

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSVIRKSOMHED I/S

Erhvervsstyrelsen

NGM HOLDING APS

CVR.NR. 27 97 48 21

ÅRSRAPPORT FOR 2011/12

Godkendt på generalforsamlingen

28 / 12 2012

Dirigent:

Michael Nymolt Jensen



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 27265715

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
De uafhængige revisorers erklæringer	2 - 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012

Anvendt regnskabspraksis	6 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15 - 19

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for NGM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28. december 2012

DIREKTION



Nicolai Gynther Lund

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i NGM Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NGM Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 afkræftende konklusion.

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS ERKLÆRINGER

-fortsat-

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabets note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter bevilliges og videreføres, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere. Disse forhandlinger er indtil videre endt uden resultat. Ledelsen overvejer for tiden forskellige planer med henblik på at sikre virksomhedens fortsatte drift, men har ikke været i stand til at fremlægge konkrete handlingsplaner med budgetter m.v. Da ledelsen ikke har kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, burde årsregnskabet efter vores opfattelse aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville forværre årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

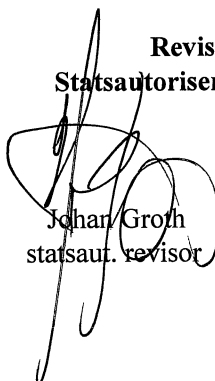
Uden at modificere vores konklusion yderligere, gør vi opmærksom på, at selskabets egenkapital er mindre end kr. 62.500, og at selskabet som følge heraf er omfattet af selskabslovens § 119 vedrørende kapitaltab. Der foreligger ikke på nuværende tidspunkt en plan for, hvordan egenkapitalen kan reetableres, hvilket kan medføre, at ledelsen kan ifalde ansvar.


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.

Svendborg, den 28. december 2012

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S


Johan Groth
statsaut. revisor


Michael Nythark Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

NGM Holding ApS
Torpvej 30
5260 Odense S

CVR. nr. 27 97 48 21

Hjemstedskommune: Odense

Regnskabsår: 9. regnskabsår

DIREKTION:

Nicolai Gynther Lund

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed I/S
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

LEDELSEBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets formål er besiddelse af fast ejendom, værdipapirer og kapitalandele i andre selskaber/virksomheder samt i forbindelse hermed bestående virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2011/12 et underskud på kr. 6.389.535

Selskabets driftsresultat betragtes som mindre tilfredsstillende.

Selskabet er omfattet af de selskabsretlige regler om kapitaltab. Selskabets ledelse forventer, at selskabets egenkapital vil blive reetableret ved egen indtjening. På nuværende tidspunkt foreligger der dog endnu ikke plan for, hvordan egenkapitalen skal reetableres.

FINANSIELLE RISICI

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter bevilliges og videreføres, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabet har to bankengagementer, hvoraf det ene engagement formelt er opsagt.

Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere med henblik på at finde løsninger på selskabets finansielle situation. Indtil videre er forhandlingerne endt uden resultat. Selskabets ledelse arbejder videre på at finde en løsning.

Selskabets ledelse forventer, at der indgås en aftale med selskabets nuværende pengeinstitutter, der sikrer, at selskabet får den nødvendige tid til at finde et nyt pengeinstitut.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for NGM Holding ApS for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte 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 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 ricisi, der fremkommer, inden årsregnskabet 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 salg, reklame, administration, lokaler m.v.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

EKSTRAORDINÆRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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**MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Grunde og bygninger 50 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indgår i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte og afviklede virksomheder fragår årsregnskabet ved afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

VÆRDIPAPIRER

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (kursværdien) på statustidspunktet.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f. eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

GÆLDSFORPLIGTELSE

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

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

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

LIKVIDER

Likvider omfatter likvide beholdninger og gæld til pengeinstitutter.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2011/12

No- ter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
2. BRUTTOFORTJENESTE	25.015	-74.145
3. Afskrivninger	-10.005	0
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	15.010	-74.145
Resultatandele i associerede virksomheder	-6.004.137	-857.090
Finansielle indtægter	45.186	28.612
Finansielle omkostninger	-573.141	-707.184
RESULTAT FØR SKAT	-6.517.082	-1.609.807
4. Skat af årets resultat	127.548	184.675
ÅRETS RESULTAT	-6.389.535	-1.425.132
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-6.389.535	-1.425.132
Disponeret i alt	-6.389.535	-1.425.132

BALANCE PR. 30. JUNI 2012**AKTIVER**

No- ter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
5. Grunde og bygninger	1.991.006	2.001.011
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
6. Kapitalandele i associerede virksomheder	5.762.667	11.763.758
Andre tilgodehavender, langfristet	99.500	70.500
	<u>5.862.167</u>	<u>11.834.258</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	7.853.173	13.835.269
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavender hos associerede selskaber	658.499	595.487
Tilgodehavende selskabsskat	40	78
9. Udskudt skatteaktiv	628.750	501.150
	<u>1.287.288</u>	<u>1.096.715</u>
VÆRDIPAPIRER	18.577	26.122
LIKVIDE BEHOLDNINGER	359	240
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.306.224	1.123.077
AKTIVER I ALT	9.159.397	14.958.346

BALANCE PR. 30. JUNI 2012**PASSIVER**

No- ter	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
EGENKAPITAL:		
7. Anpartskapital	125.000	125.000
8. Overført resultat	-1.956.050	4.433.484
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	-1.831.050	4.558.484
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
9. Udskudt skat	0	0
6. Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	94.982	91.936
	94.982	91.936
10. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Prioritetsgæld	1.226.540	1.226.540
Gæld til pengeinstitut	2.999.023	3.009.231
	4.225.563	4.235.771
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Kortfristet andel af langfristet gæld	0	0
Gæld til pengeinstitutter	3.035.786	2.913.685
Kortfristet ansvarlig lånekapital	375.000	375.000
Anden gæld	3.259.116	2.783.470
	6.669.902	6.072.155
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	10.895.466	10.307.926
PASSIVER I ALT	9.159.397	14.958.346
11. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2011/12
	Kr.
Årets resultat	-6.389.535
Reguleringer af skat af årets resultat	-127.548
Afskrivninger	10.005
Reguleringer af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	6.004.137
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	7.545
Betalt (refunderet) selskabsskat	-14
	<hr/>
	-495.409
Ændring i tilgodehavender	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	475.647
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-19.762
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:	
Køb af materielle anlægsaktiver	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv	-29.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv	0
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-29.000
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:	
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-10.207
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder	-63.012
Betalt udbytte	0
	<hr/>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-73.219
	<hr/>
Samlet likviditetsvirkning	-121.981
Likviditet primo	-2.913.445
	<hr/>
LIKVIDITET ULTIMO	-3.035.427

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger og gæld til pengeinstitutter.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1. FINANSIELLE RISICI:

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter bevilliges og videreføres, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabet har to bankengagementer, hvoraf det ene engagement formelt er opsagt.

Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere med henblik på at finde løsninger på selskabets finansielle situation. Indtil videre er forhandlingerne endt uden resultat. Selskabets ledelse arbejder videre på at finde en løsning.

Selskabets ledelse forventer, at der indgås en aftale med selskabets nuværende pengeinstitutter, der sikrer, at selskabet får den nødvendige tid til at finde et nyt pengeinstitut.

2. BRUTTOFORTJENESTE:

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
3. AFSKRIVNINGER:		
Bygninger	10.005	0
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Selskabsskat	0	0
Regulering af skat tidligere år	52	0
Regulering af udskudt skat	-127.600	-184.675
	-127.548	-184.675

Selskabet har betalt kr. 14 i selskabsskat i årets løb.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET**5. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:**

	Grunde og bygninger	Grunde og bygninger
Anskaffelsessum primo	2.001.011	1.998.611
Årets tilgang	0	2.400
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	2.001.011	2.001.011
Afskrivninger primo	0	0
Afgang afskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	10.005	0
Afskrivninger ultimo	10.005	0
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	1.991.006	2.001.011
Ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2011	1.450.000	

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2011/12 Kr.	2010/11 Kr.
6. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:		
	Kapitalan- dele i associerede virksomheder	Kapitalan- dele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	13.378.667	13.378.667
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	13.378.667	13.378.667
Værdireguleringer primo	-1.706.845	-849.755
Årets resultatandel	-5.991.820	-844.773
Afskrivning på koncerngoodwill	-12.317	-12.317
Årets afgang	0	0
Nedskrivninger ultimo	-7.710.982	-1.706.845
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	5.667.685	11.671.822

Ovenstående præsenteres således i årsregnskabet:

Kapitalandele i associerede virksomheder	5.762.667	11.763.758
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	-94.982	-91.936
	5.667.685	11.671.822

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssig værdi, udgør ultimo	206.304	218.621
---	---------	---------

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn:	Hjemsted:	Stemme- og ejerandel:	Resultat jf. senest aflagte årsrapport:	Egenkapital jf. senest aflagte årsrapport:
Bowl'n'Fun Fyn Holding ApS	Svendborg	33,33 %	-17.957.491	16.532.326
JSN Ejendomme ApS	Odense	33,33 %	-9.138	-284.946
3 X G ApS	Ebeltoft	33,33 %	-8.829	136.762

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	2011/12	2010/11
	Kr.	Kr.
7. ANPARTSKAPITAL:		
Indskudskapital	125.000	125.000
Anpartskapitalen er fordelt i anparter a kr. 100 eller multipla heraf.		
8. OVERFØRT RESULTAT:		
Overført resultat primo	4.433.484	5.858.616
Overført jf. resultatdisponering	-6.389.535	-1.425.132
	<u>-1.956.050</u>	<u>4.433.484</u>
9. UDSKUDT SKAT/UDSKUDT SKATTEAKTIV:		
Saldo primo	-501.150	-316.475
Årets regulering	-127.600	-184.675
	<u>-628.750</u>	<u>-501.150</u>
Den udskudte skat kan fordeles på følgende hovedposter:		
Grunde og bygninger	-10.005	0
Skattemæssige underskud og tab til fremførsel	-2.505.088	-2.004.648
	<u>-2.515.093</u>	<u>-2.004.648</u>
Udskudt skat, 25 %	<u>-2.515.000</u>	<u>-501.150</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	<u>2011/12</u> <u>Kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>Kr.</u>
10. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Af restgælden forfalder der 5 år efter balancetidspunktet	4.239.023	4.249.231
Kursværdi udgør pr. 30. juni 2012	4.239.023	4.249.231

11. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkautioner for følgende selskabers engagementer med pengeinstitutter:

- Bowl'n'Fun Odense ApS.
- Bowl'n'Fun Svendborg ApS.
- Bowl'n'Fun Vejle ApS.
- JSN Ejendomme ApS.
- 3 X G ApS.

Selskabet har afgivet kautionserklæring som selvskyldnerkautionist for lejeforpligtelser i henhold til lejekontrakt i Bowl'n'Fun Vejle ApS. Selvskyldnerkautionen er begrænset til kr. 2.500.000.

Til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut har selskabet deponeret selskabets anparter i Bowl'n'Fun Fyn Holding ApS, der har en bogført værdi på kr. 5.717.080.