet Energipension Italy VI ApS og Komplementarselskabet Vindinvest 20 ApS.

**Bestyrelsesmedlem:**

AC Ejendomme af 2012 ApS, Cembrane A/S, Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S, German Property Company A/S, Hellerup Finans A/S, Hellerup Finans Holding A/S, HF Leipzig Invest A/S, Injecto A/S, Lyngby Boldklub A/S, K/S Energipension Brandenburg, Property Company A/S, HF Tax A/S, Solar Energy Company I P/S, Solar Energy Company II P/S, Solar Energy Company V P/S, Solar Energy Company VI P/S, Venere Invest A/S, YVC Holding ApS, , Rovsing Innovation A/S, Hellerup Finans Holding A/S, K/S Energipension Italy VII, K/S Energipension Italy I, K/S Energipension Italy II, Just Sold ApS, Rovsing Business Academy A/S, HF Homburg Invest A/S, Hellerup Finans Ventures I A/S, Mainz Invest A/S og Hellerup Consulting Group A/S.

Fratrådte ledelseserhverv inden for de seneste 5 år:

K/S Energipension Neustadt (bestyrelse), K/S Energipension Italy V (bestyrelse), K/S Energipension Italy VI (bestyrelse), K/S Hamburg – Liliencronstrasse (Bestyrelse og direktion), K/S Energipension Italy III (bestyrelse), Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S (direktion), Solar Energy Company III P/S (bestyrelse), Solar Energy Company IV P/S (bestyrelse), Barfoed Ejendomsinvest II ApS (bestyrelse og direktion) og K/S Energipension Italy IV (bestyrelse).

**Robin Heino Eriksen (1959):**

Chief Executive Officer i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S

Robin Eriksen er uddannet i den finansielle sektor. Robin Eriksen har mere end 30 års erfaringen med investering, administration samt finansiell rådgivning. Han er uddannet i Danmarks største banker og har arbejdet med administration, ledelse og rådgivning. Robin Eriksen har haft opgaver som områdechef for 4 bankfilialer, filialchef, leder af specialist team inden for pension, bolig, økonomi, samt investering inden for aktier, obligationer m.m. Robin Eriksen kom til Hellerup Finans A/S i 2011 som kontor og administrationschef og har opbygget og tilrettet de arbejds gange som benyttes i virksomheden i dag.

**Robin Heino Eriksen - Ledelseshverv pr. Prospektdatoen**

**Direktion:**

Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S, HF Leipzig Invest A/S, HF Homburg Invest A/S.

**Bestyrelsesmedlem:**

German Property Company A/S, HF Leipzig Invest A/S, K/S Energipension Brandenburg, K/S Energipension Italy IV, K/S Energipension Italy V, K/S Energipension Neustadt, Mainz Invest A/S, Solar Energy Company I P/S, Solar Energy Company II P/S, Solar Energy Company III P/S, Solar Energy Company IV P/S, Solar Energy Company V P/S, Solar Energy Company VI P/S, Venere Invest A/S, Hellerup Finans Ventures I A/S, K/S Energipension Italy VII, HF Homburg Invest A/S og Hellerup Consulting Group A/S.

Fratrådte ledelseshverv inden for de seneste 5 år:

Finanshuset København (fuldt ansvarlig deltager), K/S Energipension Italy VI (bestyrelse), Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S (bestyrelse), Hellerup Finans Holding A/S (bestyrelse).

**Jesper Axel Gotfredsen: (født 1969, dansk statsborger)**

Chief Operation Officer i Hellerup Finans A/S

Chief Executive Officer i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S

Jesper Axel Gotfredsen, der er HD i regnskab og økonomistyring, har mere end 12 års erfaring fra den finansielle sektor primært indenfor udlån til privat kunder. Jesper Axel Gotfredsen kom til Hellerup Finans i 2015 og har ansvaret for forretningens den daglige drift samt at sikre børsnoteringen af Hellerup Finans i 2016. Jesper Axel Gotfredsen har tidligere være beskæftiget som CFO og direktør i danske og norske datterselskaber af store amerikanske banker. Jesper Axel Gotfredsen har deltaget ved opstart af en større amerikansk bank i Danmark. Senest har Jesper Axel Gotfredsen arbejdet som selvstændig konsulent inden for økonomi og procesoptimering af administrative rutiner.

**Direktion:**

JAG Consulting APS, Gotfredsen Consulting v/Jesper Axel Gotfredsen.

**Bestyrelsesmedlem:**

Hellerup Consulting Group A/S.

Fratrådte ledelseshverv inden for de seneste 5 år:

Printware ApS (direktion).

**Selskabets direktion:**

Nuværende medlem af Direktionen: Michael Bødker Friis



**Michael Bødker Friis**

Michael Bødker Friis er født i 1978 og er midlertidigt administrerende direktør for Selskabet foreløbig indtil udgangen af oktober 2015. Michael Bødker Friis er uddannet cand.merc.aud. fra Copenhagen Business School og har en HD i regnskab og økonomistyring. Michael Bødker Friis' hovedbeskæftigelse er CFO i Hellerup Finans. Hellerup Finans modtager ikke nogen former for betaling i forbindelse med at Michael Bødker Friis agerer vederlagsfrit som direktør i Selskabet.

**Michael Bødker Friis - Ledelseshverv pr. Prospektdatoen:****Direktion:**

Rovsing Innovation A/S

Hellerup Consulting Group A/S

**Michael Bødker Friis - Fratrådte ledelseshverv inden for de sidste 5 år:**

HAKS INVEST ApS (Opløst efter konkurs), ApS KBUS 17 NR. 4807, Business House Virum ApS (Opløst efter konkurs), Holdingselskabet AF 7. december 2006 ApS, Rovsing Germany ApS, AC 01 ApS, Rovsing Business Academy A/S, Rovsing Applications ApS, DKA INVEST ApS, DKA Ejendomme ApS, DKA FINANS ApS og Stokko ApS.

**Bestyrelsesmedlem:**

Polinvest ApS

Stokko ApS

**Nøglemedarbejdere:**

Selskabet har ingen ansatte ud over Direktionen, og har således ingen andre nøglemedarbejdere.

**Slægtskab:**

Der eksisterer ikke slægtskab mellem medlemmerne i bestyrelsen og Direktionen.

**14.2 Erklæring om domme, anklager og interessekonflikter**

Inden for de seneste fem år har ingen af medlemmerne af Bestyrelsen eller Direktionen 1) været dømt for svigagtige lovovertredelser eller 2) været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 3) blevet frataget retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller til at varetage en udsteders ledelse eller andre anliggender.

Inden for de seneste fem år har hverken medlemmer af Bestyrelsen eller Direktionen deltaget i direktionen eller bestyrelsen, tilsynsorganer eller varet ledende medarbejder i et selskab, som har indledt konkursbehandling eller anden bobehandling eller er trådt i likvidation, bortset fra følgende:

Michael B. Friis som var registreret som direktør i Business House Virum ApS da dette blev taget under konkurs. Ligeledes har Michael B. Friis siddet i direktionen for HAKS INVEST ApS, som blev taget under konkursbegæring et halvt år efter han forlod posten.

Der foreligger ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen og disse personers personlige interesser eller andre pligter, bortset fra følgende:

- Hellerup Finans, hvor direktør Michael Bødker Friis er CFO, kan potentielt have andre interesser end Selskabets øvrige aktionærer og Selskabets bestyrelse og en interessekonflikt kan dermed opstå for Michael Bødker Friis.
- Hellerup Finans hvor Torben Steen Jensen og Jesper Axel Gotfredsen er ansat som hhv. CEO og COO kan potentielt have andre interesser end Selskabets øvrige aktionærer og Selskabets bestyrelse og en interessekonflikt kan dermed opstå for Torben Steen Jensen og Jesper Axel Gotfredsen.
- Robin Heino Eriksen er CEO i Forvaltningsselskabet Hellerup Finans A/S der ejes 100 % af Hellerup Finans, der potentielt kan have andre interesser end Selskabets øvrige aktionærer og Selskabets bestyrelse, og en interessekonflikt kan dermed opstå for Robin Heino Eriksen.

Der henvises i øvrigt vedrørende interessekonflikter for Ledelsen til Risikofaktorer – ” • *risici vedrørende interessekonflikter og koncentrationen af indflydelse af Hellerup Finans og dertil knyttede selskaber i Bestyrelsen herunder bl.a. som følge af at Bestyrelsen - som består af personer fra Hellerup Finans - er bemyndiget til at forhøje Selskabets kapital.*” og ”*Risici vedrørende koncentration af aktier hos en enkelt aktionær*”.

Selskabet er bekendt med at Direktionen er ansat og Bestyrelsen er valgt efter aftale med Hellerup Finans, som pr. Prospektdatoen direkte eller direkte ejer 32,07 % af Aktierne.

### **Begrænsninger i værdipapirhandel**

Der er ikke pålagt begrænsninger i handel med Aktierne foretaget af medlemmer af Bestyrelsen eller Direktionen, medmindre andet er bestemt ved lov og retningslinjerne i Selskabets interne regler. Selskabets interne regler indeholder ikke usædvanlige restriktioner. Ifølge Selskabets interne regler, må Bestyrelsen og Direktionen, som udgangspunkt, kun købe og sælge aktier og dertil knyttede finansielle instrumenter i Selskabet i 4 uger efter hvert offentliggjort delårsrapport eller årsregnskabsmeddelelse. Dog under forudsætning af at dette kan ske i overensstemmelse med gældende love og regler.

## **15. Aflønning og goder**

Bestyrelsen er ulønnet det seneste regnskabsår, men har dog haft gratis adgang til Viborg Håndbold Klubs hjemmekampe.

Jan Buhr har som direktør indtil dennes fratrædelse har i det seneste regnskabsår oppebåret DKK 267.986 i aflønning.

Nikolai Hylleberg Norup har som direktør indtil dennes fratrædelse har i det seneste regnskabsår oppebåret DKK 349.931 i aflønning.

Henrik Dahl Nielsen har som direktør indtil dennes fratrædelse har i det seneste regnskabsår oppebåret DKK 173.356 i aflønning.

Ovennævnte direktører har ikke krav på yderligere betaling fra Selskabet som følge af ophør af arbejdsforhold.

Michael Bødker Friis – som er selskabets nuværende direktør – oppebærer ikke løn eller andre goder i Selskabet. Ved ophør af arbejdsforholdet, oppebærer Michael Bødker Friis intet vederlag.

Selskabet har ikke henlagt eller opsparet til pensioner, fratrædelse eller lignende goder.

Der er pr. Prospektdatoen ikke andre ansatte i Selskabet end Michael Bødker Friis og dermed ikke andre direktører eller nøglemedarbejdere end Michael Bødker Friis.

## 16. Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsen forestår ledelsen af Selskabets anliggender og har det overordnede ansvar for ledelsen af Selskabet, og skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed. Bestyrelsens pligt til at sørge for en forsvarlig organisation, hviler på de af Direktionen udarbejdede organisationsplaner for Selskabet.

På grundlag af organisationsplanerne og budgetter og rapporter m.v. samt løbende information fra Direktionen skal Bestyrelsen løbende tage stilling til Selskabets organisation, herunder regnskabsfunktion, intern kontrol, edb-organisation og budgettering. Bestyrelsen tager stilling til, om Selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til Selskabets drift.

Bestyrelsen fører tilsyn med direktionens ledelse af Selskabets virksomhed og påser, at den ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med Selskabets vedtægter og politik. Bestyrelsen skal også påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde, og at Selskabsloven og andre love, hvis bestemmelser har betydning for Selskabet, overholdes.

Bestyrelsen har pligt til at fordre sig meddelt alle til opfyldelse af dens opgaver fornødne oplysninger, herunder foretage eftersyn af Selskabets bøger og konstatere af aktivernes tilstedeværelse.

Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-3 medlemmer, der varetager den daglige ledelse af Selskabet. Bestyrelsen kan meddele prokura og bestemmer da, om prokuristerne skal kunne tegne enkeltvis eller kollektivt.

Bestyrelsen kontrollerer, at Selskabet er forsvarligt forsikret og gennemgår mindst hvert andet år Selskabets forsikringer.

Bestyrelsen skal give revisor adgang til at foretage de undersøgelser, denne finder nødvendige og skal sørge for, at revisor får de oplysninger og den bistand, som revisor anser for nødvendig for udførelsen af sit hverv.

Årsrapporten forelægges efterfølgende for bestyrelsen, som skal påse, at årsrapporten er i overensstemmelse med vedtægterne og gældende lovgivning. Bestyrelsen underskriver derefter årsrapporten og træffer beslutning om indstilling til generalforsamlingen om godkendelse af årsrapporten, herunder overskudsdisponering.

Efter godkendelse på Selskabets ordinære generalforsamling indsendes årsrapporten til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, forsynet med direktionens, bestyrelsens og revisors underskrifter.

Revisionsprotokollen skal være til stede ved alle bestyrelsesmøder. Tilføjelser eller ændringer siden sidste bestyrelsesmøde skal meddeles samtlige bestyrelsesmedlemmer, som ved deres underskrifter i protokollen skal bekræfte, at de er gjort bekendt med indholdet.

Ifølge Forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen i Selskabet har Direktionen bl.a. følgende forpligtelser:

Direktionen skal sørge for, at Selskabets bogføring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde. Direktionen udarbejder og indsamler budgetter og andre planer for Selskabet, samt udarbejder rapporter om Selskabets likviditet, ordrebeholdning, væsentlige dispositioner, finansieringsforhold, pengestrømme og særlige risici. Disse budgetter, planer og rapporter forelægges bestyrelsen på de fastlagte bestyrelsesmøder. Det påhviler bestyrelsen at tage stilling til og foretage eventuelle korrektioner i det fastlagte materiale og foretage løbende opfølgning på budgetter, halvårsregnskaber og rapporter m.v.

Direktionen har pligt til at forelægge samtlige de beslutninger, som direktionen ikke selv kan træffe i henhold til de foreliggende direktørkontrakter, for bestyrelsen til endelig afgørelse.

Årsrapporten udarbejdes og underskrives af direktionen og forelægges derefter revisionen. Efter godkendelse af revisionen gennemgås regnskabet af bestyrelsen.

Direktionen skal give revisor adgang til at foretage de undersøgelser, denne finder nødvendige og skal sørge for, at revisor får de oplysninger og den bistand, som revisor anser for nødvendig for udførelsen af sit hverv.

#### 16.1 Eventuel udløbsdato for nuværende embedsperiode

Alle medlemmer af Bestyrelsen er på valg hvert år på Selskabets ordinære generalforsamling.

#### 16.2 Oplysninger om tjenstekontrakter

Der henvises til "Del II – kap. 15 - Aflønning og goder".

#### 16.3 Oplysninger om udvalg

Der nedsættes ikke faste udvalg, idet Bestyrelsen ikke finder dette nødvendigt.

#### 16.4 Erklæring om god selskabsledelse

Selskabet bakker op om arbejdet med at fremme god selskabsledelse og har således valgt at følge hovedparten af de seneste anbefalinger fra Komiteen for god selskabsledelse ("Anbefalingerne"). Bestyrelsen tager stilling til samtlige anbefalinger efter "følg eller forklar"-princippet. Nedenfor redegøres i hovedtræk for hvor Selskabet ikke følger anbefalingerne:

Grundet Selskabets størrelse og nærhed med interessenterne har selskabets bestyrelse valgt ikke at udarbejde politikker for selskabets forhold til dets interessenter.

Selskabet afgiver alene periodemeddelelser til Nasdaq Copenhagen, da bestyrelsen har vurderet, at kvartalsrapporter ikke vil medføre en forøget informationsværdi for selskabets interessenter.

Selskabet ønsker at leve op til lovgivning og regler i de lande og lokalsamfund, hvor der opereres. Der er dog ikke vedtaget politikker for frivillig integrering af samfundsansvar som en del af selskabets strategi og aktiviteter. Derfor afgives ikke en særskilt redegørelse om samfundsansvar.

Aktiebeholdning m.v. oplyses kun, såfremt at det enkelte medlem besidder mere end 5% af Aktierne. Begrundelsen herfor er, at det ikke anses for nødvendigt at oplyse det øverste ledelsesorgans antal aktier m.v., medmindre det efter Selskabsloven skal offentliggøres, da det vurderes ikke at have nogen informationsværdi for selskabets interessenter.

Bestyrelsen vurderer at der ikke er behov for at oplyse alder, køn og tidspunktet for indtræden i bestyrelsen.

Grundet Selskabets størrelse nedsættes der ikke revisionsudvalg, nomineringsudvalg eller vederlagsudvalg. I særlige tilfælde nedsættes der arbejdsgrupper, hvor enkelte medlemmer af bestyrelsen deltager. Disse arbejdsgrupper refererer tilbage til Bestyrelsen. Der sker ikke offentliggørelse omkring disse arbejdsgrupper, da det ikke vil medføre forøget information for selskabets interessenter.

Mindre justeringer af direktionens vederlag sker af formanden for Bestyrelsen, mens større justeringer af direktionens vederlag forelægges den samlede bestyrelse.

Årlig evaluering af den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen, offentliggøres ikke i årsrapporten, da det vurderes ikke at have nogen informationsværdi for Selskabets interessenter.

Der er ikke vedtaget en vederlagspolitik for Selskabet.

Der er ikke indført en whistleblower ordning, men alle medarbejdere kan kontakte Selskabets bestyrelsesformand, såfremt der er forhold som nødvendiggør det.

## 17. Medarbejdere

Selskabet har pr. Prospektdatoen kun en medarbejder, hvilket er direktør Michael Bødker Friis.

Selskabet havde i regnskabsåret 2014/2015 31 fuldtidsansatte i gennemsnit, mens antallet for regnskabsåret 2013/2014 var 40.

Der findes ikke aktiebaseret aflønning i Selskabet.

Selskabet har ingen ansatte og derfor ingen ordninger, vedrørende personalets interesser i Selskabets aktiekapital.

Bestyrelsens og Direktionens aktiebesiddelser i Selskabet pr. Prospektdatoen er følgende:

*Tabel 4- Selskabets aktiekapital fordelt på bestyrelses- og direktionsmedlemmer*

	Antal aktier a nominelt DKK 5, som ejes i Selskabet
Michael Bødker Friis	0
Robin Heino Eriksen	0
Jesper Gotfredsen	0
Torben Steen Jensen	0

Ingen bestyrelsesmedlemmer har aktier i Selskabet, det skal dog nævnes at bestyrelsesformand Torben Steen Jensen indirekte ejer aktier i Selskabet, via sit ejerskab på 44 % i Hellerup Finans A/S. Hellerup Finans ejer direkte eller indirekte 32,07 % af Aktierne i Selskabet den 30. juni 2015.

## 18. Større Aktionærer

I henhold til værdipapirhandelslovens § 29 og selskabslovens § 55 har Selskabet modtaget meddelelser om beholdninger på mindst 5 % af aktiekapitalen eller stemmerettighederne fra følgende aktionærer:

- Hellerup Finans har meddelt at de har direkte eller indirekte ejerskab af 32,07 % af Aktierne i Selskabet den 30. juni 2015
- Bach Gruppen Ejendomme A/S har meddelt ejerskab af 13,5 % af Aktierne i Selskabet den 30. september 2015.
- Graves Lauridsen har meddelt ejerskab af 5,66 % af Aktierne i Selskabet 30. juni 2015
- Bilhuset Ribe ApS har meddelt ejerskab af 6,87% af Aktierne i Selskabet 16. september 2015

Selskabet besidder pr. Prospektdatoen 5.000 stk. egne aktier.

Selskabet er ikke bemyndiget til at udsende selskabsmeddelelser vedrørende større aktiebeholdninger, medmindre Selskabet har modtaget forudgående meddelelse herom fra en aktionær. Der kan således være sket ændringer i den angivne aktiekapital eller stemmeret for større aktionærer i forhold til angivelsen ovenfor.

Alle Aktierne har én stemme. Der henvises i øvrigt til afsnit "Del II kap. 21– Yderligere Oplysninger – møde og stemmeret" vedrørende beskrivelse af stemmeret i Selskabet.

Ledelsen vurderer, at ingen aktionærer har bestemmende indflydelse i Selskabet. Selskabet har ikke – ud over det som kræves i henhold til lovgivningen - iværksat særlige foranstaltninger vedrørende misbrug af kontrol. Der henvises i den forbindelse til risikofaktoren "Risici vedrørende koncentration af aktier hos en enkelt aktionær" side 29 linje 9-30.

Selskabet har i øvrigt ikke kendskab til aftaler som senere kan medføre at andre overtager kontrollen med Selskabet.

## 19. Transaktioner med nærtstående parter

Hellerup Finans, som direkte eller indirekte ejer 32,07 % af Aktierne, agerer som rådgiver i forbindelse med udarbejdelse af Prospektet. Michael Bødker Friis er både direktør i Selskabet og CFO i Hellerup Finans. Hellerup Finans får ikke nogen ydelser fra Selskabet, og Michael Bødker Friis arbejder vederlagsfrit for Selskabet.

I forbindelse med salget af Selskabets ejendomme beliggende på Tingvej 7, 2 sal for DKK 21.100.000 i regnskabsåret 2014/15, valgte Bach Gruppen Ejendomme A/S at udnytte deres forkøbsret. Ledelsen vurderer at handlen er sket på markedsmæssige vilkår.

## 20. Oplysninger om aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater samt udbyttepolitik og retstvister

### 20.1. Historiske regnskabsoplysninger

Selskabets regnskab for 2014/15 og 2013/2014 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for regnskabsklasse D, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. Selskabets årsregnskaber er til rådighed på Selskabets hjemmeside [www.invsel.dk](http://www.invsel.dk) under fanemarket "Årsrapporter".

### 20.2 Proforma regnskab

Der er ikke udarbejdet proforma regnskab til brug for prospektet. Det er Ledelsens vurdering at der ikke er behov for et egentligt proforma regnskab, idet Overdragelsesaftalen er indarbejdet i Selskabets årsregnskab for 2014/2015. Af Selskabets totalindkomstopgørelse og balance fremgår Selskabets resultat for såvel den ophørte (solgte) aktivitet som den fortsættende samt solgte aktiver pr. 1. juli 2015 med tilhørende forpligtelser præsenteret som henholdsvis aktiver bestemt for salg og forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg.

### 20.3 Revision af historiske årsregnskabsoplysninger

Årsregnskaberne er begge revideret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og forsynet med en revisionspåtegning, der er uden forbehold men med supplerende oplysninger.

Revisionsberetningen for de 2 seneste år er gengivet nedenfor:

#### **Revisionsberetningen for 2014/2015:**

”

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**



Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **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. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015 er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabets evne til opfyldelse af forudsætningerne for fortsat drift er betinget af, at selskabet bliver tilført yderligere likviditet, eventuelt via kapitaludvidelse, Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at de igangværende initiativer fra en storaktionær om opnåelse af kontrol og tilførsel af ny aktiviteter vil blive gennemført og har på denne baggrund aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Vi henviser til omtalen i note 2.

### **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.

Viborg, den 11. september 2015

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Sjøborg Olsen

Kenneth Biirsdahl

statsautoriseret revisor

statsautoriseret revisor

”

### **Revisionsberetningen for 2013/2014:**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Viborg Håndbold Klub A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **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 givet et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed forbundet med selskabets fremtidige kapitalberedskab, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, og at selskabet derfor kan blive ude af stand til at realisere sine aktiver og opfylde sine forpligtelser under den normale drift. Vi henviser til oplysningerne i note 2, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at budgettet for 2014/2015 realiseres. I budgettet er indarbejdet to centrale forudsætninger, hvilket omfatter gennemførelse af "Tingvejs projektet" samt opnåelse af salgsmålene. Gennemførelse af "Tingvejs projektet" har ligeledes væsentlig indflydelse på indregning og måling af selskabets ejendomme. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at forudsætningerne realiseres, og har derfor målt selskabets ejendomme i overensstemmelse hermed samt aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

## 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.

Viborg, den 25. september 2014

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Sjøborg Olsen

Kenneth Biirsdahl

statsautoriseret revisor

statsautoriseret revisor

”

## 20.4 Seneste regnskabsoplysningers alder

Selskabets seneste reviderede regnskab gælder for perioden 1. juli 2014 til 30. juni 2015 og har en revisorpåtegning dateret 11. september 2015.

## 20.5 Midlertidige regnskabsoplysninger og andre regnskabsoplysninger

Der er ikke udarbejdet kvartals- eller halvårsregnskaber siden det reviderede årsregnskab for perioden 1. juli 2014 til 30. juni 2015.

## 20.6 Udbyttepolitik

Det er Selskabets mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionærene – i form af kursudvikling og udbytte. Det er således Selskabets politik at betale udbytte til aktionærene i de år, hvor resultaterne tillader dette. For regnskabsåret 2013/2014 blev der ikke udbetalt udbytte. For regnskabsåret 2014/2015 er det indstillet, at der ikke udbetales udbytte.

## 20.7. Retstvister

Selskabet kan løbende blive involveret i tvister i forbindelse med Selskabets nuværende eller tidligere virksomhed. Selvom udfaldet af krav, retssager eller andre retstvister mod Selskabet ikke kan forudsiges med sikkerhed, er Selskabet ikke involveret i stats-, rets- eller voldgiftssager (herunder verserende eller varslede sager), som kan have eller som i løbet af de sidste 12 måneder før Prospektdatoen har haft en væsentlig indvirkning på Selskabets finansielle stilling eller lønsomhed.

## 20.8. Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling

Der er ikke siden 30. juni 2015 indtruffet begivenheder, der har haft eller kan få væsentlig indflydelse på Selskabets virksomhed, driftsresultater, pengestrømme og finansielle stilling.

## 21. Yderligere oplysninger

### 21.1 Aktiekapitalen

Pr. Prospektdatoen udgør Selskabets nominelle aktiekapital DKK 3.534.540 fordelt på 706.908 stk. aktier á nominelt DKK 5.

Alle Aktierne, herunder De Nye Aktier, er udstedt og fuldt indbetalt. Alle Aktierne er udstedt i samme aktieklasse.

De Nye Aktier udgjorde 120.000 stk. aktier á nominelt DKK 25 (nu 120.000 aktier á nominelt DKK 5).

Forud for udstedelsen af De Nye Aktier – og ved året begyndelse - udgjorde Selskabets nominelle aktiekapital DKK 14.672.700,00, fordelt på 586.908 stk. aktier á nominelt DKK 25.

Selskabet ejer pr. Prospektdatoen 5.000 stk. egne aktier á nominelt DKK 5 hvor den bogførte værdi af egne aktier udgør DKK 0.

Bestyrelsen er i henhold til Vedtægternes pkt. 4.1 inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier.

Selskabet har ikke udstedt warrants, aktieoptioner eller andre konvertible instrumenter.

Der findes ikke andre andele end Aktierne som repræsenterer kapitalen i Selskabet.

## Historisk udvikling i Selskabets aktiekapital:

Tabel 5- Historisk udvikling i Selskabets aktiekapital

Selskabets registrerede nominelle aktiekapital i DKK	Fra	Til	Årsag til ændring i Selskabets nominelle kapital ved begyndelsen af perioden
<b>3.534.540</b>	<b>23. oktober 2015</b>	<b>Prospektdatoen</b>	Nedsættelse af kapital som følge af underskud
17.672.700	29. juni 2015	22. oktober 2015	Kontant kapitalforhøjelse
14.672.700	24. oktober 2013	28. juni 2015	Nedsættelse af kapital som følge af underskud
35.214.480	28. oktober 2011	23. oktober 2013	Nedsættelse af kapital som følge af underskud
58.690.800	17. juni 2008	27. oktober 2011	Kontant kapitalforhøjelse
4.180.300	21. februar 2000	16. juni 2008	Kontant kapitalforhøjelse
3.500.000	5. maj 1999	20. februar 2000	Kontant kapitalforhøjelse
500.000	1. januar 1999	4. maj 1999	Kontant kapitalforhøjelse

### 21.2 Stiftelsesoverenskomst og Selskabets vedtægter

Nedenstående er en kort beskrivelse af Vedtægterne, som medtaget som bilag 1 til Prospektet:

### **21.2.1 Formål**

Selskabets formål, som fremgår af Vedtægterne punkt 2, er – direkte eller indirekte – at drive investerings-, handels- og konsulentvirksomhed, herunder at eje og foretage køb og salg af noterede og unoterede værdipapirer og fast ejendom i Danmark og udlandet.

### **21.2.2 Resumé af bestemmelser vedrørende Bestyrelsen og Direktionen**

Selskabet ledes ifølge Vedtægternes punkt 12, af en bestyrelse på 3-7 medlemmer. Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og næstformand. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når halvdelen af samtlige medlemmer er tilstede. Ved stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende. Over det på bestyrelsesmødet passerede, føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-3 medlemmer til at lede den daglige drift. Bestyrelsen kan meddele prokura.

### **Bestyrelsens bemyndigelser**

Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen.

Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret efter deres aktiebesiddelse.

Vilkårene for aktietegning fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er en nødvendig følge af kapitalforhøjelser i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen.

### **21.2.3 Beskrivelse af Aktierne**

- Aktierne skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog.
- Aktierne skal være omsætningspapirer.
- Ingen aktionær har pligt til at lade sine aktier indløse.
- Aktierne er frit omsættelige.
- Ingen af Aktierne har særlige rettigheder.

### **21.2.4 Ændring af vedtægterne og Aktiernes rettigheder**

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om Selskabets opløsning kræves, at forslaget vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

Kravene til vedtagelse af ændringer af vedtægter og aktionærernes rettigheder er ikke strengere end lovgivningens minimumskrav hertil.

#### **21.2.5 Møde og stemmeret**

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på Selskabets generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i Selskabets generalforsamling forudsætter tillige, at aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til Selskabet. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for en længere varighed end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

På Selskabets generalforsamling giver hvert aktiebeløb på DKK 25 én stemme. Stemmeret kan kun udøves af aktionærer – og sådanne befuldmægtigede – på grundlag af behørig forevist adgangskort, og kun såfremt aktionæren før generalforsamlingen enten er blevet noteret i Selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse over for Selskabet.

#### **Generalforsamlingen**

Selskabets generalforsamling afholdes i Gentofte Kommune.

Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år så betids, at årsrapporten kan være modtaget i Erhvervs- & Selskabsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes efter beslutning af en generalforsamling, en bestyrelse eller på begæring af den generalforsamlingsvalgte revisor.

Aktionærer, der tilsammen ejer 5% eller mere af aktiekapitalen, kan skriftligt over for bestyrelsen begære afholdt ekstraordinær generalforsamling. Begæringen skal indeholde dagsorden for de spørgsmål, der ønskes behandlet på den ekstraordinære generalforsamling. Fremkommer en begæring om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, skal bestyrelsen indkalde til en sådan generalforsamling inden 2 uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlinger indkaldes med et varsel af mindst 3 uger og højst 5 uger.

Så længe Aktierne er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, sker indkaldelse til generalforsamling i en Selskabsmeddelelse, ligesom indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Såfremt Aktierne ikke længere er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, sker indkaldelse til generalforsamling i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens valg. Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen.

Så længe Aktierne er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal indkaldelsen endvidere indeholde en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse, aktionærernes stemmeret, eventuelle stemmebegrænsninger, eventuelle forskellige stemmevægtninger og angive, hvilket pengeinstitut der er udpeget af selskabet, og hvorigennem aktionærerne kan udøve deres finansielle rettigheder.

Derudover skal indkaldelsen indeholde en beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, oplysning om registreringsdatoen,

angivelse af hvor dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, og hvor dagsorden og de fuldstændige forslag kan rekvireres samt angivelse af en internetadresse hvor nedenstående dokumenter senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse vil være tilgængelige til eftersyn for selskabets aktionærer:

### **Indkaldelsen**

Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.

De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport.

Dagsorden og fuldstændige forslag

Formularer, der anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og ved stemmeafgivning pr. brev.

Gøres disse ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker dette.

Hvis der på generalforsamlingen skal behandles forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, herunder forslag til vedtægtsændring, skal indkaldelsen tillige angive disse forslag og deres fulde ordlyd.

Selskabet offentliggør senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af ordinære generalforsamlinger datoen for den ordinære generalforsamlings afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt angivet emne på dagsordenen for aktionærene.

Aktionærer er berettiget til at få et eller flere bestemt angivne forslag behandlet på en generalforsamling, såfremt selskabets bestyrelse skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager Selskabet forslag til dagsordenen senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør Selskabets bestyrelse, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpel stemmeflerhed, medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter.

I tilfælde af stemmelighed bortfalder et forslag.

Opstår der stemmelighed ved valg, foretages der ny afstemning. Er stemmerne også lige efter 2. valg, trækkes der lod.

### **21.2.6 Bestemmelser i Vedtægterne, der kan føre til, at en ændring i kontrollen med Selskabet forsinkes udskydes eller forhindres**

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje Selskabets aktiekapital. Der henvises i denne forbindelse til Del II – Yderligere oplysninger – Bestyrelsens bemyndigelser”.

Derudover indeholder Vedtægterne ikke bestemmelser, der vil kunne forsinke, udskyde eller forhindre kontrol.

### **21.2.7 Bestemmelser om niveauet for kapitalandele, der skal anmeldes**

I henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 skal en aktionær i et børsnoteret selskab snarest muligt give meddelelse til det børsnoterede selskab og Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost udgør mindst 5 pct. af stemmerettighederne i selskabet, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, og når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 pct., 10 pct., 15 pct. 20 pct., 25 pct., 50



pct. eller 90 pct. samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået.

Meddelelsen skal indeholde oplysning om fulde navn, adresse eller, når det gælder virksomheder, hjemsted, antallet af aktier og deres pålydende værdi, aktieklasser samt oplysning om beregningsgrundlag for besiddelserne.

Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne straffes med bøde.

Når selskabet har modtaget meddelelse, skal indholdet af meddelelsen offentliggøres snarest muligt.

Desuden gælder den generelle indberetningsforpligtelse i henhold til Selskabsloven samt særlige indberetningsforpligtelser vedrørende Selskabets insidergruppe i henhold til Værdipapirhandelsloven.

#### **21.2.8 Betingelser for ændring af kapitalen**

Ingen betingelser i stiftelsesoverenskomsten, Vedtægterne og øvrige regelsæt foreskriver snævrere betingelser end krævet i henhold til lovgivningen.

## **22. Væsentlige kontrakter**

### **Overdragelsesaftalen**

Selskabet indgik den 12. maj 2015 en aktivoverdragelsesaftale (Overdragelsesaftalen), hvorved Selskabet overdrog sin virksomhed med sportsaktivitet og undervisning inden for sport og fritid til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) med overtagelsesdag den 1. juli 2015. Overdragelsesaftalen omfattede (i) alle Selskabets materielle anlægsaktiver, (ii) Selskabets indretning af lejede lokaler, (iii) Selskabets lager af spilletrøjer, klubbøj m.v., (iii) Selskabets immaterielle rettigheder, (iv) Selskabets goodwill, (v) visse huslejedeposita og (vi) Selskabets forudbetalte agenthonorarer. Selskabets (i) kassebeholdning og likvider på overtagelsesdagen, (ii) debitorer på overtagelsesdagen og (iii) ristorno forud for overtagelsesdagen blev ikke omfattet af Overdragelsesaftalen. New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) overtog Selskabets forpligtelser vedrørende (i) lejekontakter, (ii) sponsorer, (iii) visse nærmere angivne aftaler (herunder navnlig samarbejdsaftale med Foreningen Viborg Håndbold Klub med tillæg samt enkelte aftaler om billeasing) og (iv) alle Selskabets medarbejdere.

Købesummen under Overdragelsesaftalen udgjorde DKK 820.000, hvortil kom refusionsopgørelse. Overdragelsesaftalen gennemførelse var betinget af en række forhold, som alle blev opfyldt, herunder bl.a. at New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) kunne overtage alle Selskabets spillelicenser, og at New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) kunne godkendes af Dansk Håndbold Forbund som kontraktklub.

Selskabet har i forbindelse med Overdragelsen påtaget sig, hvad Ledelsen anser for sædvanlige indeståelser, herunder at due diligence materialet givet til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) i alt væsentlighed er korrekt og retvisende, og at der ikke på underskrivelsestidspunktet forelå væsentlige oplysninger om de overtagne aktiver og forpligtelser, som ikke er kommet til køberens kundskab.

Selskabets indeståelser under Overdragelsesaftalen løber i 24 måneder fra overtagelsesdagen, dog uden aftalt tidsbegrænsning i tilfælde af forsæt eller grov uagtsomhed. For så vidt angår de overtagne aftaler, har

Selskabet forpligtet sig til at medvirke til, at New Beginning Viborg HK ApS' (nu Viborg HK ApS) retsstilling så vidt muligt skal bevares, hvis der ikke opnås samtykke fra aftalernes medkontrahenter, eksempelvis ved at optræde som mellemmand i kontraktforholdet.

I forbindelse med Overdragelsesaftalen indgik Selskabet og New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) en aftale om transitionsassistance vedr. Selskabets ERP-system og servere for en periode på seks måneder fra overtagelsesdagen.

Overdragelsesaftalen uden bilag vedlægges som bilag 2.

#### **Aftaler vedrørende kopiering**

Selskabet har indgået en uopsigelig leasingaftale vedrørende 4 Xerox kopimaskiner, der løber i 20 kvartaler fra den 1. januar 2013 med Xerox Financial Services. Aftalen indebærer en kvartalsvis leasingydelse på T.DKK 41, hvortil kommer service og forbrug. Aftalen udløber den 31. december 2017.

Derudover er der indgået en leasingaftale vedrørende to Canon kopimaskiner med en kvartalsvis leasingydelse på T.DKK 45 i 20 kvartaler fra 1. januar 2011, hvortil kommer serviceaftale og forbrug.

Selskabet har ikke videreoverdraget disse forpligtelser i forbindelse med Overdragelsesaftalen.

#### **Aftaler vedrørende kautionsforpligtelser**

Selskabet har påtaget sig selvskyldner kautionsforpligtelser over for Nykredit vedrørende to tilpasninglån, som er optaget af Viborg Håndboldklubs Venner ApS. Realkreditlånene er begge tilpasningslån (F5, 15 årigt) med afdrag med udløb 31. marts 2029. Restgælden pr. 31. december 2014 udgjorde henholdsvis DKK 268.007 og DKK 2.404.311.

Selskabet har ikke videreoverdraget disse forpligtelser i forbindelse med Overdragelsesaftalen.

Væsentlige vilkår i kautionsforpligtelserne er (i) at kautionerne tillige omfatter betalinger, der er afledt ved en ændring af låneforholdet som følge af omlægninger, herunder blandt andet ændring af valuta, rentesats, løbetid og afdragsprofil, samt (ii) at Nykredit ikke er forpligtet til at realisere eventuelle sikkerheder stillet af debitor, før der rettes et krav mod kautionisten.

### **23. Oplysninger fra tredjemand, eksperterklæringer og interesseerklæringer**

Ikke relevant.

### **24. Dokumentationsmateriale**

Følgende dokumentationsmateriale ligger til eftersyn hos Hellerup Finans A/S på adressen, Phillip Heymans Allé 3, 4., 2900 Hellerup fra Prospektdataen og kan besigtiges i tidsrummet kl. 9.00-16.00 på hverdage:

- Vedtægter
- Selskabets årsregnskaber for 2014/2015 og 2013/2014
- Dette Prospekt

Materialet er også tilgængeligt på hjemmesiden [www.invsel.dk](http://www.invsel.dk)

## 25. Oplysninger om kapitalbesiddelser

Selskabet er pr. Prospektdatoen ikke i besiddelse af andele i andre selskaber, bortset fra en mindre aktiepost på 200 aktier i Danske Andelskassers Bank A/S og 5.000 stk. egne aktier.

## Del III Værdipapirnoten - Noteringen

### 1 Ansvarlige

#### 1.1 Ansvarlige

For en oversigt over de ansvarlige, henvises til afsnittet omkring de ansvarlige i "Del I - kap 1 "Ansvarlige for De Nye Aktier".

#### 1.2 Erklæring

Der henvises vedrørende erklæring til "Del I - kap. 1 - Ansvarlige for De Nye Aktier".

### 2. Risikofaktorer

For en beskrivelse af risikofaktorer, henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

### 3. Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu

#### 3.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Det er Ledelsens vurdering at Selskabet ikke har arbejdskapital til 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen.

Baseret på Selskabets nuværende drift og kendte forpligtigelser, er der risiko for at Selskabet vil løbe tør for arbejdskapital inden for 5 måneder regnet fra Prospektdatoen.

Ledelsen vurderer at Selskabet behøver yderligere kapital i størrelsesordenen MDKK 0,9 til MDKK 1,3 for at kunne opretholde 12 måneders drift startende fra Prospektdatoen. Hertil kommer yderligere kapitalbehov i tilfælde af at Selskabet ønsker opstart af ny aktivitet.

Henset til ovenstående er det Ledelsens forventning, at der inden udgangen af 4. kvartal 2015 vil blive søgt gennemført en kapitaludvidelse med tilgang af egenkapital eller andre likviditetsgivende aktiviteter, herunder eksempelvis likviditet fra eventuel fremtidig overskud af drift og/eller optagelse af lån. Det må dog forventes at der ikke kommer likviditet fra driftsindtægter i indeværende kalenderår.

Idet alle de af Hellerup Finans stillede forslag på den ordinære generalforsamling den 23. oktober 2015 blev vedtaget, er det Hellerup Finans intention at sikre, at Selskabet arbejdskapital til 12 måneder fra vedtagelsen af forslagene på generalforsamlingen, dog under forudsætning af, at de af Selskabet i årsrapporten for regnskabsåret 2014/2015 oplyste eventualforpligtelser, ikke bliver aktuelle i væsentlig omfang eller at der indtræder - efter Hellerup Finans opfattelse - væsentlige uforudsete begivenheder.

Bestyrelsen er inden den 31. december 2019 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier. Ledelsen vurderer at det er sandsynligt at Selskabet får mulighed for at få tilført den nødvendige kapital til 12 måneders drift regnet fra Prospektdatoen, dog med de af Hellerup Finans fremhævede forbehold.

Der er risiko for at manglende arbejdskapital kan få væsentlig negativ indvirkning på Selskabets fremtidige virksomhed, resultater og finansielle stilling og i værste fald vil der være risiko for at Selskabet må tages under konkursbehandling, og at Aktierne i Selskabet vil miste deres værdi.

Ligeledes kan det få væsentlig negativ betydning for Selskabet og dets aktionærer, såfremt Selskabet ikke fremtidigt er i stand til at fremskaffe den fornødne finansiering til erhvervelse af nye aktiviteter og løbende finansiering af drift.

### 3.2 Kapitalisering og gældssituation

Selskabet har pr. Prospektdatoen ingen indtægter, men har pr. 31. august 2015 en beholdning af frie midler på MDKK 1,4. Selskabets kortfristet gæld kan pr. 31. august 2015 opgøres til MDKK 1,2 inkl. endnu ikke fastlagte og forfaldne eventualforpligtelser, som foreløbig er hensat med MDKK 0,7.

Al Selskabets gæld er usikret og ugaranteret.

### 3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i De Nye Aktier

Hellerup Finans, hvor alle medlemmer af Ledelsen direkte eller indirekte er knyttet til, kan potentielt have andre interesser end Selskabets øvrige aktionærer og en interessekonflikt kan dermed opstå for Ledelsen.

Vedrørende potentielle interessekonflikter i øvrigt henvises til "Del II – kap. 14.2 – Erklæring om domme, anklager og interessekonflikter".

Ledelsen er i øvrigt ikke bekendt med mulige interessekonflikter i relation til Aktierne, herunder De Nye Aktier, der er væsentlige for Selskabet.

### 3.4 Årsag til udstedelsen af De Nye Aktier og anvendelse af provenuet

Årsagen til udstedelsen af De Nye Aktier var at sikre Selskabet tilstrækkelig med likviditet henover 30. juni 2015, samt sikre grundlaget for, at Dansk Håndbold Forbund kunne godkende ordinær tilbagelevering af turneringsrettigheden til Foreningen Viborg Håndbold Klub, således at overdragelsen af håndboldaktiviteterne til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) kunne gennemføres.

Nettoprovenuet fra De Nye Aktier udgjorde MDKK 3 før omkostninger ved Noteringen. De anslåede omkostninger til Noteringen udgør MDKK 0,3.

Der er pr. Prospektdatoen ingen planer vedrørende anvendelse af provenuet, bortset fra anvende dette til løbende betaling af Selskabets udgifter. Såfremt Selskabet på et tidspunkt erhverver nye aktiviteter kan hele eller dele af det resterende provenu blive anvendt i forbindelse hermed. Selskabet har dog pr. Prospektdatoen ingen konkrete planer om erhvervelse af nye driftsaktiviteter.

## 4. Oplysninger vedrørende de værdipapirer der optages til handel og officiel notering

### 4.1 Værdipapirtype og ISIN Koder

De Nye Aktier bliver foreløbigt udstedt i en midlertidige ISIN kode DK0060648095. Det forventes at De Nye Aktier i forbindelse med Noteringen vil blive sammenlagt med de øvrige Aktier under ISIN kode DK0016017171, således at De Nye Aktier optages til handel og officiel notering fra og med den 29. oktober 2015.

De Nye Aktier er udstedt i henhold til bemyndigelse til Bestyrelsen i Vedtægternes punkt 4.1.

De Nye Aktier er af samme klasse som Aktierne i øvrigt.

### 4.2 Lovvalg og værneting

Dette Prospekt er underlagt dansk ret. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Prospektet, skal indbringes for de danske domstole.

### 4.3 Registrering

De Nye Aktier er blevet leveret elektronisk ved tildeling på konti i VP Securities gennem en dansk bank eller andet institut, der er godkendt som kontoførende for de pågældende aktier. VP Securities adresse er Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S.

De Nye Aktier er blevet udstedt i papirløs form til og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog gennem aktionærens kontoførende institut.

### 4.4 Valutaforhold

Salget af de nye De Nye Aktier er sket i danske kroner. De Nye Aktier er udstedt i danske kroner.

#### **Valutakontrolbestemmelser i Danmark**

Der er ingen danske love, domme eller regler, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af De Nye Aktier eller Aktierne, der ikke er hjemmehørende i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med pengebeløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til 10.000 EUR eller derover, deklarerer sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind i eller ud af Danmark.

## 4.5 De Nye Aktiers rettigheder

De Nye Aktier har samme rettigheder som de øvrige Aktier.

### **Udbytte**

De Nye Aktier oppebærer ret til udbytte fra og med 29. juni 2015.

Efter årsrapportens godkendelse på generalforsamlingen skal udbytte med frigørende virkning kunne udbetales af Selskabet til den, der er registreret som aktionær ifølge ejerbogen.

Udbytte, der ikke er hævet inden 5 år efter forfaldsdag, tilfalder Selskabet.

Udbytte udbetales i danske kroner til aktionærens konto i VP Securities. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for indehavere af De Nye Aktier uden for Danmark.

Vedrørende beskatning henvises til afsnittet "Del III - kap. 4.11 – Skat".

Vedtægterne indeholder ikke bestemmelser om kumulativt udbytte.

### **Møde- og stemmeret**

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes ifølge Vedtægternes punkt 8.13 i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

I henhold til Vedtægternes punkt 8.14 har Selskabets aktionærer ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for en længere varighed end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 5 én stemme.

Stemmeret kan kun udøves af aktionærer – og sådannes befuldmægtigede – på grundlag af behørig forevist adgangskort, og kun såfremt aktionæren før generalforsamlingen enten er blevet noteret i Selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse over for Selskabet.

### **Rettigheder vedrørende likvidation og indløsning**

I tilfælde af opløsning eller likvidation af Selskabet er aktionærene berettiget til at deltage i udlodningen af overskydende aktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af Selskabets kreditorer.

Ingen aktionær i Selskabet har pligt til at lade sine aktier indløse, jf. Vedtægternes punkt 5.3.

### **Fortegningsret**

I henhold til dansk lovgivning har alle Selskabets aktionærer fortegningsret i tilfælde af udvidelser af aktiekapitalen ved kontant indbetaling

En kapitaludvidelse kan vedtages af generalforsamlingen eller af Bestyrelsen i henhold til en generalforsamlingsbemyndigelse. I forbindelse med en udvidelse af Selskabets aktiekapital kan generalforsamlingen vedtage afvigelser fra aktionærernes generelle fortegningsret, ligesom Bestyrelsen i henhold til vedtægternes pkt. 4 er bemyndiget til at fravige aktionærernes fortegningsret.

#### **Øvrige rettigheder**

Ingen af Selskabets Aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller nogen andre særlige rettigheder.

Ingen af Aktierne har særlige rettigheder.



### **Forhøjelse af kapitalen**

Bestyrelsen er bemyndiget til inden den 31. december 2019 at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier, jf. Vedtægternes punkt 4.1.

Ifølge Vedtægternes pkt. 4.2 fastsættes tegningskursen af Bestyrelsen. Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret efter deres aktiebesiddelse.

Nye Aktier udstedes ifølge Vedtægternes pkt. 4.3 i stykstørrelse á nominelt DKK 5 eller multipla heraf og med de samme rettigheder og forpligtelser, som gælder for selskabets øvrige aktier i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter.

Vilkårene for aktietegning fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er en nødvendig følge af kapitalforhøjelser i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen.

### **Beslutninger på generalforsamlingen**

Beslutninger på Selskabets generalforsamlinger vedtages med simpel stemmeflerhed, medmindre andet følger af lovgivningen eller af Vedtægterne.

I tilfælde af stemmelighed bortfalder et forslag. Opstår der stemmelighed ved valg, foretages der ny afstemning. Er stemmerne også lige efter 2. valg, trækkes der lod.

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om Selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

### **4.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelse vedrørende De Nye Aktier**

De Nye Aktier er udstedt i overensstemmelse med Vedtægternes punkt 4.1 i henhold til hvilken Bestyrelsen var bemyndiget til inden den 24. oktober 2017 at udvide aktiekapitalen ad en eller flere gange med indtil nom. DKK 80.000.000,00 ved kontant indbetaling.

I henhold til denne bemyndigelse besluttede Bestyrelsen den 29. juni 2015 at forhøje Selskabets kapital med nominelt MDKK 3.

Kapitalforhøjelsen vedrørende De Nye Aktier er registreret i Erhvervsstyrelsen.

### **4.7 Forventet udstedelsesdato**

De Nye Aktier blev udstedt den 29. juni 2015.

### **4.8 Aktiernes og De Nye Aktiers negotiabilitet og omsættelighed**

Aktierne, herunder De Nye Aktier, skal lyde på navn og være noteret på navn i Selskabets ejerbog.

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er omsætningspapirer.

Aktierne, herunder De Nye Aktier, er frit omsættelige.

#### 4.9 Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning af aktier og oplysningspligtmæssige tilbud

De gældende danske regler om pligtmæssige købstilbud er angivet i kapitel 8 i Værdipapirhandelsloven samt i bekendtgørelse om overtagelsestilbud nr. 562 af 2. juni 2014 ("Tilbudsbekendtgørelsen"). Værdipapirhandelslovens § 31 indeholder regler vedrørende offentlige tilbud om erhvervelse af aktier i selskaber, der er optaget til handel på et reguleret marked (herunder Nasdaq Copenhagen) eller en alternativ markedsplads.

Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, skal erhververen give alle selskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis overdragelsen medfører, at erhververen opnår bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse foreligger, når erhververen direkte eller indirekte besidder mere end 1/3 af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør bestemmende indflydelse. En erhverver, der ikke ejer mere end en tredjedel af stemmerettighederne i et selskab, vil uanset dette have bestemmende indflydelse, hvis den pågældende har:

- råderet over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet i kraft af en aftale med andre investorer,
- beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i et selskab i henhold til en vedtægt eller aftale, eller
- beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i det øverste ledelsesorgan, og dette organ besidder den bestemmende indflydelse over selskabet.

Warrants, call-optioner og andre potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres, skal tages med i betragtning ved vurderingen af, om en erhverver har bestemmende indflydelse.

Ved opgørelsen af stemmerettigheder i et selskab medregnes stemmerettigheder, der knytter sig til aktier, der besiddes af selskabet selv. Et selskabs erhvervelse af egne aktier udløser tilbudspligt, såfremt erhvervelsen er et udtryk for omgåelse af de grænser, der er nævnt ovenfor.

Såfremt særlige forhold gør sig gældende, kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra forpligtelsen til at fremsætte et pligtmæssigt tilbud.

#### **Tvangsindløsning**

I henhold til Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne i selskabet. I henhold til

Selskabslovens § 73 kan en minoritetsaktionær desuden forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne.

### **Større aktieposter**

I henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 skal en aktionær i et børsnoteret selskab snarest muligt give meddelelse til det børsnoterede selskab og Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost udgør mindst 5 pct. af stemmerettighederne i selskabet, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen, og når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 pct., 10 pct., 15 pct., 20 pct., 25 pct., 50 pct. eller 90 pct. Samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået.

Meddelelsen skal indeholde oplysning om fulde navn, adresse eller, når det gælder virksomheder, hjemsted, antallet af aktier og deres pålydende værdi, aktieklasser samt oplysning om beregningsgrundlaget for besiddelserne.

Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne straffes med bøde.

Når selskabet har modtaget meddelelse, skal indholdet af meddelelsen offentliggøres snarest muligt.

## **4.10 Offentlige overtagelsestilbud fremsat af tredjemand vedrørende Selskabets Aktier i foregående eller indeværende regnskabsår**

Der blev den 2. september 2015 fremsat et frivilligt betinget overtagelsestilbud ("Købstilbuddet") vedrørende Aktierne fra Hellerup Finans.

I Købstilbuddet blev aktionærene tilbudt DKK 4,90 pr. aktie i Selskabet. Betingelserne i Købstilbuddet fra Hellerup Finans var i øvrigt:

1. at der i perioden frem til gennemførelse af Købstilbuddet ingen ændring sker i eller ingen bindende tilsagn afgives om ændring i Investeringselskabets aktiekapital eller vedtægter, og at der ikke har været offentliggjort forslag herom fra andre end Hellerup Finans, og at Investeringselskabet ikke i perioden frem til gennemførelse af Købstilbuddet udsteder værdipapirer, der kan ombyttes til aktier i Investeringselskabet, eller erhverver egne aktier;
2. at der erhverves aktier, der repræsenterer mere end 17,94 % af samtlige stemmer i Selskabet, således at Hellerup Finans herefter besidder mere end 50,01 % af stemmerettighederne i Selskabet;
3. at der ikke ved udløb af Tilbudsperioden er indtruffet en Væsentlig Negativ Begivenhed defineret som en begivenhed, som har eller sagligt må antages at få en væsentlig negativ indflydelse på Selskabets drift og forretning eller økonomiske og finansielle stilling eller fremtidsudsigter som helhed, der kan forventes at reducere det forventede overskud før skat og før værdireguleringer for regnskabsåret 2014/15 med

mere end 10 %; eller ændrer selskabets nuværende finansiering, dog således at enhver af følgende begivenheder, forhold, omstændigheder eller betingelser eller indvirkninger heraf på Selskabet ikke vil blive anset for at udgøre, og ikke vil blive medtaget i en afgørelse, af om der foreligger en Væsentlig Negativ Begivenhed:

- a) enhver begivenhed, som er et resultat af betingelser eller forhold eller omstændigheder, der påvirker den branche, inden for hvilken Selskabet driver virksomhed (undtagen på en måde der står i et væsentligt misforhold til Selskabet som helhed),
  - b) enhver begivenhed, som er et resultat af betingelser, eller ethvert forhold eller enhver omstændighed, der generelt påvirker globale, regionale eller danske økonomiske-, erhvervsmæssige-, finansielle- og/eller kapitalmarkedsforhold, herunder f.eks. ændringer i renteniveauer mv., samt
  - c) enhver begivenhed, ethvert forhold eller enhver omstændighed, hvis grundlag Hellerup Finans er bekendt med som følge af oplysninger offentliggjort af Selskabet forud for datoen for beslutningsmeddelelsen om fremsættelse af Købstilbuddet.
4. at gennemførelse af Købstilbuddet ikke udelukkes eller i væsentlig grad trues eller vanskeliggøres af lovgivning, retssager, myndighedsbeslutninger, handlinger foretaget af Selskabet (herunder eksempelvis påtagelse af nye usædvanlige forpligtelser) eller andre lignende omstændigheder uden for Hellerup Finans kontrol.

Købstilbuddet blev ikke gennemført, idet betingelserne vedrørende acceptprocent ikke blev opfyldt.

#### 4.11 Skat

##### **Beskatning i Danmark**

I det følgende beskrives visse danske skattemæssige overvejelser i relation til investering i Aktierne, herunder, De Nye Aktier. Beskrivelsen er kun til generel oplysning og tilsigter ikke at udgøre udtømmende skattemæssig eller juridisk rådgivning. Beskrivelsen er udelukkende baseret på gældende skattelovgivning i Danmark pr. Prospektdatoen. Den danske skattelovgivning kan ændre sig eventuelt med tilbagevirkende kraft. Det skal fremhæves, at beskrivelsen ikke omfatter samtlige mulige skattemæssige konsekvenser af en investering i De Nye Aktier og Aktierne.

Beskrivelsen omfatter ikke fysiske personers investering via pensionsmidler. Beskrivelsen dækker ikke investorer, for hvem der gælder særlige skatteregler, herunder professionelle investorer, og er derfor muligvis ikke relevant for f.eks. visse institutionelle investorer, forsikringsselskaber, pensionselskaber, banker, børsmæglere og investorer, der er underlagt særlige regler vedrørende selskabsbeskatning af aktier. Beskrivelsen vedrører ikke beskatning af personer og selskaber, der beskæftiger sig med køb og salg af aktier (næring). Salg forudsættes at være salg til tredjemand. Det anbefales, at aktionærer i Selskabet og potentielle investorer i Aktierne og De Nye Aktier rådfører sig med deres egne skatterådgivere med hensyn til de aktuelle skattemæssige konsekvenser af at købe, eje, administrere og afhænde Aktierne og/eller De Nye Aktier på

grundlag af deres individuelle forhold. Investorer, som kan være berørt af skattelovgivningen i andre jurisdiktioner, bør rådføre sig med egne skatterådgivere med hensyn til de skattemæssige konsekvenser i forhold til deres individuelle forhold.

### **Beskatning ved udlodning af udbytte**

Ved udlodning af udbytte vil Selskabet normalt være forpligtiget til at indeholde en kildeskat på 27 %, når udlodning sker til en fysisk person og på 22 % når udlodningen sker til et selskab. Dog indeholdes der ikke skat ved udbytte på datterselskabsaktier, hvis moderselskabet er hjemmehørende i Danmark, eller hvis udbyttet skal frafalde eller nedsættes i henhold til moder/datterselskabsdirektivet (2011/96/EØF) eller i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomst med det land, moderselskabet er hjemmehørende i.

For fysiske personer og selskaber hjemmehørende i Danmark er kildeskatten foreløbig. Fysiske personer og selskaber hjemmehørende uden for Danmark vil kunne søge om refusion af den indeholdte skat, såfremt de er hjemmehørende i et land med hvem, Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsaftale. Refusionen forudsætter, at der indgives en attest til de danske skattemyndigheder, som er attesteret af de relevante lokale myndigheder. Attesten kan hentes på SKATs hjemmeside ([www.skat.dk](http://www.skat.dk)). Der vil normalt kunne gives refusion af den del af kildeskatten, der overstiger en mindstesats på 15 %.

Med visse lande gælder særlige skatteordninger, der indebærer, at Selskabet kun indeholder kildeskat med den sats, der er aftalt i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det respektive land.

### **Beskatning ved salg**

For fysiske personer hjemhørende i Danmark vil gevinst ved salg blive beskattet som aktieindkomst. Aktieindkomst inklusive udbytte op til DKK 49.900 (2015) beskattes med 27 % og aktieindkomst inklusive udbytte over DKK 49.900 (2015) beskattes med 42 %. Tab ved salg af aktier kan ikke fratrækkes direkte, men skal modregnes i udbytter eller fortjenester hidrørende fra børsnoterede aktier i samme år eller senere. Er investor gift overføres et tab til modregning i ægtefællens udbytter eller fortjenester hidrørende fra børsnoterede aktier.

Selskaber skal uanset ejertid medregne gevinster og tab på børsnoterede porteføljeaktier, dvs. aktier, hvor selskabet ejer mindre end 10 % af aktiekapitalen, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinster og tab på børsnoterede porteføljeaktier opgøres efter lagerprincippet. Det betyder, at årets værdistigning/fald skal indgå ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, uanset om aktierne er realiseret. Værdistigning/fald opgøres som forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede gevinster og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af et indkomstår anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang. Er den skattepligtige indkomst positiv, beskattes den med selskabsskatteprocenten på 23,5 % (2015).

Gevinster og tab på datterselskabsaktier, det vil sige aktier, hvor aktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i et selskab, der er hjemmehørende i EU/EØS, eller et land som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark og koncernselskabsaktier, det vil sige aktier i et selskab,

hvor aktionæren og selskabet sambeskattes eller opfylder betingelserne for international sambeskatning, er skattefri uanset ejertid, og tab kan ikke fratrækkes.

En aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes ikke i Danmark af en eventuel gevinst, der realiseres ved salg eller anden afhændelse af aktier, medmindre aktierne er knyttet til et fast driftssted i Danmark.

Hvis aktierne er knyttet til et Selskabs faste driftssted i Danmark, vil gevinst og tab på aktier, hvor der ejes mindre end 10 % af aktiekapitalen i Selskabet, indgå i det faste driftssteds skattepligtige indkomst. Hvis det faste driftssted ejer mere end 10 % af aktiekapitalen i Selskabet, vil gevinster på aktierne være skattefri og tab ikke fradragsberettigede.

## 5. Vilkår og betingelser for De Nye Aktier og Noteringen

### 5.1 Betingelser, forventet tidsplan og restriktioner

De Nye Aktier er registreret under den midlertidige ISIN kode DK0060648095. De Nye Aktier er ikke optaget til handel og officiel notering under den midlertidige ISIN kode. Når Noteringen gennemføres vil De Nye Aktier optaget til handel og officiel notering den 29. oktober med ISIN kode DK0016017171.

Prospektet omfatter alene optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier. Prospektet omfatter derfor intet nyt udbud af Aktier.

#### **Forventet tidsplan vedrørende de væsentligste begivenheder:**

Offentliggørelse af prospekt: 26. oktober 2015

Optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier i eksisterende ISIN kode: 29. oktober 2015

#### **Restriktioner gældende vedrørende De Nye Aktier og Noteringen**

Der henvises til afsnittet "Generel information" for en nærmere beskrivelse af restriktioner vedrørende De Nye Aktier og Noteringen.

### 5.2 Fordelingsplan og tildeling

Ikke relevant, idet De Nye Aktier allerede er udstedt og placeret hos investorer. Prospektet omfatter således ikke noget udbud.

### 5.3 Kursfastsættelse

Ikke relevant, idet der ikke udbydes aktier i forbindelse med prospektet. Formålet med prospektet er alene optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier, som allerede er udstedt og placeret hos investorer.

### 5.4 Placering og garanti

Ikke relevant, idet der ikke udbydes aktier i forbindelse med prospektet. Formålet med prospektet er alene optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier, som allerede er udstedt og placeret hos investorer.

## 6. Optagelse til handel og officiel notering

### 6.1 Optagelse til Handel

De Nye Aktier er blevet godkendt til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. De Nye Aktier vil alene blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen den 29. oktober 2015. Selskabet skiftede den 23. oktober 2015 navn fra Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S til Hellerup Consulting Group A/S. Selskabets navn er pr. Prospektdatoen endnu ikke ændret på Nasdaq Copenhagens platform, hvorfor Selskabet – forventeligt indtil 4. november 2015 – kan handles hos Nasdaq Copenhagen under navnet Investeringselskabet af 1. september 2015 A/S og derefter under navnet Hellerup Consulting Group A/S.

Alle de af Selskabet udstedte aktier – bortset fra De Nye Aktier – er allerede optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

### 6.2 Regulerede markeder hvor Selskabets aktier er optaget til handel

Aktierne er alene optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

### 6.3 Værdipapirer i samme klasse

Ikke relevant, idet der ikke udbydes aktier i forbindelse med Noteringen.

### 6.4 Market Maker aftale

Selskabet har en market maker aftale med Sparekassen Kronjylland, der dog er opsagt med virkning fra udgangen af januar 2016.

Sparekassen Kronjylland stiller under normale markedsforhold kontinuerligt kurser på Selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen. Kurserne stilles med udgangspunkt i udbud og efterspørgsel.

Sparekassen Kronjylland tilstræber at kursspread på Aktierne holdes inden for 5% under normale markedsforhold.

Sparekassen Kronjylland er ifølge marked maker aftalen under ingen omstændigheder forpligtet til at erhverve mere end 5% af Selskabet.

### 6.5 Stabilisering og "short" positioner

Der udføres ikke stabilisering i forbindelse med Noteringen.

## 7. Sælgende aktionærer og lock-up aftaler

### 7.1. Aktionærer som har tilkendegivet at de forventer at sælge deres aktier

Selskabet har ikke modtaget nogen indikationer fra aktionærer om, at disse ønsker at sælge deres Aktier.

### 7.2 Værdipapir og klasse som enhver værdipapirindehaver tilbyder

Der er intet udbud af Aktier i forbindelse med Prospektet, idet formålet med prospektet alene er optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier, som allerede er udstedt og placeret hos investorer.

### 7.3. Lock-up aftaler

Selskabet har ikke indgået nogen lock-up aftaler i relation til De Nye Aktier eller Aktierne.

Selskabet har ikke indgået aftaler der giver Selskabet restriktioner med hensyn til udstedelse af nye aktier.

## 8. Omkostninger ved Noteringen

Der er intet provenu i forbindelse med noteringen. De estimerede omkostninger, som skal betales af Selskabet i forbindelse med Noteringen er MDKK 0,3. Omkostningerne omfatter udgifter til advokater, revisorer, andre rådgivere og gebyrer.

## 9. Udvanding

Noteringen af De Nye Aktier på Nasdaq Copenhagen vil ikke resultere i nogen udvanding.



## 10. Yderligere oplysninger

### 10.1 Rådgivere

Rådgiver vedrørende udarbejdelse af Prospektet:

**Selskabets rådgiver vedrørende udarbejdelse af Prospektet:**

Hellerup Finans A/S  
Philip Heymans Allé 3, 4. Sal  
2900 Hellerup

**Rådgivning til Hellerup Finans vedrørende udarbejdelse af Prospektet:**

Grønkjær Consulting ApS  
Strindbergsvej 77  
2500 Valby

**Selskabets Revisor:**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### 10.2-10.4 Andre oplysninger, udtalelse, rapport, eksperterklæring eller oplysninger fra tredjemand

Prospektet indeholder ikke andre oplysninger som er blevet kontrolleret eller revideret af revisorerne. Prospektet indeholder heller ikke nogen udtalelse eller rapport fra stammende fra en ekspert eller tredjemand.

### Rekvirering af Prospektet

Anmodning om fremsendelse af prospektet kan ske til:

Hellerup Finans A/S  
Philip Heymans Allé 3, 4. Sal  
2900 Hellerup

Distribution af Prospektet og udbud af De Nye Aktier og Aktierne er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet udgør ikke noget tilbud om at købe eller sælge De Nye Aktier eller Aktierne.

## Definitioner og ordliste

Aktierne	Aktierne i Hellerup Consulting Group A/S, herunder også De Nye Aktier
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Hellerup Consulting Group A/S
De Nye Aktier	120.000 stk. nye aktier med en oprindelig stykstørrelse på DKK 25 (nu er stykstørrelsen ændret til DKK 5) udstedt af Selskabet den 29. juni 2015.
Direktionen	Direktionen i Hellerup Consulting Group A/S bestående af direktør Michael Bødker Friis
DKK	Den officielle møntfod i Danmark
EU	Den Europæiske Union
Hellerup Finans	Hellerup Finans A/S
Købstilbuddet	Det frivillige overtagelsestilbud fremsat den 2. september 2015 af Hellerup Finans til aktionærerne i Selskabet
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen i Hellerup Consulting Group A/S
MDKK	Den officielle møntfod i Danmark i millioner
Nasdaq Copenhagen	Nasdaq OMX Copenhagen A/S
Noteringen	Optagelse til handel og officiel notering af De Nye Aktier på Nasdaq Copenhagen
Overdragelsesaftalen	Aftalen mellem Selskabet og New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS) om overdragelse af aktiviteter, jf. bilag 2
Overdragelsen	Overdragelsen af aktiviteter til New Beginning Viborg HK ApS (nu Viborg HK ApS), jf. Overdragelsesaftalen
Prospekt/Prospektet	Dette dokument
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1104 af 9. oktober 2014 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel

	på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over EUR 5.000.000
Prospektdatoen	Datoen for dette Prospekt
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer
Selskabet	Hellerup Consulting Group A/S
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr 1089 af 14. september 2015
Selvskyldnerkautionerne	De selvskyldnerkautioner, der er beskrevet i afsnittet "Del II – Væsentlige Kontrakter – Aftaler vedrørende kautionsforpligtelser"
TDKK	Den officielle møntfod i Danmark i tusinder
Tilbudsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 562, af 2. juni 2014
Vedtægterne	Vedtægterne for Hellerup Consulting Group A/S
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 831 af 12. juni 2014 om værdipapirhandel med senere ændringer

Bilag 1 – Vedtægter side 84-88.

## **VEDTÆGTER**

FOR

Hellerup Consulting Group A/S

CVR-nr. 21 44 14 06

### **1. SELSKABETS NAVN OG HJEMSTED**

- 1.1. Selskabets navn er Hellerup Consulting Group A/S.
- 1.2. Selskabets hjemsted er Gentofte Kommune.

### **2. FORMÅL**

- 2.1. Selskabets formål er - direkte eller indirekte - at drive investerings-, handels- og konsulentvirksomhed, herunder at eje og foretage køb og salg af noterede og unoterede værdipapirer og fast ejendom i Danmark og udlandet.

### **3. AKTIEKAPITAL**

- 3.1. Selskabets aktiekapital udgør DKK 3.534.540
- 3.2. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3. Aktiekapitalen er fordelt i aktier på DKK 5,00 og multipla heraf.

### **4. FORHØJELSE AF AKTIEKAPITALEN**

- 4.1. Bestyrelsen er bemyndiget til inden den 31. december 2019 at udvide aktiekapitalen ad én eller flere gange med op til samlet 200.000.000 nye aktier til markedskurs ved kontant indbetaling eller indskud af værdier.
- 4.2. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen. Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan de nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde de nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærer har forholdsmæssig fortegningsret efter deres aktiebesiddelse.

- 4.3. De nye aktier udstedes i stykstørrelse á nominelt DKK 5,00 eller multipla heraf og med de samme rettigheder og forpligtelser, som gælder for selskabets øvrige aktier i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter.
- 4.4. Vilkårene for aktietegning fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.
- 4.5. Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er en nødvendig følge af kapitalforhøjelser i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen

## **5. AKTIER**

- 5.1. Aktierne skal lyde på navn og være noteret på navn i selskabets ejerbog.
- 5.2. Aktierne skal være omsætningspapirer.
- 5.3. Ingen aktionær har pligt til at lade sine aktier indløse.
- 5.4. Aktierne er frit omsættelige.
- 5.5. Ingen af Aktierne har særlige rettigheder.
- 5.6. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, Danmark, CVR-nr. 27 08 88 99

## **6. UDBYTTE**

- 6.1. Efter årsrapportens godkendelse på generalforsamlingen skal udbytte med frigørende virkning kunne udbetales af selskabet til den, der er registreret som aktionær ifølge ejerbogen.
- 6.2. Udbytte, der ikke er hævet inden 5 år efter forfaldsdag, tilfalder selskabet.

## **7. MORTIFIKATION**

- 7.1. Selskabets aktier kan mortificeres udenretligt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom.
- 7.2. Aktiemortifikation iværksættes på begæring og bekostning af den, der er noteret som ejer i ejerbogen af den involverede aktie.

## **8. GENERALFORSAMLING**

- 8.1. Selskabets generalforsamling afholdes i Gentofte Kommune.
- 8.2. Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år så betids, at årsrapporten kan være modtaget i Erhvervs- & Selskabsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets afslutning.
- 8.3. Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes efter beslutning af en generalforsamling, en bestyrelse eller på begæring af den generalforsamlingsvalgte revisor.
- 8.4. Aktionærer, der tilsammen ejer 5% eller mere af aktiekapitalen, kan skriftligt over for bestyrelsen begære afholdt ekstraordinær generalforsamling. Begæringen skal indeholde dagsorden for de spørgsmål, der ønskes behandlet på den ekstraordinære generalforsamling. Fremkommer en begæring

om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, skal bestyrelsen indkalde til en sådan generalforsamling inden 2 uger efter begæringens modtagelse.

- 8.5. Generalforsamlinger indkaldes med et varsel af mindst 3 uger og højst 5 uger.
- 8.6. Så længe Aktierne er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, sker indkaldelse til generalforsamling i en fondsbørsmeddelelse, ligesom indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Såfremt Aktierne ikke længere er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, sker indkaldelse til generalforsamling i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens valg.
- 8.7. Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen.
- 8.8. Så længe selskabets aktier er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal indkaldelsen endvidere indeholde en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse, aktionærernes stemmeret, eventuelle stemmebegrænsninger, eventuelle forskellige stemmevægtninger og angive, hvilket pengeinstitut der er udpeget af selskabet, og hvorigennem aktionærerne kan udøve deres finansielle rettigheder.

Derudover skal indkaldelsen indeholde en beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, oplysning om registreringsdatoen jf. denne vedtægts punkt 8.13, angivelse af hvor dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, og hvor dagsorden og de fuldstændige forslag kan rekvireres samt angivelse af en internetadresse hvor nedenstående dokumenter senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse vil være tilgængelige til eftersyn for selskabets aktionærer:

- Indkaldelsen
  - Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
  - De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport.
  - Dagsorden og fuldstændige forslag
  - Formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev. Gøres disse ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker dette.
- 8.9. Hvis der på generalforsamlingen skal behandles forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, herunder forslag til vedtægtsændring, skal indkaldelsen tillige angive disse forslag og deres fulde ordlyd.
  - 8.10. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende punkter:
    1. Udpegning af dirigent.
    2. Bestyrelsens beretning.
    3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
    4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
    5. Behandling af indkomne forslag.
    6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
    7. Valg af en revisor.

## 8. Eventuelt.

- 8.11. Selskabet offentliggør senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af ordinære generalforsamlinger datoen for den ordinære generalforsamlings afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt angivet emne på dagsordenen for aktionærerne.
- 8.12. Aktionærer er berettiget til at få et eller flere bestemt angivne forslag behandlet på en generalforsamling, såfremt selskabets bestyrelse skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager selskabet forslag til dagsordenen senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør selskabets bestyrelse, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 8.13. En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 8.14. Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for en længere varighed end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

## 9. STEMMEFORDELING

- 9.1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 5,00 én stemme.
- 9.2. Stemmeret kan kun udøves af aktionærer - og sådannes befuldmægtigede - på grundlag af behørig forevist adgangskort, og kun såfremt aktionæren før generalforsamlingen enten er blevet noteret i selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse over for selskabet, jf. denne vedtægts punkt 8.13.

## 10. GENERALFORSAMLINGENS LEDELSE

- 10.1. Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og afstemningsfacon.
- 10.2. På en generalforsamling kan der kun tages beslutning om de i dagsordenen anførte forslag og ændringsforslag hertil.

## 11. VEDTAGELSE AF BESLUTNINGER

- 11.1. Beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpel stemmeflerhed, medmindre andet følger af lovgivningen eller af disse vedtægter.
- 11.2. I tilfælde af stemmelighed bortfalder et forslag.
- 11.3. Opstår der stemmelighed ved valg, foretages der ny afstemning. Er stemmerne også lige efter 2. valg, trækkes der lod.

- 11.4. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer eller om selskabets opløsning kræves dog, at forslaget vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

## **12. SELSKABETS LEDELSE**

- 12.1. Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-7 medlemmer.
- 12.2. Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen.
- 12.3. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og næstformand.
- 12.4. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 12.5. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.
- 12.6. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når halvdelen af samtlige medlemmer er tilstede.
- 12.7. Ved stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.
- 12.8. Over det på bestyrelsesmødet passerede, føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 12.9. Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-3 medlemmer til at lede den daglige drift.
- 12.10. Bestyrelsen kan meddele prokura.

## **13. TEGNINGSREGLER**

- 13.1. Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forbindelse med enten et medlem af bestyrelsen eller med en direktør eller af 3 bestyrelsesmedlemmer eller af den samlede bestyrelse.

## **14. REVISION**

- 14.1. Revision af selskabets årsrapporter foretages af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt revisor.

## **15. REGNSKAB**

- 15.1. Selskabets regnskab løber fra 01.07. til 30.06.





## AKTIVOVERDRAGELSESAFTALE

<b>MELLEMS</b>	Viborg Håndbold Klub A/S Tingvej 7, 2. 8800 Viborg CVR-nr. 21441406 (herefter kaldet "Sælger")
<b>OG</b>	New beginning Viborg HK ApS Gl. Skivevej 73 8800 Viborg CVR-nr. 36722088 (herefter kaldet "Køber")



Denne Aktivoverdragelsesaftale ("Aftalen") er den [30. juni] indgået mellem:

- (1) Viborg Håndbold Klub A/S, Cvr. nr. 21441406, Tingvej 7, 2., 8800 Viborg og
- (2) New Beginning Viborg HK ApS, Cvr. nr. 36722088, Gl. Skivevej 73, 8800 Viborg.

#### BAGGRUND

- A. Sælger driver virksomhed under navnet Viborg Håndbold Klub A/S med sportsaktivitet og undervisning inden for sport og fritid (herefter benævnt "Virksomheden").
- B. Køber driver virksomhed under navnet New Beginning Viborg HK ApS.
- C. Sælger er indstillet på at sælge og overdrage Virksomheden til Køber i overensstemmelse med betingelserne fastlagt i Aftalen, Køber erklærer sig indstillet på at erhverve Virksomheden fra Sælger på de i Aftalen anførte vilkår og betingelser.
- D. I umiddelbar forlængelse af Closing vil Sælger drage omsorg for at ændre sit navn fra Viborg Håndbold Klub A/S til et andet navn der ikke er forveksleligt hermed. Navneændringen påvirker ikke Parternes rettigheder og forpligtelser ifølge Aftalen

#### 1 DEFINITIONER

- 1.1 Når følgende udtryk anvendes i Aftalen, skal de forstås som angivet nedenfor, medmindre andet fremgår af sammenhængen:

Begreb	Definition
Aftale/Aftalen	Det betyder denne aktivoverdragelsesaftale med tilhørende bilag.
Aktiverne	Det betyder de i punkt 2.1 opremsede aktiver.
Bilag	Det betyder de bilag, som angives i punkt 9.
Closing	Det betyder det møde hos, Købers advokat, hvor Parterne udveksler ydelser i overensstemmelse med det i punkt 5 anførte.
Closingdagen	Det betyder den dato, hvor Closing finder sted.
DKK	Det betyder danske kroner.
Forpligtelser	Det betyder det i punkt 2.3 anførte. Køber overtager ikke forpligtelser, medmindre dette udtrykkeligt er anført i Aftalen.
Goodwill	Det betyder den goodwill og going concern værdi som er knyttet til Virksomheden, herunder værdien af Virksomhedens navn, og retten for Køber til at kunne anses for at have overtaget Sælgers rettigheder til at videreføre Virksomheden.



Immaterielle rettigheder	ret-	Det betyder alle immaterielle rettigheder af enhver art - såvel registrerede som uregistrerede rettigheder som ansøgninger - der er ejet af eller licenseret til Sælger, inklusiv ophavsrettigheder, navne rettigheder, varemærker, forretningskendetegn, design rettigheder, knowhow osv. ejet af Sælger.
Lovgivning		Det betyder dansk lovgivning såvel som foreskrifter udstedt i medfør af dansk lovgivning, samt juridiske principper og retspraksis baseret på dansk ret.
Køber		Det betyder New Beginning Viborg HK ApS, CVR-nr. 36722088 GL. Skivevej 73, 8800 Viborg, Danmark.
Overtagelsesdagen		Den betyder, den 1. juli 2015 klokken 00:01, fra hvilket tidspunkt Køber bærer risikoen for Virksomheden.
Overdragne medarbejdere	Medar-	Det betyder de medarbejdere som Køber overtager fra Sælger, som beskrevet i punkt 2.3.4.1.
Parterne		Det betyder Sælger og Køber, og "Part" betyder enhver af disse.
Sælger		Det betyder Viborg Håndboldklub A/S, CVR-nr. 21441406, Tingvej 7, 2. 8800 Viborg, Danmark.
Tredjemandsrettigheder	ret-	Det betyder enhver form for pant, sikkerhed, behæftelse, ejendomsforbehold, forkøbsret, køberet, licens eller lignende, som er aktuel eller potentiel.
Virksomheden		Den betyder den hidtil af Sælger drevne Virksomhed under navnet Viborg Håndboldklub A/S, med sportsaktivitet og undervisning inden for sport og fritid og som bl.a. består af Aktiverne, men ikke er begrænset hertil, medmindre andet er angivet i Aftalen.

## 2 GENSTAND FOR OVERDRAGELSEN

### 2.1 Aktiver

2.1.1 I henhold til betingelserne og vilkårene fastlagt i Aftalen overdrager Sælger med virkning fra Overtagelsesdagen ejendomsretten til Aktiverne - fri for Tredjemandsrettigheder af enhver art - til Køber. Under overdragelsen medfølger bl.a. (ikke udtømmende):

#### 2.1.2 Sælgers materielle anlægsaktiver

2.1.2.1 Under overdragelsen følger alle materielle anlægsaktiver, herunder (men ikke begrænset til) alt kontorinventar, inventar i lounge og cafe, inventar udlejet til tinghallen, bander, it udstyr, samt software og softwarelicenser der kan overdrages. En liste over de Sælger tilhørende væ-



sentlige materielle anlægsaktiver vedhæftes Aftalen som Bilag 2.1.2.1. Parterne er enige om, at listen ikke er udtømmende.

### 2.1.3 Indretning af lejede lokaler

2.1.3.1 Køber overtager alt Sælger tilhørende indretning af lejede lokaler.

### 2.1.4 Klubbøj og merchandise mv.

2.1.4.1 Køber overtager Sælgers lager af spilletøj, klubbøj mv. Tøjet skal fysisk optælles i forbindelse med overdragelsen af Parterne i fællesskab og indgår i refusionsopgørelsen. Klubbøj og merchandise mv. overdrages til Sælgers indkøbspriser.

### 2.1.5 Sælgers immaterielle rettigheder

2.1.5.1 Køber overtager alle Sælger tilhørende immaterielle rettigheder, herunder, varemærker, navnerettigheder, telefonnumre, hjemmesiderne/domænenavnene [www.vhk.dk](http://www.vhk.dk), [www.sportsacademy-viborg.dk](http://www.sportsacademy-viborg.dk) med tilhørende e-mailadresser, ophavsrettigheder, licenser, registreringer, godkendelser, leverandør-/kundelister, tegninger og oversigter, udviklingsprojekter, udviklingsresultater, erhvervshemmeligheder, dokumentationsmateriale og registreringer af enhver art samt enhver form for knowhow, uanset om dette er registreret i dokumenter, på databaser eller på anden måde, samt spillerkontrakter og sponsorkontrakter.

2.1.5.2 Navnerettigheder overtages med respekt af Viborg Håndbold Klubs (foreningen) eventuelle rettigheder hertil.

2.1.5.3 Overdragelse af Immaterielle rettigheder, herunder foretagelse af enhver nødvendig offentlig registrering påhviler Køber. Omkostninger i forbindelse hermed, herunder betaling af gebyrer og registreringsafgifter i forbindelse med overførsel af rettigheder, betales af Køber.

### 2.1.6 Sælgers Goodwill

2.1.6.1 Overdragelsen omfatter den til Sælger knyttede Goodwill, herunder retten til navnet Viborg Håndbold Klub samt ethvert andet navn, der er forveksleligt hermed.

2.1.6.2 Navnerettigheder overtages med respekt af Viborg Håndbold Klubs (foreningen) eventuelle rettigheder hertil.

2.1.6.3 Det forudsættes at Køber som en del af Goodwillbetalingen kan overtage relevante spiller-, leverandør-, kunde- og samarbejdsaftaler, herunder også lejeaftale på brug af Stadionhallen.

### 2.1.7 Depositum

2.1.7.1 Køber overtager mod vederlag de af Sælger betalte deposita vedrørende de i Bilag 2.3.1.1 anførte lejede lejligheder, kontorer mv.

### 2.1.8 Agentonorar

2.1.8.1 Overdragelsen omfatter Sælgers forudbetalte agentonorarer. Agentonorarerne opgøres på overtagelsesdagen, og indgår i refusionsopgørelsen.

### 2.2 Undtagne aktiver



- 2.2.1 Følgende aktiver og rettigheder tilhørende Sælger er ikke omfattet af overdragelsen:
- a) Sælgers kassebeholdning og likvider opgjort på overtagelsesdagen
  - b) Sælgers debitorer opstået forud for Overtagelsesdagen
  - c) Ristorno forud for Overtagelsesdagen
- 2.3 Forpligtelser
- 2.3.1 Lejekontrakter
- 2.3.1.1 Køber overtager, betinget af medkontrahentens godkendelse, Sælgers lejemål anført i Bilag 2.3.1.1, herunder lejemål til spillere. Depositum til lejemål forventes at være i niveauet DKK 340.000.
- 2.3.2 Sponsor forpligtelser
- 2.3.2.1 Køber overtager forpligtelserne på forudbetalte sponsoraftaler samt top kort og andre forudbetalte sponsortegnende indtægter vedrørende håndbold aktiviteten. Forpligtelsen indgår i refusionsopgørelsen.
- 2.3.3 Kontrakt- og aftaleforhold
- 2.3.3.1 Medmindre andet følger af Aftalen, indtræder Køber - alene betinget af medkontrahentens godkendelse - i de i Bilag 2.3.3.1 anførte kontrakter og aftaler, der er indgået af Sælger som led i den sædvanlige drift af Virksomheden.
- 2.3.4 Medarbejdere
- 2.3.4.1 Køber overtager de i Bilag 2.3.4.1 opremsede medarbejdere ("Overdragne Medarbejdere"), der er i uopsagt stilling hos Sælger med virkning fra Overtagelsesdagen. Det forventes, at lønmodtagerforpligtelsen, der overtages er i størrelsesordenen DK 500.000.
- 2.3.4.2 Sælger forpligter sig til at underrette medarbejderrepræsentanterne om datoen for og årsagen til overdragelsen, dennes juridiske, økonomiske og sociale følger for medarbejderne, eventuelle foranstaltninger for lønmodtagerne, alt i henhold til lov om medarbejderes retsstilling ved virksomhedsoverdragelse.
- 2.3.4.3 Køber indtræder fra Overtagelsesdagen i Sælgers rettigheder og forpligtelser over for de Overdragne Medarbejdere, og fortsætter ansættelsesforholdet, herunder i relation til anciennitet, aflønning, feriepengeforpligtelser og opsigelsesvarsel m.v.
- 2.3.5 Vilkår
- 2.3.5.1 Købers overtagelse af rettigheder og forpligtelser i henhold til de i punkt 2.3.1 - 2.3.3 nævnte aftaler sker på følgende vilkår:
- 2.3.5.2 Køber underretter straks efter Overtagelsesdagen medkontrahenten om overdragelsen og optager om nødvendigt forhandlinger med medkontrahenten med henblik på at opnå dennes tiltrædelse af Købers indtræden i kontraktforholdet.



2.3.5.3 Såfremt medkontrahentens accept af kontraktens overførsel til Køber ikke kan opnås, forpligter Parterne sig til så vidt muligt at opnå samme retsstilling for Køber, eksempelvis gennem Sælgers optræden som mellemmand i kontraktforholdet.

2.3.5.4 Sælger er ansvarlig for alle krav, der måtte opstå mod Køber som følge af Sælgers misligholdelse af aftaler, der er overtaget af Køber i det omfang en sådan misligholdelse vedrører tiden før Overtagelsesdagen.

### 2.3.6 Øvrige forpligtelser

2.3.6.1 Køber overtager ingen forpligtelse af nogen art vedr. Virksomheden udover ovennævnte. Såfremt Køber måtte blive mødt med et krav for en forpligtelse vedr. Virksomheden som denne ikke har overtaget jf. denne aftale, skal Sælger erstatte Køber dennes tab i denne forbindelse..

## 3 KØBESUM OG KØBESUMMENS BETALING

### 3.1 Købesum

3.1.1 Købesummen for Aktiverne udgør DKK 820.000 (skriver kroner ottehunderedyvetusinde 00/100).

3.2 Købesummen er fordelt på Aktiverne som følger:

3.2.1 Materielle anlægsaktiver	DKK	190.000
Indretning af lejede lokaler	DKK	160.000
Trøjer, klubtøj mv.	DKK	30.000
Depositum og forudbetalt agenthonorar	DKK	340.000
Goodwill og immaterielle rettigheder	DKK	100.000

I alt	DKK	820.000
-------	-----	---------

3.2.2 Berigtigelse af Købesummen sker ved Købers overtagelse af medarbejderforpligtelser og forudbetalte sponsorater. En eventuel difference medtages over refusionsopgørelsen, dog således at de af Køber overtagne medarbejderforpligtelser ikke kan overstige Købesummen.

### 3.3 Moms

3.3.1 Sælger giver inden 8 dage efter overdragelsen meddelelse til SKAT om Overdragelsen, jf. momsloven § 8, stk. 1, 4. punkt, hvorefter Virksomheden skal give told- og skatteforvaltningen meddelelse om den nye indehavers navn og adresse samt om salgsprisen for Aktiverne, tillige med meddelelse om Købers indtrædelse i momsreguleringsforpligtelsen. Sælgers revisor opgør momsreguleringsforpligtelsen og forestår indberetning efter momslovens § 8.



#### 3.4 Refusionsopgørelse

- 3.4.1 Parterne en enige om, at omkostninger og forpligtelser skal udlignes via udfærdigelse af sædvanlig refusionsopgørelse med Overtagelsesdagen som skæringsdag. Indtægter og udgifter, der vedrører tiden efter Overtagelsesdagen tilfalder henholdsvis bæres af Køber, mens indtægter og udgifter der vedrører tiden før Overtagelsesdagen tilfalder henholdsvis bæres af Sælger.
- 3.4.2 Refusionsopgørelsen udarbejdes af Sælger hurtigst muligt og senest 30 dage efter Overtagelsesdagen.
- 3.4.3 Refusionsopgørelsen betales kontant senest 14 dage efter refusionsopgørelsen er godkendt af Køber.
- 3.4.4 Hvis refusionssaldoen ikke er betalt rettidigt ifølge punkt 3.4.3 påløber der rente på 1 % pr. påbegyndt måned indtil betaling har fundet sted.
- 3.4.5 Såfremt Parterne ikke er nået til enighed om refusionsopgørelsen inden 14 dage efter, at Sælger har sendt sit udkast til refusionsopgørelse til Køber, kan enhver af Parterne skriftligt anmode om, at uoverensstemmelserne forelægges en af Danske Revisorer udpeget - og af Parterne uafhængig revisor, som herefter inden 20 hverdage tager stilling til de forhold og beløb, hvorom Parterne er uenige, idet den uafhængige revisor skal træffe afgørelse i overensstemmelse med bestemmelserne i Aftalen. Den udpegede revisors afgørelse om refusionsopgørelsen er endelig og bindende for Parterne. Parterne deler omkostningerne til udpegede uafhængige revisor ligeligt.

#### 4 BETINGELSER

- 4.1 Parterne er ikke forpligtede til at gennemføre Closing som beskrevet i punkt 5, medmindre følgende betingelser forudgående er opfyldt eller opgivet af Parterne før Closing:
- At Køber kan overtage alle spillerlicenser Sælger benytter, hvilket blandt andet forudsætter DHF's godkendelse;
  - At Køber godkendes af DHF som kontraktklub;
  - At Viborg Kommune accepterer, at Køber indtræder som lejer i Viborg Stadionhal;
  - At Sælgers generalforsamling godkender den i Aftalen forudsatte overdragelse af Virksomheden;
  - At der fra dags dato og til og med Closing ikke er opstået eller indtrådt omstændigheder, som væsentligt ændrer eller forringer Virksomheden.

#### 5 CLOSING

- 5.1 Closing gennemføres under møde hos DAHL Advokatfirma, Lundborgvej 18, 8800 Viborg, der afholdes den 1. juli 2015 ("Closingdagen"). Såfremt de betingelser som i henhold til punkt 4 skal afklares forud for Closing ikke er opfyldt eller opgivet af Køber senest ved Closing, kan Køber ophæve Aftalen uden at pådrage sig ansvar.
- 5.2 Ved Closing skal Sælger fremlægge følgende:



- a) Bekræftet kopi af referat fra bestyrelsesmøde hos Sælger, hvorunder afhændelsen af Aktiverne på de aftalte fastlagte vilkår godkendes.
  - b) Dokumentation for at Sælgers generalforsamling har godkendt afhændelsen af Aktiverne.
  - c) Erklæring om, at alle de af Sælger i henhold til Aftalen afgivne garantier også er korrekte og opfyldte pr. Closingdatoen.
- 5.3 Ved Closing skal Køber fremlægge følgende:
- a) Bekræftet kopi af referat fra bestyrelsesmøde hos Køber, hvorunder købet af aktiviteterne på de i Aftalen fastlagte vilkår godkendes.
- 5.4 Bestemmelserne i punkt 5.2 og 5.3 er indbyrdes afhængige i enhver henseende og rettighederne til Aktiverne overgår ikke til Køber, førend Closing er færdiggjort i sin helhed. Hver af Parternes leveringer og handlinger, skal anses for at være udført samtidigt.
- 6 GARANTIER**
- 6.1 Samtlige de af Aftalen omfattede Aktiver overtages af Køber i den stand, de er og forefindes. Overdragelsen af Aktiverne er uden ansvar for Sælger bortset fra vanhjemmel og det nedenfor anførte.
- 6.2 Køber og Købers rådgivere har haft adgang til at gennemføre en begrænset due diligence ved at modtage kopi af materiale vedrørende Aktiverne og Forpligtelserne, som er stillet til Købers rådighed ("Due Diligence Materialet"). Sælger har fremlagt det materiale, der er efterspurgt af Køber, og Sælger har svaret på efterfølgende spørgsmål herom
- 6.3 Sælger indestår for at Due Diligence Materialet i alt væsentlighed er korrekt og retvisende, og at der ikke foreligger væsentlige oplysninger omkring Aktiverne eller Forpligtelserne som ikke er kommet til Købers kundskab. Sælger har loyalt meddelt Køber oplysninger om alle væsentlige forhold vedrørende Virksomheden og de her tilhørende aktiver og aktiviteter (bogførte såvel som ikke bogførte), som det må anses for normalt og naturligt, at Køber kan have interesse i, og som efter Sælgers bedste overbevisning har betydning for bedømmelsen af Virksomheden, dens værdi og aktuelle eller planlagte aktiviteter.
- 6.4 Parterne er enige om, at Købesummen er fastsat under hensyntagen til at Sælger udover det ovenfor anførte, ikke giver sædvanlige sælgergarantier.
- 7 SKADESLØSHOLDELSE**
- 7.1 Generelt
- 7.1.1 Sælger er forpligtet til at skadesløsholde Køber for ethvert tab, som Køber måtte lide som følge af manglende opfyldelse af Sælgers forpligtelser i henhold til Aftalen, eller at de af Sælger i Aftalen afgivne garantier viser sig at svigte eller være urigtige i overensstemmelse med dansk rets almindelige regler med de nedenfor anførte begrænsninger.
- 7.2 Reklamationsfrist





- 7.2.1 Med undtagelse af krav, som Sælger, senest 60 dage efter at Køber blev bekendt med kravet, har fået meddelelse om fra Køber, ophører Sælgers forpligtelse til at skadesløsholde Køber 24 måneder efter Closing.
- 7.3 Eksklusive misligholdelsesbeføjelser og afkald
- 7.3.1 Køber kan hverken kræve sig tillagt et forholdsmæssigt afslag eller at ophæve Aftalen i tilfælde af, at de af Sælger i Aftalen afgivne garantier eller oplysninger viser sig at svigte eller være urigtige, medmindre andet er anført i Aftalen.
- 7.4 Forsætlig forsømmelsen eller grov uagtsomhed
- 7.4.1 Ingen af de i punkt 7 indeholdte begrænsninger finder anvendelse i tilfælde af Sælgers grove uagtsomhed, bedrageri, eller forsætlig brud. I et sådant tilfælde skal Sælger skadesløsholde Køber i overensstemmelse med dansk rets almindelige regler og Køber kan gøre alle de i dansk ret gældende misligholdelsesbeføjelser gældende.
- 8 ØVRIGE BESTEMMELSER
- 8.1 Aftalens enhed
- 8.1.1 Aftalen udgør hele Aftalen mellem Parterne med hensyn til salg og køb af Aktiverne og Aftalen erstatter alle tidligere aftaler såvel skriftlige som mundtlige indgået mellem Parterne, medmindre andet er angivet i Aftalen.
- 8.1.2 Bilagene er en del af Aftalen, som om de var fuldt inkorporeret heri. Alle henvisninger heri til punkter, underpunkter og bilag skal anses for henvisninger til nævnte dele af Aftalen, medmindre andet fremgår af sammenhængen.
- 8.1.3 Begge Parter - og disses rådgivere - har medvirket ved forhandlingen og formuleringen af Aftalen. Som følge heraf er Parterne enige om, at eventuel fortolkningstvivl vedrørende Aftalen ikke skal fortolkes mod koncipisten, men skal fortolkes i overensstemmelse med Aftalens overordnede formål.
- 8.2 Fortrolighed
- 8.2.1 Parterne accepterer at behandle alle oplysninger, der modtages eller indhentes som et resultat af indgåelsen/opfyldelsen af nærværende Aftale vedrørende(i) forhandlingerne om Aftalen og (ii) Virksomheden og de andre Parter, strengt fortroligt. Information til omverdenen om overdragelsen varetages af Køber, dog efter koordinering og aftale med Sælger.
- 8.3 Ugyldighed
- 8.3.1 Bestemmelserne heri skal i størst muligt omfang fortolkes således, at de overholder Lovgivningen. Hvis en bestemmelse heri, uanset fortolkningen, findes ugyldig, uden retsvirkning eller uden retskraft, så skal Parterne i fællesskab og i god tro forsøge at forhandle sig frem til en ny formulering af den pågældende bestemmelse. Såfremt Parterne ikke kan enes om en ny bestemmelse, så skal de øvrige bestemmelser i Aftalen ikke berøres heraf men skal forblive fuldt gyldige og bindende for Parterne.
- 8.4 Overdragelse af rettigheder



8.4.1 Ingen af Parterne kan overdrage eller overføre deres rettigheder eller forpligtelser ifølge Aftalen til tredjemand, medmindre der foreligger skriftlig accept fra den anden Part.

#### 8.5 Øvrige bestemmelser

8.5.1 Køber overtager Sælgers nuværende ERP system og servere. Sælger er berettiget til i en periode på 6 måneder efter Overtagelsesdagen at fortsætte med at benytte Købers servere og software, forudsat at dette kan ske i overensstemmelse med de gældende licensvilkår, og i øvrigt på de i Bilag 8.5.1 anførte vilkår.

8.5.2 Køber er forpligtet til at opbevare Virksomhedens bogføringsmateriale i mindst 5 år fra Overtagelsesdagen og Køber er på Sælgers anmodning forpligtet til at give Sælger ubegrænset adgang til bogføringsmaterialet i denne periode.

#### 8.6 Omkostninger

8.6.1 Hver part afholder egne udgifter til rådgivere i forbindelse med indgåelse af nærværende aftale

8.6.2 Køber skal afholde alle registreringsafgifter, gebyrer og lignende udgifter ved overdragelsen af Aktiverne.

#### 8.7 Ændringer og/eller tilføjelser m.v.

8.7.1 Enhver ændring og/eller tilføjelse til, og/eller afkald på rettigheder ifølge Aftalen skal for at være gyldig være skriftlig og underskrevet af Parterne.

#### 8.8 Lovvalg og værneting

8.8.1 Aftalen og enhver tvist eller ethvert krav som måtte opstå i forbindelse med Aftalen skal afgøres efter dansk ret med fravalg af dansk rets internationale lovvalgsregler.

8.8.2 Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med Aftalen, herunder, men ikke begrænset til, tvister vedrørende Aftalens eksistens, gyldighed, fortolkning og opfyldelse, udfyldelse, efterlevelse mv., skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledningen af voldgiftssagen.

8.8.3 Voldgiftsretten skal bestå af tre voldgiftsdommere. Køber og Sælger udpeger hver en voldgiftsdommer. Den tredje voldgiftsdommer, som skal være formand for voldgiftsretten, udpeges af Voldgiftsinstituttet. Hvis en Part eller begge Parter ikke har udpeget en voldgiftsdommer inden 30 dage efter at have iværksat voldgift eller modtaget meddelelse om iværksættelsen af voldgift, skal Voldgiftsinstituttet udpege den eller de manglende voldgiftsdommere

8.8.4 Uanset aftalt voldgift er Parterne berettiget til at anvende de almindelige domstole efter retsplejelovens regler om bevissikring og om midlertidige afgørelser om forbud og påbud. Forbud og påbud kan meddeles uden sikkerhedsstillelse.

8.8.5 Voldgiftsretten skal have sæde i Viborg.

### 9 BILAG

2.1.2.1 Materielle anlægsaktiver



- 2.3.1.1 Lejekontrakter
- 2.3.3.1 Kontrakter og Aftaler
- 2.3.4.1 Medarbejdere
- 8.5.1 Aftale om transitionsassistance.

#### 10 UNDERSKRIVELSE

- 10.1 Aftalen underskrives i to originale eksemplarer, hvoraf et eksemplar udleveres til hver af Parterne.

Sted:

Dato:

Som Sælger - for Viborg Håndbold Klub A/S

Som Køber - for New Beginning ApS

---

---

