

MKA GREENCO I ApS

CVR-nr. 35 48 62 08

Årsrapport for 2015

(3. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31/05 2016

Claus Dennig Jespersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9 |
| Balance 31. december | 10 |
| Noter til årsrapporten | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for MKA GREENCO I ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 29. maj 2016

Direktion

Michael Kaa Andersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i MKA GREENCO I ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MKA GREENCO I ApS 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 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 vor opfattelse, at årsregnskabet giver 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for den usikkerhed, der er forbundet med selskabets evne til at sikre den nødvendige likviditet. Ledelsen vurderer, at selskabet og koncernen, hvori de indgår, vil være i stand til at tilvejebringe den nødvendige likviditet og aflægge som følge heraf årsrapporten under forudsætning om forsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

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 29. maj 2016

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kim Nielsen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|--|
| Selskabet | MKA GREENCO I ApS c/o I/S Ejendomsinvest Hammershusgade 9 København Ø CVR-nr.: 35 48 62 08 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: København |
| Direktion | Michael Kaa Andersen, direktør |
| Tilknyttede virksomheder | MMA Invest ApS |
| Revision | Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 2100 København Ø |
| Moderselskab | MKA Greenco ApS |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 13.903, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 945.963.

Usikkerhed ved indregning og måling

Finansiell usikkerhed:

Ledelsen har i en længere årrække været i dialog med koncernens finansielle samarbejdspartnere om aftaler vedrørende finansieringsvilkårene i koncernen. I 2015 er der indgået aftaler med de resterende finansielle samarbejdspartnere. Koncernens gældsposter er herefter at betragte som "kontrollerede gæld". Der er risiko for, at de finansielle samarbejdspartnere i selskaber som kontrollerer gælden, kalder deres engagementer tidligere end ventet og dermed usikkerhed vedr. deres fortsatte drift. Dette kan påvirke driften for dette selskab. Det er 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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der forventes et 0 resultat for 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MKA GREENCO I ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens pgf. 110, 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

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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.

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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%.

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>-9.000</u> | <u>-11.875</u> |
| Bruttoresultat | | -9.000 | -11.875 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | -9.000 | -11.875 |
| Resultat før finansielle poster | | -9.000 | -11.875 |
| Finansielle omkostninger | 2 | <u>-9.173</u> | <u>-9.123</u> |
| Resultat før skat | | -18.173 | -20.998 |
| Skat af årets resultat | | <u>4.270</u> | <u>5.144</u> |
| Årets resultat | | <u>-13.903</u> | <u>-15.854</u> |
| Overført overskud | | <u>-13.903</u> | <u>-15.854</u> |
| | | <u>-13.903</u> | <u>-15.854</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Udskudt skatteaktiv | | <u>7.365</u> | <u>6.477</u> |
| Tilgodehavender | | <u>7.365</u> | <u>6.477</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>7.365</u> | <u>6.477</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>7.365</u></u> | <u><u>6.477</u></u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Overført resultat | | <u>-1.025.963</u> | <u>-1.012.060</u> |
| Egenkapital | 4 | <u>-945.963</u> | <u>-932.060</u> |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | <u>938.328</u> | <u>932.537</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | <u>938.328</u> | <u>932.537</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | <u>15.000</u> | <u>6.000</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>15.000</u> | <u>6.000</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>953.328</u> | <u>938.537</u> |
| Passiver i alt | | <u>7.365</u> | <u>6.477</u> |
| Finansiell usikkerhed | 1 | | |
| Eventualposter m.v. | 6 | | |

Noter til årsrapporten

1 Finansiell usikkerhed

Ledelsen har i en længere årrække været i dialog med koncernens finansielle samarbejdspartnere om aftaler vedrørende finansieringsvilkårene i koncernen. I 2015 er der indgået aftaler med de resterende finansielle samarbejdspartnere. Koncernens gældsposter er herefter at betragte som "kontrollerede gæld". Der er risiko for, at de finansielle samarbejdspartnere i selskaber som kontrollerer gælden, kalder deres engagementer tidligere end ventet og dermed usikkerhed vedr. deres fortsatte drift. Dette kan påvirke driften for dette selskab. Det er 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.

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | kr. | kr. |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | <u>9.173</u> | <u>9.123</u> |
| | <u>9.173</u> | <u>9.123</u> |

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | <u>990.000</u> | <u>990.000</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>990.000</u> | <u>990.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | <u>-990.000</u> | <u>-990.000</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | <u>-990.000</u> | <u>-990.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | | | |
|-----------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|
| MMA Invest ApS (2014) | Ejerandel: 100% | Egenkapital: -144.712.809 | Årets resultat: -50.311.972 |
|-----------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 80.000 | -1.012.060 | -932.060 |
| Årets resultat | 0 | -13.903 | -13.903 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 80.000 | -1.025.963 | -945.963 |

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. januar 2014 | 80.000 | -996.206 | -916.206 |
| Årets resultat | 0 | -15.854 | -15.854 |
| Egenkapital 31. december 2014 | 80.000 | -1.012.060 | -932.060 |

Noter til årsrapporten

5 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. januar 2015 | Gæld 31. december 2015 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 932.537 | 938.328 | 0 | 0 |
| | 932.537 | 938.328 | 0 | 0 |

6 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet MKA Greenco ApS (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.