

Direct Lending 1 A/S

Hjemstedsadresse: Lemchesvej 6, 2900 Hellerup
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2016

Årsrapport 2016

CVR
35 84 85 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31 / 5 2017.

Som dirigent:



Søren Tyge Sørensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6

Årsrapport 1. januar til 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Direct Lending 1 A/S
Lemchesvej 6
2900 Hellerup
Telefon: 46 98 00 00
Telefax: 46 98 00 09

Hjemstedskommune: Gentofte
CVR nr. 35 84 85 76

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Advokat Søren Tyge Sørensen, formand
Direktør Peter Silkeborg Brolev
Direktør Henrik Bo Jørgensen

Direktion

Direktør Morten Windfeldt Jensen
Direktør Henrik Sparup

Revision

Aaen & Co
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevejen 3
3000 Helsingør

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er formidling af kapital til små og mellemstore selskaber og virksomheder i Danmark.

Regnskabsåret 2016

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2016 udviser et underskud på t kr. 1.290. Selskabets resultat anses af ledelsen for utilfredsstillende og i ikke overensstemmelse med forventningerne for året.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har vurderet, at der er usikkerhed forbundet med nogle af selskabets udlån. Usikkerheden skyldes primært låntagers finansielle stilling. For enkelte udlån skyldes usikkerheden ligeledes sikkerhedsstillelsernes kendte forringelse samt misligholdelse af et forhold omkring tilvejebringelse af yderligere kapital.

Ledelsen har med baggrund i usikkerheden vurderet at de samlede tilgodehavender fra udlån pr. 31. december 2016 skal nedskrives med t kr. 4.681.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2016 t kr. 46.719, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for Direct Lending 1 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 12. maj 2017

Direktion:

Morten Windfelt Jensen

Henrik Sparup

Bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen
Formand

Peter Silkeborg Brolev

Henrik Bo Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Direct Lending 1 A/S:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Direct Lending 1 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, d. 12. maj 2017
Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63


Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Direct Lending 1 A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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 af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

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

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig og udskudt skat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL § 19.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
Andre eksterne omkostninger	(172)	(903)
Resultat før finansielle poster	(172)	(903)
1 Finansielle indtægter	3.640	719
2 Finansielle omkostninger	(4.758)	(3.141)
Resultat før skat	(1.290)	(3.325)
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	(1.290)	(3.325)
Disponeres således:		
Foreslået udbytte	0	0
Ekstraordinært udbytte	5.300	0
Overført resultat	(6.590)	(3.325)
	(1.290)	(3.325)

Balance

Balance - aktiver		31/12 2016	31/12 2015
Note (1.000 kr.)			
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	35.900	32.049
3	Tilgodehavender i alt	35.900	32.049
	Likvide beholdninger	11.131	5.209
	Omsætningsaktiver i alt	47.031	37.258
	Aktiver i alt	47.031	37.258
Balance - passiver			
	Egenkapital		
	Selskabskapital	30.687	21.668
	Overført resultat	16.032	15.392
	Foreslået udbytte	0	0
4	Egenkapital i alt	46.719	37.060
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	288	179
	Anden gæld	24	19
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	312	198
	Gæld i alt	312	198
	Passiver i alt	47.031	37.258
	Noter		
5	Andre økonomiske forpligtelser		

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, udlån	3.640	719
Finansielle indtægter i alt	3.640	719
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(76)	(50)
Urealiserede tab, udlån	(4.681)	(3.090)
Depotgebyrer	(1)	(1)
Finansielle omkostninger i alt	(4.758)	(3.141)

3 Tilgodehavender

Af det samlede tilgodehavende forfalder t kr. 35.900 til betaling efter 1 år.

4 Egenkapital	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	21.668	15.392	0	37.060
Kapitalforhøjelse	9.019	7.230	0	16.249
Årets resultat	0	(6.590)	0	(6.590)
Egenkapital 31. december 2016	30.687	16.032	0	46.719

	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	21.668	9.400	0
Indskudt ved stiftelse 12. maj 2014	0	0	500
Kapitalforhøjelse	9.019	12.268	8.900
Selskabskapital, ultimo	30.687	21.668	9.400

Selskabskapitalen er sammensat af 306.870 aktier á DKK 100 eller multipla heraf, herunder tilhører 99.000 aktier klasse A og 207.870 aktier klasse B.

5 Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har ingen økonomiske forpligtelser.