PROARK PROJECTS A/S

Årsrapport
1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

02/07/2013

Sigurd Hundrup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Erklæringer
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 5

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning 7

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis 8
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PROARK PROJECTS A/S Hammershusgade 9 2100 København Ø	
	Telefonnummer:	33157474
	Fax:	33157479
	CVR-nr:	30816811
	Regnskabsår:	01/01/2012 - 31/12/2012
Revisor	Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	
	P-enhed:	1016293861

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har aflagt årsrapport for året 1. januar - 31. december 2012. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse giver årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02/07/2013

Direktion

Sigurd Hundrup
direktør

Bestyrelse

Sigurd Hundrup

Kurt Kim Petersen

Michael Kaa Andersen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Proark Projects A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Proark Projects A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet 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 vores 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 udførelsen 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 interne kontroller, 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en samlet 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 den finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 11, 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 aflægger som følge heraf årsrapporten under forudsætning om forsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2012, udviser et underskud på DKK -3.635.286 og balancen udviser en egenkapital på DKK -45.252.041. **Usikkerhed ved indregning og måling**
"Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, jf. særskilt beskrivelse heraf, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger 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, hvori 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:"
"Finansiel usikkerhed
Ledelsen har i længere tid har været i dialog med koncernens finansielle samarbejdspartnere om en aftale vedrørende finansieringsvilkårene i koncernen. Drøftelserne er fortsat i 2013 med henblik på at opnå bilaterale aftaler med koncernens finansielle kreditorer. Forhandlingerne sker generelt i et konstruktivt miljø med kreditorerne.
Flere af de tidligere indgåede engagementer med koncernens største finansielle samarbejdspartnere forfalder den 30. juni 2013. Det er dog ledelsens forventning, at der også i 2013 er bred opbakning fra koncernens kreditorer til fortsat at følge koncernens handlingsplan om nedbringelse af beholdningen af aktiver til gavn for de finansielle kreditorer.
Der er som følge af udløb af nogle af de tidligere indgåede engagementer den 30. juni 2013 en finansiel risiko, ligesom der er risiko for, at finansielle samarbejdspartnere vil kalde deres engagementer tidligere end ventet. Tilsammen udgør disse risikofaktorer en usikkerhed vedrørende koncernens fortsatte drift.
Det er ledelsens vurdering, at koncernen på trods af anstrengt likviditet i en række datterselskaber, har tilstrækkelig likviditet til at opretholde driften i 2013, hvorfor regnskabet er aflagt under denne forudsætning.
Udviklingsprojekter
Udviklingsprojekter med boligbyggeri er fortsat sat i bero på ubestemt tid, hvorfor ledelsen har vurderet at projektet skal måles til DKK 0.
For alle ovennævnte afsnit er der i sagens natur tale om ledelsesmæssige skøn, der er behæftet med usikkerhed."

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter regnskabsåret afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2012.
Den forventede udvikling
Selskabet forventer et nul driftsresultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.
I henholdt til årsregnskabslovens § 112.1 udarbejdes der ikke koncernregnskab. Årsrapporten indgår i det ultimative koncernregnskab for MA Danmark Holding ApS.
Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Dog er kapitalforhøjelsen i 2011 ikke indarbejdet i sidste års regnskab og derfor er sammenligningstal korrigeret. **Generelt om indregning og måling**
Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og at 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 tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.
Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger vedrørende realkredit og pengeinstitutter, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.
Skat af årets resultat
Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder
Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.
Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder
Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.
Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte

forpligtelser.
Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.
Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktivet på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag for nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.
Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes 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.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte skat måles på grundlag af den aktuelle skattesats.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtigelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til norminel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Eksterne omkostninger		-24.375	-18.484
Bruttoresultat		**-24.375**	**-18.484**
Personaleomkostninger	**1**		
Resultat af ordinær primær drift		**-24.375**	**-18.484**
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	**2**	-13.871	-131
Andre finansielle indtægter	**3**	448.824	629
Øvrige finansielle omkostninger	**4**	-4.045.865	-7.523
Ordinært resultat før skat		**-3.635.287**	**-25.509**
Ekstraordinært resultat før skat		**-3.635.287**	**629**
Skat af årets resultat	**5**	-1.274.910	1.725
Årets resultat		**-4.910.197**	**-23.784**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-4.910.197	-23.784
I alt		**-4.910.197**	**-23.784**

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		225.462	239
Finansielle anlægsaktiver i alt	**6**	**225.462**	**239**
Anlægsaktiver i alt		**225.462**	**239**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.512.596	38.941
Andre tilgodehavender		2.001	0
Tilgodehavender i alt		**39.514.597**	**40.673**
Likvide beholdninger		8.746	19
Omsætningsaktiver i alt		**39.523.343**	
AKTIVER I ALT		**39.748.805**	**40.931**

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		500.000	500
Overført resultat		-45.752.041	-40.842
Egenkapital i alt		**-45.252.041**	**40.342**
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		84.982.846	80.933
Skyldig selskabsskat		0	324
Anden gæld		18.000	16
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**85.000.846**	**81.272**
Gældsforpligtelser i alt		**85.000.846**	**81.272**
PASSIVER I ALT		**39.748.805**	**40.931**

Noter

1. Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet

2. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2012	2011
Kildebjerg Ry midterfasen ApS	1.816	51
Kildebjerg Ry Område M ApS	**12.055**	**-80**
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	13.871	-30

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter	2012	2011
Renter fra koncernselskaber	448.824	629
Finansielle indtægter i alt	448.824	629

4. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger	2012	2011
Renter til koncernselskaber	4.045.865	7.523
Finansielle omkostninger i alt	4.045.865	7.523

5. Skat af årets resultat

	2012 **kr.**	**2011** **kr.**
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	1.274.910	-1.725
Regulering vedrørende tidligere år		
	1.274.910	-1.725

6. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.864.974	450
Tilgang	0	3.414
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	**3.864.974**	**3.864**
Nettoopskrivninger primo	-3.623.480	-19.124
Andel i årets resultat jf. note	-14.952	-131
Udloddet udbytte	-1.080	15.631
Nettoopskrivninger ultimo	**-3.639.512**	**3.625**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**225.462**	**-3.625**
Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill	**0**	**0**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	**Ejerandel**	**Egenkapital**	**Årets resultat**
Kildebjerg Ry Område M ApS, København	100%	114.670	-12.055
Kildebjerg Ry Midterfase ApS, København		100%	
110.793	-2.896		

7. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

"Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, jf. særskilt beskrivelse heraf, er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger 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, hvori 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:"
"Finansiel usikkerhed
Ledelsen har i længere tid har været i dialog med koncernens finansielle samarbejdspartnere om en aftale vedrørende finansieringsvilkårene i koncernen. Drøftelserne er fortsat i 2013 med henblik på at opnå bilaterale aftaler med koncernens finansielle kreditorer. Forhandlingerne sker generelt i et konstruktivt miljø med kreditorerne.
Flere af de tidligere indgåede engagementer med koncernens største finansielle samarbejdspartnere forfalder den 30. juni 2013. Det er dog ledelsens forventning, at der også i 2013 er bred opbakning fra koncernens kreditorer til fortsat at følge koncernens handlingsplan om nedbringelse af beholdningen af aktiver til gavn for de finansielle kreditorer.
Der er som følge af udløb af nogle af de tidligere indgåede engagementer den 30. juni 2013 en finansiel risiko, ligesom der er risiko for, at finansielle samarbejdspartnere vil kalde deres engagementer tidligere end ventet. Tilsammen udgør disse risikofaktorer en usikkerhed vedrørende koncernens fortsatte drift.
Det er ledelsens vurdering, at koncernen på trods af anstrengt likviditet i en række datterselskaber, har tilstrækkelig likviditet til at opretholde driften i 2013, hvorfor regnskabet er aflagt under denne forudsætning."

"Udviklingsprojekter i dattervirksomheder
Udviklingsprojektet med boligbyggeri er fortsat sat i bero på ubestemt tid, hvorfor ledelsen har vurderet at projektet skal måles til DKK 0."

For alle ovennævnte afsnit er der i sagens natur tale om ledelsesmæssige skøn, der er behæftet med usikkerheder.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

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

Proark ApS, Hammershusgade 9, 2100 København Ø

Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse, Hovedanpartshaver i Proark ApS, Michael Kaa Andersen, Vedbæk Strandvej 428, 2950 Vedbæk

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: MA Danmark Holding ApS