

Finansgruppen Erhverv A/S

Egtoftevej 1A, 2950 Vedbæk

(CVR-nr. 25 60 77 08)

Årsrapport for 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den / 2012

dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 5
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til årsregnskab	14 - 20

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Finansgruppen Erhverv A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 30. september 2012

Direktion:

Peter E. Nielsen

Bestyrelse:

Jesper Tullin
(Formand)

Ernest Schuster

Peter E. Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejerne i Finansgruppen Erhverv A/S
Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Finansgruppen Erhverv A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, 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, at årsregnskabet ikke indeholder 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 relevante for selskabets 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 en vurdering af 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er en betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabet samt visse koncernforbundne selskaber indgår en aftale om en refinansiering af deres kreditfaciliteter. Vi henviser til note 1, hvor ledelsen redegør for den betydelige usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, fordi det endnu er usikkert, om aftalen om selskabets kreditfaciliteter indgås. Ledelsen forventer, at selskabet og visse koncernforbundne selskaber indgår en sådan aftale og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henvise til note 1 om usikkerhed ved indregning og måling af investeringsejendommene i selskabets kapitalandel. Ledelsen har ved regnskabsafslutningen vurderet, at værdien af ejendommene i selskabets kapitalandel svarer til dagsværdien. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

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.

Hørsholm, den 30. september 2012

JWS Revision
Registreret revisionsaktieselskab

Jens Weien Svendsen
Registreret revisor

Claus Hansen
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Finansgruppen Erhverv A/S Egtoftevej 1A 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 25 60 77 08 Regnskabsåret 1. maj - 30. april
Bestyrelse	Jesper Tullin, formand Ernest Schuster Peter E. Nielsen
Direktion	Peter E. Nielsen, administrerende direktør
Revision	JWS Revision Registreret revisionsaktieselskab Slotsmarken 12 2970 Hørsholm

LEDELSESBERETNING**Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive rådgivnings-, investerings- og handelsvirksomhed og enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for året et underskud på kr. -50.470.329 efter skat.

Going Concern

Med hensyn til usikkerheden om selskabets evne til at fortsætte driften henvises til note 1 i årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

Med hensyn til usikkerhed ved indregning og måling af selskabets investeringsejendomme i selskabets kapitalandele henvises til note 1 i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Finansgruppen Erhverv A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balance, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Bruttofortjeneste

Omsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Administrationsomkostninger indgår i bruttofortjenesten og omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet, herunder revision, advokat m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets helejede dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi fastsat på baggrund af markedsf forholdene på balancedagen. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdi er målt ud fra den værdi som investeringsejendommen er solgt til efter regnskabsårets udløb.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Pantebreve og gældsbreve

Pantebreve og gældsbreve måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til kostprisen, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amorteret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. maj 2011 - 30. april 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
BRUTTOFORTJENESTE/BRUTTOTAB		-143.934	-700.039
Personaleomkostninger	3	0	-633.672
Regulering til dagsværdi på investeringsaktiver og gæld	2	-4.083.303	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-4.227.237	-1.333.711
Afskrivninger	4	0	-269.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og ass. virksomheder	5	-51.488.116	-2.418.022
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		-55.715.353	-4.020.733
Finansielle indtægter	6	4.162.102	3.988.713
Finansielle omkostninger	6	-3.572.085	-3.259.053
RESULTAT FØR SKAT		-55.125.336	-3.291.073
Skat af årets resultat	7	4.655.007	-2.291.853
ÅRETS RESULTAT		-50.470.329	-5.582.926
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført til opskrivning af datterselskaber til indre værdi		-18.555.583	6.674.652
Overført resultat		-31.914.746	-12.257.578
		-50.470.329	-5.582.926

BALANCE pr. 30. april 2012**AKTIVER:**

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	0	0
Investeringsjendomme	9	5.000.000	8.000.000
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		5.000.000	8.000.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	20.871.852	35.915.504
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	3.336.490	7.111.493
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.182.010
Andre kapitalandele	12	0	0
Gældsbeholdninger		0	2.929.622
Andre tilgodehavender		0	659.313
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		24.208.342	47.797.942
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		29.208.342	55.797.942
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		18.121.416	15.423.758
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		367.050	366.350
Sambeskætningsbidrag		0	12.780
Andre tilgodehavender		258.095	2.025.484
Periodeafgrænsningsposter		0	45.370
TILGODEHAVENDER, I ALT		18.746.561	17.873.742
Andre værdipapirer		0	0
ANDRE VÆRDIPAPIRER		0	0
LIKVIDE BEHOLDNINGER		18.234	61.458
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		18.764.795	17.935.200
AKTIVER, I ALT		47.973.137	73.733.142

BALANCE pr. 30. april 2012**PASSIVER:**

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Aktiekapital	13	800.000	800.000
Reserve for nettopskrivning af kapitalandele	13	19.976.012	38.531.595
Overført resultat	13	-74.420.375	-42.505.629
EGENKAPITAL, I ALT		-53.644.363	-3.174.034
Udsudte skatteforpligtelser		4.178.984	8.846.770
Hensat til negativ egenkapital i tilknyttet virksomhed	10	42.228.343	11.465.456
Hensat til negativ egenkapital i associerede virksomhed	11	741.592	1.028.743
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		47.148.919	21.340.969
Bankgæld	14	0	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		0	0
Kortfristet del af bankgæld	14	20.480.109	22.989.037
Leverandørgæld		15.000	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.272.654	31.306.255
Anden gæld		700.818	1.220.915
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		54.468.581	55.566.207
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		54.468.581	55.566.207
PASSIVER, I ALT		47.973.137	73.733.142
Pantsætninger og eventualforpligtelser	15		
Andre noter	15-16		

NOTER**1. Væsentlige usikkerheder ved aflæggelse af årsregnskabet****Going concern**

Selskabets ultimative kapitalejere har besluttet at ophøre samarbejdet, hvorfor koncernen har iværksat en restrukturering af koncernstrukturen. Samtidig har den generelle økonomiske situation i omverdenen forårsaget, at koncernen har økonomiske udfordringer. Koncernens ledelse er således i forhandling om koncernens fremtidige kreditfaciliteter. Forhandlingerne er pågået i nogen tid. Koncernens fortsatte drift afhænger af, hvorvidt der kan indgås en aftale, således at koncernen kan opnå den tilstrækkelige likviditet til at fortsætte sin drift og herunder indfri sine finansielle forpligtelser som minimum frem til 30. april 2013. Det har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke været muligt for koncernen at opnå dokumentation for de opnåede positive tilkendegivelser om de fremtidige kreditfaciliteter, hvorfor der således er væsentlig og betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Det er ledelsens forventning, at der kan opnås enighed om en samlet aftale om finansieringsforholdene for koncernen og har således valgt at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Koncernen har endvidere igangsat en optimering af sine finansielle beredskaber i de enkelte selskaber via en højere fokusering på koncerninterne mellemregninger. De enkelte selskabers evne til at indfri koncerninterne forpligtelser og hermed selskabets evne til at fortsætte driften, afhænger primært af, at ovenstående aftale etableres.

Kapitalandele

Selskabets kapitalandele indregner sine investeringsejendomme til dagsværdi på baggrund af en på statusdagen skønnet afkastrente fastsat af ledelsen. Der knytter sig en naturlig usikkerhed i forbindelse med fastsættelse af denne afkastrente, særligt da grundlaget for tilsvarende ejendomme er yderst begrænset på grund af den generelle situation på ejendomsmarkedet.

Der er således forbundet nogen usikkerhed ved værdiansættelse af investeringsejendomme i selskabets kapitalandele og dermed den foretagne værdiansættelse af kapitalandelene.

2. Regulering til dagsværdi på investeringsaktiver og gæld

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Værdiregulering til dagsværdi, investeringsejendomme	-3.000.000	0
Værdiregulering til dagsværdi, tilgodehavende hos associerede virksomheder	-1.182.010	0
Værdiregulering til dagsværdi, gældsbreve	-3.720.172	0
Værdiregulering til dagsværdi, gæld vedr. investeringsejendomme	<u>3.818.879</u>	<u>0</u>
Resultat af kapitalandele, i alt	<u><u>-4.083.303</u></u>	<u><u>0</u></u>

3. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>0</u>	<u>2</u>
-----------------------------------	----------	----------

4. Afskrivninger

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	105.000
Avance ved salg af driftsmidler	<u>0</u>	<u>164.000</u>
Afskrivninger, i alt	<u><u>0</u></u>	<u><u>269.000</u></u>

NOTER**5. Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

	2011/12	2010/11
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-47.937.654	-997.596
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.550.462	-1.420.426
Indtægter af andre kapitalandele	<u>0</u>	<u>0</u>
Indtægter af kapitalandele, i alt	<u><u>-51.488.116</u></u>	<u><u>-2.418.022</u></u>

6. Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter:

Renteindtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	3.908.948	3.219.947
Andre finansielle indtægter	<u>253.154</u>	<u>768.766</u>

Finansielle indtægter i alt

<u>4.162.102</u>	<u>3.988.713</u>
------------------	------------------

Finansielle omkostninger:

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-2.354.950	-2.024.288
Andre finansielle omkostninger	<u>-1.217.135</u>	<u>-1.234.765</u>

Finansielle omkostninger i alt

<u>-3.572.085</u>	<u>-3.259.053</u>
-------------------	-------------------

Finansielle indtægter og omkostninger, netto

<u><u>590.017</u></u>	<u><u>729.660</u></u>
-----------------------	-----------------------

7. Skat af årets resultat

Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	-4.667.786	2.291.853
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	<u>12.779</u>	<u>0</u>
	<u><u>-4.655.007</u></u>	<u><u>2.291.853</u></u>

NOTER**8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**

	2011/12	2010/11
Kostpris primo	0	700.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-700.000
Kostpris ultimo	0	0
Afskrivninger primo	0	-70.000
Årets afskrivninger	0	-105.000
Årets afskrivninger vedrørende afgang	0	175.000
Afskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssige værdi, ultimo	0	0

9. Investerings ejendomme

Kostpris primo	13.714.107	13.714.107
Kostpris ultimo	13.714.107	13.714.107
Værdiregulering primo	-5.714.107	-5.714.107
Årets værdiregulering	-3.000.000	0
Værdiregulering ultimo	-8.714.107	-5.714.107
Regnskabsmæssige værdi, ultimo	5.000.000	8.000.000

NOTER**10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	Finansgruppen Invest ApS kr.	Finansgruppen Projekt HCØ ApS kr.	K/S Christiansbro kr.	Christiansbro Komplementar ApS kr.	I/S Smedetoften kr.	Pilbæk Administration A/S kr.	I alt kr.
Kostpris primo	106.559	125.000	2.625.000	125.000	0	0	2.981.559
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>106.559</u>	<u>125.000</u>	<u>2.625.000</u>	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.981.559</u>
Nettoopskrivninger primo	-18.888.919	204.287	27.667.144	-9.408	5.178.481	-27.108.817	-12.957.232
Årets resultat	-356.423	194.872	-12.886.265	3.595	-2.355.854	-32.537.579	-47.937.654
Udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	<u>-19.245.342</u>	<u>399.159</u>	<u>14.780.879</u>	<u>-5.813</u>	<u>2.822.627</u>	<u>-59.646.396</u>	<u>-60.894.886</u>
Modregnet i tilgodehavender	19.138.783					17.418.053	36.556.836
Regnskabsmæssige værdi, ultimo	<u>0</u>	<u>524.159</u>	<u>17.405.879</u>	<u>119.187</u>	<u>2.822.627</u>	<u>-42.228.343</u>	<u>-21.356.491</u>
Værdien fordeler sig således:							
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder							20.871.852
Hensættelse til negativ egenkapital i tilknyttede virksomheder							<u>-42.228.343</u>
I alt							<u><u>-21.356.491</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Finansgruppen Invest ApS, Hørsholm, 100%

Finansgruppen Projekt HCØ ApS, Hørsholm, 100%

K/S Christiansbro, Hørsholm, 100%

Christiansbro Komplementar ApS, Hørsholm, 100%

I/S Smedetoften, København, 50%

Pilbæk Administration A/S, Hørsholm, 100%

NOTER**11. Kapitalandele i associerede virksomheder**

	Ejendoms- selskabet DG ApS kr.	Ejendoms- selskabet Godt- håbsvej 26-28 A/S kr.	K/S Nørrebrogade 155 kr.	Komplementar- selskabet Nørrebrogade 155 ApS kr.	K/S Avedøre i likvidation kr.	Komplementar- selskabet Avedøre ApS i likvidation kr.	I alt kr.
Kostpris primo	666.667	943.143	109.792	20.000	0	0	1.739.602
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0	0	0	0
Kostpris ultimo	<u>666.667</u>	<u>943.143</u>	<u>109.792</u>	<u>20.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.739.602</u>
Nettoopskrivninger primo	480.929	4.669.735	-1.715.561	16.113	224.552	90.354	3.766.122
Årets resultat	-314.135	83.106	224.541	2.439	-20.241	3.273	-21.017
Regulering til dagsværdi	-433.461	-3.095.984	0	0	0	0	-3.529.445
Udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Nettoopskrivninger ultimo	<u>-266.667</u>	<u>1.656.857</u>	<u>-1.491.020</u>	<u>18.552</u>	<u>204.311</u>	<u>93.627</u>	<u>215.660</u>
Modregnet i tilgodehavender			639.636				639.636
Regnskabsmæssige værdi, ultimo	<u>400.000</u>	<u>2.600.000</u>	<u>-741.592</u>	<u>38.552</u>	<u>204.311</u>	<u>93.627</u>	<u>2.594.898</u>
Værdien fordeler sig således:							
Kapitalandele i associerede virksomheder							3.336.490
Hensættelse til negativ egenkapital i associerede virksomheder							<u>-741.592</u>
I alt							<u>2.594.898</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Ejendomsselskabet DG ApS, Aarhus, 33,33%

Ejendomsselskabet Godthåbsvej 26-28 A/S, Frederiksberg, 33,33%

K/S Nørrebrogade 155, København, 16% samt ejerskab igennem Finansgruppen Invest ApS, 24%

Komplementarselskabet Nørrebrogade 155 ApS, København, 16% samt ejerskab igennem Finansgruppen Invest ApS, 24%

K/S Avedøre, Århus, 50%

Komplementarselskabet Avedøre, Århus, 50%

NOTER**12. Andre kapitalandele**

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Kostpris primo	0	1.300.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-1.300.000
	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdiregulering primo	0	-782.100
Årets værdiregulering	0	782.100
Udbytte	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdiregulering ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Dagsværdi, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>Ialt</u>
Egenkapital primo	800.000	-42.505.629	38.531.595	-3.174.034
Overført i året	0	-31.914.746	-18.555.583	-50.470.329
	<u>800.000</u>	<u>-74.420.375</u>	<u>19.976.012</u>	<u>-53.644.363</u>

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

14. Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2011/12</u>
Kortfristet del af bankgæld	20.480.109
	<u>0</u>
Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0
	<u>0</u>
Forfald efter mere end 5 år	0
	<u>0</u>

Gælden udgøres af kreditrammer, hvor vilkårene skal genforhandles årligt.

NOTER**15. Pantsætninger og eventualforpligtelser**

Selskabet har pantsat anparter i tilknyttede og associerede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 20.267 t.kr.

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for bankgæld og prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder med op til 113.000 t.kr.

Selskabet deltager som kommanditist i:

K/S Nørrebrogade 155-159

K/S Christiansbro

K/S Avedøre i likvidation

Selskabet indestår for tilknyttet virksomheds resthæftelse overfor dennes associerede virksomhed. Der påhviler selskabet ikke indbetalte resthæftelser på i alt 18.056 t.kr.

Der er stillet pant i fast ejendom med en regnskabsmæssig værdi på 5.000 t.kr.

Selskabet har over bankforbindelse erklæret, at alle fremtidige udbyttebetalinger skal godkendes af bankforbindelsen

16. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5% af aktiekapitalens pålydende værdi:

Finansgruppen A/S, Egetoftevej 1A, 2950 Vedbæk

17. Koncernforhold

Finansgruppen Erhverv A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Finansgruppen A/S, CVR-nr. 25 58 14 23.