

Proark Golf Kildebjerg Ry A/S

c/o I/S Ejendomsinvest

Hammershusgade 9

København Ø

CVR-nr. 30 70 03 76

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 24. maj 2016

Claus Dennig Jespersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 10 |
| Balance 31. december | 11 |
| Noter til årsrapporten | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Proark Golf Kildebjerg Ry A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 18. maj 2016

Direktion

Kurt Petersen
direktør

Bestyrelse

Michael Kaa Andersen
formand

Kurt Petersen

Claus Dennig Jespersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Proark Golf Kildebjerg Ry A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Proark Golf Kildebjerg Ry A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 fejl-information, 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 udføre 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 afkræftende konklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabers forretningsgrundlag er ophørt som følge af indgået forlig omkring golfbaneprojektet. Selskabet har en betydelig under balance og relativ begrænset likviditet. Det er ledelsen forventning, at koncernen hvori selskabet indgår, har tilstrækkeligt likviditet til at opretholde driften i koncernen for 2016. Det forhold, at SKAT har rejst krav om betaling af mio. 9, vil i sagens natur medføre en afventende situation for selskabets øvrige koncernselskaber til at understøtte driftsomkostninger i dette selskab. Der er således efter vores opfattelse en betydelig usikkerhed omkring selskabets evne til at forsætte driften.

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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 18. maj 2016

Beierholm
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kim Nielsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Proark Golf Kildebjerg Ry A/S
c/o I/S Ejendomsinvest
Hammershusgade 9
København Ø

CVR-nr.: 30 70 03 76
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Bestyrelse

Michael Kaa Andersen, formand
Kurt Petersen
Claus Dennig Jespersen

Direktion

Kurt Petersen, direktør

Revision

Beierholm
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for:
Moderselskab:
Proark ApS
Som indgår under:
Ultimativt moderselskab:
MA Danmark Holding ApS

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

Hammershusgade 9
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Proark Golf Kildebjerg Ry A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser .

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udvikle et golfbaneprojekt i midtjylland og anden hermed beslægtet virksomhed.

Projektet er færdigetableret, men selskabet har ikke haft mulighed for at erhverve og drive projektet i henhold til de oprindelige planer, hvorfor der i 2013 er indgået en aftale med den oprindelig ejer af jordarealet. Der er indgået forlig med oprindelig ejer, hvilket er afregnet i 2013. Det er ledelsens vurdering at selskabet således ikke længere har forpligtelser herved.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 221.553, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 18.756.034.

Selskabet er blevet mødt med et krav på ca. 9 mio. vedrørende momsreguleringsforpligtelse. Kravet bestrides og er derfor ikke indregnet i årsrapporten

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, jf. særskilt beskrivelse heraf, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurdering og skøn af, samt opstiller forudsætninger for, den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted samt fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringer både påvirker den periode, hvortil ændringen finder sted, og efterfølgende perioder.

Ledelsen har i løbet af regnskabsåret foretaget følgende regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der har haft betydelig indflydelse på årsrapporten:

Ledelsesberetning

Finansiell usikkerhed

Ledelsen har i længere tid været i dialog med koncernens finansielle samarbejdspartnere om en aftale vedrørende finansieringsvilkårene i koncernen. Ved udgangen af 2015 er der indgået aftaler med den væsentligste del af de finansielle kreditorer. Det er ledelsens forventning, at der også i 2016 er bred opbakning fra koncernens resterende kreditorer til at indgå løsninger til gavn for disse. Der er risiko for, at de finansielle samarbejdspartnere vil kalde deres engagementer tidligere end ventet og dermed usikkerhed vedrørende koncernens fortsatte drift. Det er dog ledelsens vurdering, at koncernen, på trods af anstrengt likviditet i en række datterselskaber, har tilstrækkelig likviditet til at opretholde driften i 2016, hvorfor regnskabet er aflagt under denne forudsætning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Proark Golf Kildebjerg Ry A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger vedrørende realkredit og pengeinstitutter, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

Balancen

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurederes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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 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 indeværende år er anvendt en skattesats på 23.5%.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-80.987</u> | <u>-353.500</u> |
| Bruttoresultat | | -80.987 | -353.500 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | -80.987 | -353.500 |
| Andre driftsomkostninger | | <u>0</u> | <u>-2.640</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -80.987 | -356.140 |
| Finansielle omkostninger | 1 | <u>-199.314</u> | <u>-194.549</u> |
| Resultat før skat | | -280.301 | -550.689 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>58.748</u> | <u>102.464</u> |
| Årets resultat | | <u>-221.553</u> | <u>-448.225</u> |
| Overført overskud | | <u>-221.553</u> | <u>-448.225</u> |
| | | <u>-221.553</u> | <u>-448.225</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------------|
| | | kr. | kr. |
| Aktiver | | | |
| Andre tilgodehavender | | 776.330 | 776.330 |
| Selskabsskat | | 61.666 | 134.919 |
| Periodeafgrænsningsposter | | <u>1.513</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | <u>839.509</u> | <u>911.249</u> |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>40.130</u> | <u>126.728</u> |
| | | | |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>879.639</u> | <u>1.037.977</u> |
| | | | |
| Aktiver i alt | | <u><u>879.639</u></u> | <u><u>1.037.977</u></u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | -19.256.034 | -19.034.481 |
| Egenkapital | 3 | -18.756.034 | -18.534.481 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 19.623.173 | 19.559.958 |
| Anden gæld | | 12.500 | 12.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 19.635.673 | 19.572.458 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 19.635.673 | 19.572.458 |
| Passiver i alt | | 879.639 | 1.037.977 |
| Eventualposter m.v. | 4 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 5 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | | | |
| Andre usædvanlige forhold i årsrapporten | | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 195.216 | 191.188 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>4.098</u> | <u>3.361</u> |
| | <u>199.314</u> | <u>194.549</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -61.666 | -134.919 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>2.918</u> | <u>32.455</u> |
| | <u>-58.748</u> | <u>-102.464</u> |

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 500.000 | -19.034.481 | -18.534.481 |
| Årets resultat | 0 | -221.553 | -221.553 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 500.000 | -19.256.034 | -18.756.034 |

4 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selsskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabets formål er at udvikle et golfbaneprojekt i midtjylland og anden hermed beslægtet virksomhed.

Projektet er færdigetableret, men selskabet har ikke haft mulighed for at erhverve og drive projektet i henhold til de oprindelige planer, hvorfor der i 2013 er indgået en aftale med den oprindelig ejer af jordarealet. Der er indgået forlig med oprindelig ejer, hvilket er afregnet sidste år. Det er ledelsens vurdering at selskabet således ikke længere har forpligtelser herved.

Selskabet er blevet mødt med et krav på ca. 9 mio. vedrørende momsreguleringsforpligtelse. Kravet bestrides og er derfor ikke indregnet i årsrapporten.

Noter til årsrapporten

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Michael Kaa Andersen

Hovedanpartshaver i MA Danmark
Holding ApS

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Proark ApS
Hammershusgade 9
2100, København Ø