

N.K.M. ApS

Frydenlund Park 10

2950 Vedbæk

CVR-nr. 26 76 87 05

Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 15/2 2017

Ole Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance pr. 30. september	11
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for N.K.M. ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 15. februar 2017

Direktion

Ole Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i N.K.M. ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for N.K.M. ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vor konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsrapporten, hvori der redegøres for afklaring af selskabets finansieringsforhold i forhold til kreditorer, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi skal særskilt henlede opmærksomheden på det forhold, at selskabskapitalen ikke kan forventes fuldt ud reetableret.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 15. februar 2017

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Bach
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	N.K.M. ApS Frydenlund Park 10 2950 Vedbæk CVR-nr.: 26 76 87 05 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Hjemsted: Rudersdal
Direktion	Ole Andersen
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Ellebjergrvej 52, 2. 2450 København SV
Advokat	Rønne og Lundgren Advokatpartnerselskab Tuborg Havnevej 19 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Sydbank, Erhverv Axeltorv 4 4700 Næstved Nykredit Private Banking Kalvebod Brygge 4 1780 København V

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter, projektudvikling med henblik på opførsel af mejerier i udlandet, samt investeringer i selskaber sammen med hovedsagligt kapitalfonde som hovedaktionærer, og med en aktiv deltagelse i udviklingen og ledelsen af disse selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 618.570, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 46.912.759.

Kapitalberedskabet

Der er indgået en aftale om gældsafvikling, der efter ledelsens opfattelse, sikrer selskabet et kapitalberedskab der er tilstrækkeligt til at kunne fortsætte driften.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for N.K.M. ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Finansielle poster

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under . Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender, indregnet som finansielle anlægsaktiver, indregnes til dagsværdi, sædvanligvis svarende til salgsværdi. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, måles aktivet til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender, indregnet som omsætningsaktiver, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-462.893</u>	<u>-951.231</u>
Bruttoresultat		-462.893	-951.231
Finansielle indtægter		76.815	6.075.263
Finansielle omkostninger		<u>-233.150</u>	<u>-276.454</u>
Resultat før skat		-619.228	4.847.578
Skat af årets resultat		<u>658</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-618.570</u>	<u>4.847.578</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>-618.570</u>	<u>4.847.578</u>
		<u>-618.570</u>	<u>4.847.578</u>

Balance pr. 30. september

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre tilgodehavender		<u>19.532.036</u>	<u>19.534.483</u>
		<u>19.532.036</u>	<u>19.534.483</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>19.532.036</u>	<u>19.534.483</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		0	2.429.932
Selskabsskat og merværdiafgift		<u>0</u>	<u>82.432</u>
		<u>0</u>	<u>2.512.364</u>
Likvide beholdninger		<u>22.354.818</u>	<u>22.301.150</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>22.354.818</u>	<u>24.813.514</u>
AKTIVER I ALT		<u>41.886.854</u>	<u>44.347.997</u>

Balance pr. 30. september

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	2		
Selskabskapital		127.001	127.001
Overført resultat		<u>-47.039.760</u>	<u>-46.421.190</u>
Egenkapital i alt		<u>-46.912.759</u>	<u>-46.294.189</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Andre hensættelser		<u>11.175.000</u>	<u>11.175.000</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>11.175.000</u>	<u>11.175.000</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
	3		
Ansvarlig lånekapital		10.000.000	10.000.000
Kreditinstitutter		14.684.365	14.760.902
Anden gæld		<u>22.152.035</u>	<u>21.965.375</u>
		<u>46.836.400</u>	<u>46.726.277</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
	3		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		11.179.818	11.103.281
Kreditinstitutter		19.528.795	21.557.628
Anden gæld		<u>79.600</u>	<u>80.000</u>
		<u>30.788.213</u>	<u>32.740.909</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>77.624.613</u>	<u>79.467.186</u>
PASSIVER I ALT		<u>41.886.854</u>	<u>44.347.997</u>
Kapitalforhold	1		
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalforhold

Der er tidligere gennemført forhandlinger med selskabets kreditorer, med hensyn til afvikling af selskabets forpligtelser. Indgåelsen af aftalen medfører, at forpligtelser over for kreditorer, skal afvikles i takt med at selskabet modtager afkast fra sine aktiver. Aftalen, der løber til 31. marts 2017, giver selskabet et tilstrækkeligt kapitalbedrekskab, til at kunne videreføre driften i denne periode.

På nuværende tidspunkt forventes eksisterende kreditoraftale forlænget.

Det forventes ikke at det fremtidige afkast fra aktiverne vil have en størrelse der overstiger aktivernes regnskabsmæssige værdi. I konsekvens heraf forventes selskabskapitalen ikke at blive reetableret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holdingselskabet af 13. juni 2007 ApS	København	100%	-12.280.675	0

Noter til årsregnskabet

2 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	127.001	-46.421.190	-46.294.189
Årets resultat	0	-618.570	-618.570
Egenkapital 30. september	127.001	-47.039.760	-46.912.759

Selskabskapitalen specificerer sig således:

38.101 A-anparter á kr. 1	38.101
88.900 B-anparter á kr. 1	88.900
	127.001

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. oktober	127.001	127.001	127.001	127.001	127.000
Tilgang i året	0	0	0	0	1
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. september	127.001	127.001	127.001	127.001	127.001

3 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2015	Gæld 30. september 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000	0	0
Kreditinstitutter	25.864.183	25.864.183	11.179.818	0
Anden gæld	21.965.375	22.152.035	0	0
	57.829.558	58.016.218	11.179.818	0

Noter til årsregnskabet

4 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 0 kr. pr. 30. september 2016. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Der verserer p.t. en voldgiftssag vedrørende salg af dattervirksomhed i Tyskland i 2011. Sagen kan medføre, at garanti - omtalt i note 6 - på EUR 3.000.000, stillet overfor køber, udløses. Det er ledelsens opfattelse, at foretagens hensættelse på tkr. 11.175 bør kunne dække risici ved voldgiftssagen.

Sydbank har sekundær pant i sikringskontoen på EUR 3.000.000 og transport i et eventuelt provenu ved frigivelse af sikringskontoen.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet begrænset selvskyldnerkaution, for så vidt angår tidligere datterselskabers mellemværender med pengeinstitut.

Selskabets pengeinstitut har afgivet betalingsgaranti svarende til indestående på deponeringskonto, €3 mio.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for garanti på EUR 3.000.000, stillet af pengeinstitut overfor tredjemand er deponeret likvide midler med bogført værdi kr. 22.297.600.