



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

FINANSIERINGSKOMPAGNIET A/S

KNOLDAGER 10, 2670 GREVE

ÅRSRAPPORT

2015/16

9. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. september 2016**

Torben Jensen

CVR-NR. 30 54 90 15

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Finansieringskompagniet A/S Knoldager 10 2670 Greve
	CVR-nr.: 30 54 90 15 Stiftet: 20. juni 2007 Hjemsted: Greve Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Bestyrelse	Torben Jensen, formand Knud Iversen Klaus Schulze
Direktion	Knud Iversen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Spar Nord Borgergade 36 8600 Silkeborg
Advokat	LETT Advokatpartnerselskab Vester Allé 4 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Finansieringskompagniet A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. september 2016

Direktion

Knud Iversen

Bestyrelse

Torben Jensen
Formand

Knud Iversen

Klaus Schulze

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Finansieringskompagniet A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Finansieringskompagniet A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", hvori ledelsen redegør for usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften for det kommende år. Ledelsen bedømmer, at tilstrækkelige indtægter realiseres og selskabets kapitalforhold styrkes, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift. Vi har ikke grundlag for en anden vurdering heraf.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Silkeborg, den 20. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i investering i gældsbreve og pantebreve i fast ejendom samt andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til den fortsat beskudne driftsaktivitet i selskabet.

Selskabets beholdning af pantebreve er reduceret i løbet af regnskabsåret, hvilket har medført en positiv resultatpåvirkning. Den tilbageværende pantebrevsbeholdning i selskabet er nedskrevet til 0 kr.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget en investering på kr. 3 mio., udlån på gældsbrev, relateret til et ejendomsprojekt.

Investeringen er finansieret ved långivning fra selskabets ansvarlige långivere og forventes realiseret indenfor 12-18 måneder med et positivt resultat.

Efter udløb af regnskabsåret har selskabet indgået ny aftale med de ansvarlige långivere omkring forrentning og uopsigelighed. Den ansvarlige lånekapital er herefter rentefri indtil 1. juli 2017, ligesom lånekapitalen fra kreditors side er uopsigelig til samme dato, hvorefter lånene kan opsiges med 12 måneders varsel.

Herudover er der afgivet enkelte væsentlige støtteerklæringer for regnskabsåret 2016/17 fra udvalgte kreditorer.

For det kommende regnskabsår forventes et positivt resultat.

Selskabets egenkapital er negativ, og ledelsen vil i det kommende regnskabsår arbejde mod en mere langsigtet løsning omkring selskabets kapitalforhold.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som beskrevet ovenfor er der efter regnskabsårets afslutning indgået ny aftale med de ansvarlige långivere omkring forrentning og uopsigelighed.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Finansieringskompagniet A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.m.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter gælds- og pantebreve, der måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til handelsværdien.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOTAB.....		-167.409	1.874.122
Indtægter af pantebrevsbeholdning.....		256.875	-400.000
Andre finansielle indtægter.....		109.816	34.680
Andre finansielle omkostninger.....	1	-168.414	-52.965
RESULTAT FØR SKAT.....		30.868	1.455.837
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		30.868	1.455.837
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		30.868	1.455.837
I ALT.....		30.868	1.455.837

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	7.412
Andre tilgodehavender.....		0	9.706
Tilgodehavender.....		0	17.118
Gælds- og pantebrevsbeholdning.....		3.099.775	900.000
Værdipapirer.....		3.099.775	900.000
Likvider.....		15.017	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.114.792	917.118
AKTIVER.....		3.114.792	917.118
PASSIVER			
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Overført overskud.....		-19.469.563	-19.500.431
EGENKAPITAL.....	2	-18.469.563	-18.500.431
Gældsbreve.....		0	900.000
Ansvarlig lånekapital.....		17.800.000	17.800.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	3	17.800.000	18.700.000
Gældsbreve.....		3.101.551	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.000	18.000
Anden gæld.....		664.804	699.549
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.784.355	717.549
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		21.584.355	19.417.549
PASSIVER.....		3.114.792	917.118
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		
Usikkerhed ved going concern	7		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Andre finansielle omkostninger			1
Anden gæld (Dansk Pantebrevsgaranti ApS).....	41.063	37.965	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	127.351	15.000	
	168.414	52.965	

Egenkapital 2

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	1.000.000	-19.500.431	-18.500.431
Forslag til årets resultatdisponering.....		30.868	30.868
Egenkapital 30. april 2016.....	1.000.000	-19.469.563	-18.469.563

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

Langfristede gældsforpligtelser 3

	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gældsbreve.....	900.000	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	17.800.000	17.800.000	0	0
	18.700.000	17.800.000	0	0

Den ansvarlige lånekapital er uopsigelig fra kreditorernes side frem til 1. juli 2017. Til da henstår lånekapitalen uforrentet. Efter 1. juli 2017 kan opsigelse ske med et varsel på 12 mdr. Lånekapitalen forrentes fra 1. juli 2017 med 10% p.a.

Eventualposter mv. 4

Ingen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 5

Ingen.

NOTER**Note****Ejerforhold****6**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af aktiekapitalen:

Dansk Pantebrevsgaranti ApS
Hostrupgade 20, 2. sal
8600 Silkeborg

Savværksvej 2 ApS
Rymarksvej 6
8240 Risskov

Usikkerhed ved going concern**7**

Efter udløb af regnskabsåret har selskabet indgået ny aftale med de ansvarlige långivere omkring forrentning og uopsigelighed. Den ansvarlige lånekapital er herefter rentefri indtil 1. juli 2017, ligesom lånekapitalen fra kreditors side er uopsigelig til samme dato, hvorefter lånene kan opsiges med 12 måneders varsel.

Herudover er der afgivet enkelte væsentlige støtteerklæringer for regnskabsåret 2016/17 fra udvalgte kreditorer.

Selskabets egenkapital er negativ, og ledelsen vil i det kommende regnskabsår arbejde mod en mere langsigtet løsning omkring selskabets kapitalforhold.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget en investering på kr. 3 mio., udlån på gældsbrief, relateret til et ejendomsprojekt. Investeringen er finansieret ved långivning fra selskabets ansvarlige långivere og forventes realiseret indenfor 12-18 måneder med et positivt resultat.

For det kommende regnskabsår forventes et positivt resultat.