

Alslev Rustfri Invest A/S

Formervej 7, 6800 Varde

Årsrapport for

2013

CVR-nr. 13 18 28 41

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20 16 2014



Søren Peter Bjerre
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Alslev Rustfri Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 31. maj 2014

Direktion



Søren Peter Bjerre

Bestyrelse

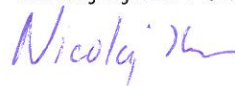
Søren Peter Bjerre



Susanne Bjerre



Nicolaj Bjerre Hansen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Alslev Rustfri Invest A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alslev Rustfri Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Den fortsatte drift forudsætter, at indholdet i turn around planen for datterselskabet, ARM A/S samt at budgettet for 2014 for datterselskabet ARM A/S realiseres samt at kreditfacilliterne kan opretholdes.

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en retssag, der er anlagt mod datterselskabet ARM A/S.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til en aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indbetalt i 2013.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 31. maj 2014

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Alslev Rustfri Invest A/S Formervej 7 6800 Varde
	CVR-nr.: 13 18 28 41
	Stiftet: 16. juni 1989
	Hjemsted: Varde
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 26. regnskabsår
Bestyrelse	Søren Peter Bjerre Susanne Bjerre Nicolaj Bjerre Hansen
Direktion	Søren Peter Bjerre
Revision	Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Bankforbindelse	Danske Bank
Dattervirksomheder	Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde ApS, Varde ARM A/S, Varde

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	18.378	34.916
Resultat af ordinær primær drift	-7.498	4.213
Finansielle poster, netto	-1.169	-1.765
Årets resultat	-8.839	1.813
Balance:		
Balancesum	42.379	56.818
Egenkapital	2.027	10.865
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	4.494	8.498
Investeringsaktivitet	201	-4.851
Finansieringsaktivitet	-3.920	5.288
Nøgletal i %: *)		
Soliditetsgrad	4,8	19,1
Egenkapitalforrentning		33,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje anparter i dattervirksomheder.

Koncernens aktivitet består i produktion af stålkonstruktioner samt montagearbejde.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn mv.

I dattervirksomheden ARM A/S er der i regnskabsåret med virkning fra 1. januar 2013 foretaget en revurdering af brugstiden og dermed afskrivningsperioden for materielle anlægsaktiver samt scrapværdier. Baggrunden herfor er at der ønskes en tilpasning af brugstider, der afspejler aktivernes brugstider, hvilket vurderes at give et mere retvisende billede.

Ændringen af afskrivningsperioden påvirker årets resultat positivt med ca. 927 t.kr. før skat.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Retssag

Datterselskabet ARM A/S er part i en anlagt retssag med krav om tilbagebetaling af en købesum samt erstatning af driftstab som følge af en ophævet leveringsaftale. Erstatningskravet mod selskabet andrager i alt 4,5 mio.kr.

Byretten har afsagt kendelse i første del af sagen, hvor modparten har fået medhold i at de har været berettiget til at hæve aftalen. Der er i afgørelsen ikke taget stilling til et erstatningsbeløb, herunder evt. erstatning for driftstab. Dette forventes først at ske i 2014.

Ledelsen og selskabets advokat er ikke enige i den foreløbige afgørelse og afgørelsen vil blive anket til landsretten, når den endelige afgørelse fra byretten foreligger, idet det til trods for byrettens kendelse vurderes at være en god chance for frifindelse.

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2013 er der dog af forsigtighedsmæssige grunde hensat 850 t.kr. til imødegåelse af tilbagebetaling af købesummen og sagsomkostninger. Der er ikke hensat til evt. erstatning af driftstab.

Som følge af procesrisikoen er der en betydelig usikkerhed om sagens udfald og dermed størrelsen af en evt. erstatning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -8.839 t.kr. mod 1.813 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Resultatet er i væsentlig grad påvirket af underskud i datterselskabet ARM A/S.

Ledelsesberetning

Udviklingen i datterselskabet ARM A/S

Som anført har datterselskabet, ARM A/S realiseret et væsentligt underskud i 2013, hvorefter selskabets og koncernens likviditet er meget anspændt. De første måneder i 2014 har yderligere givet underskud, og på baggrund heraf er der i april måned 2014 etableret en ny ledelse i datterselskabet, ARM A/S og der er udarbejdet og igangsat implementering af en gennemgribende turn around plan, der bl.a. indeholder væsentlige kapacitets- og driftsmæssige tilpasninger for at gøre selskabet lønsom og overskudsgivende.

Som følge af underskud og den deraf følgende negative egenkapital er likviditeten meget anspændt. For at sikre den nødvendige likviditet til gennemførelse af selskabets drift mv. og den udarbejdede turn around plan er der foretaget kapitalindskud fra kapitalejeren, førtidsindbetaling af tilgodehavende salgssum for frasalg af aktivitet samt planlagt diverse betalingsaftaler med kreditorer.

Koncernens pengeinstitut har med udgangspunkt i forudsætningerne i turn around planen og de allerede gennemførte drifts- og likviditetsmæssige tiltag tilkendegivet at ville opretholde de nuværende kreditrammer under forudsætning af, at budgettet for den resterende del af 2014 realiseres.

På baggrund af udarbejdede budgetter for 2014 forventes et nul-resultat i perioden 1. maj - 31. december 2014, men samlet et underskud i regnskabsåret 2014. Der budgetteres igen med overskud i 2015. Budgettet viser, at driften mv. kan gennemføres under de med banken indgåede kreditrammer og forudsætninger i budgettet og turn around planen.

Udviklingen i moderselskabet

Moderselskabet har yderligere til sikring af den nødvendige likviditet indgået aftale om udsættelse af betaling af skyldig købesum for aktier.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående væsentlige forudsætninger aflagt koncernregnskab og årsregnskab for 2013 med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke udover det ovenfor anførte indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alslev Rustfri Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

I dattervirksomheden ARM A/S er der i regnskabsåret med virkning fra 1. januar 2013 foretaget en revurdering af brugstiden og dermed afskrivningsperioden for materielle anlægsaktiver samt scrapværdier. Baggrunden herfor er at der ønskes en tilpasning af brugstider, der afspejler aktivernes brugstider, hvilket vurderes at give et mere retvisende billede.

Ændringen af afskrivningsperioden påvirker årets resultat i dattervirksomheden ARM A/S positivt med ca. 927 t.kr. før skat.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Alslev Rustfri Invest A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Alslev Rustfri Invest A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid der udgør 5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostning i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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 i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi på balance-dagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Alslev Rustfri Invest A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	18.377.562	34.916.218	-23.790	-13.970
Bruttofortjeneste				
3 Personaleomkostninger	-23.824.192	-28.113.009	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.051.599	-2.590.065	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.880.880	1.683.403
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	30.910	34.868
Andre finansielle indtægter	58.739	266.817	58.739	152.504
Øvrige finansielle omkostninger	-1.227.566	-2.032.078	-11.634	-1.081
Resultat før skat	-8.667.056	2.447.883	-8.826.655	1.855.724
4 Skat af årets resultat	-171.529	-635.239	-11.930	-43.080
Årets resultat	-8.838.585	1.812.644	-8.838.585	1.812.644
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-2.370.449	1.683.403
Udbytte for regnskabsåret			0	96.600
Overføres til overført resultat			0	32.641
Disponeret fra overført resultat			-6.468.136	0
Disponeret i alt			-8.838.585	1.812.644

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2013	2012	2013	2012	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Udviklingsprojekter	1.011.582	1.200.792	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.011.582	1.200.792	0	0
6	Grunde og bygninger	13.608.856	13.951.046	0	0
7	Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar	5.874.279	7.595.812	620.000	405.000
	Materielle anlægsaktiver i alt	19.483.135	21.546.858	620.000	405.000
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.254.974	10.666.759
	Andre værdipapirer og kapitalandele	31.000	31.000	6.000	6.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	31.000	31.000	2.260.974	10.672.759
	Anlægsaktiver i alt	20.525.717	22.778.650	2.880.974	11.077.759
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.891.903	5.679.209	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.891.903	5.679.209	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.828.941	17.572.915	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	83.586	8.461.640	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	289.586	758.677
	Andre tilgodehavender	5.710.288	493.542	0	0
	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1.550.727	0	1.550.727
	Periodeafgrænsningsposter	166.374	250.367	0	0
	Tilgodehavender i alt	18.789.189	28.329.191	289.586	2.309.404
	Likvide beholdninger	1.172.537	31.027	699.118	0
	Omsætningsaktiver i alt	21.853.629	34.039.427	988.704	2.309.404
	Aktiver i alt	42.379.346	56.818.077	3.869.678	13.387.163

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2013	2012	2013	2012	
Passiver					
Egenkapital					
9	Aktiekapital	690.000	690.000	690.000	690.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	2.370.449
11	Overført resultat	1.336.808	10.175.393	1.336.808	7.804.944
	Egenkapital i alt	2.026.808	10.865.393	2.026.808	10.865.393
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	569.036	522.349	0	0
	Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	469.095	0
	Hensatte forpligtelser i alt	569.036	522.349	469.095	0
Gældsforpligtelser					
12	Gæld til realkreditinstitutter	8.663.511	9.144.245	0	0
13	Gæld til pengeinstitutter	4.347.380	5.572.990	0	0
14	Leasingforpligtelser	449.657	1.444.228	0	0
15	Anden gæld	666.666	1.333.333	666.666	1.333.333
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.127.214	17.494.796	666.666	1.333.333
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.029.667	3.581.667	666.667	666.667
	Gæld til pengeinstitutter	12.337.710	11.935.972	0	1.193
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.881.591	7.703.684	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.930	408.976
	Anden gæld	6.007.320	4.617.616	28.512	15.001
	Periodeafgrænsningsposter	400.000	0	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	96.600	0	96.600
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.656.288	27.935.539	707.109	1.188.437
	Gældsforpligtelser i alt	39.783.502	45.430.335	1.373.775	2.521.770
	Passiver i alt	42.379.346	56.818.077	3.869.678	13.387.163

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**17 Eventualposter****18 Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2013	2012
Årets resultat	-8.838.585	1.812.644
19 Reguleringer	3.391.955	4.990.565
20 Ændring i driftskapital	11.109.478	3.460.099
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.662.848	10.263.308
Renteindbetalinger og lignende	58.739	266.817
Renteudbetalinger og lignende	-1.227.566	-2.032.078
Pengestrøm fra ordinær drift	4.494.021	8.498.047
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.494.021	8.498.047
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-110.340	-612.883
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.873.918	-4.336.866
Salg af materielle anlægsaktiver	2.185.591	99.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	201.333	-4.850.749
Optagelse af langfristet gæld	0	8.736.503
Afdrag på langfristet gæld	-3.919.582	-3.448.716
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.919.582	5.287.787
Ændring i likvider	775.772	8.935.085
Likvider primo	-11.940.945	-20.840.030
Likvider ultimo	-11.165.173	-11.904.945
Likvider		
Likvide beholdninger	1.172.537	31.027
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.337.710	-11.935.972
Likvider ultimo	-11.165.173	-11.904.945

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Som anført i ledelsesberetningen har selskabet og koncernen på grund af underskud i dattervirksomheden ARM A/S realiseret et væsentligt underskud i 2013, hvorefter koncernens likviditet er meget anspændt.

De første måneder i 2014 har dattervirksomheden også givet underskud, og på baggrund heraf er der i april måned 2014 etableret en ny ledelse i selskabet og der er udarbejdet og igangsat implementering af en gennemgribende turn around plan, der bl.a. indeholder væsentlige kapacitets- og driftsmæssige tilpasninger for at gøre selskabet lønsom og overskudsgivende.

Som følge af underskud i dattervirksomheden er likviditeten i koncernen meget anspændt. For at sikre den nødvendige likviditet til gennemførelse af dattervirksomhedens drift mv. og den udarbejdede turn around plan er der foretaget kapitalindsat fra kapitalejeren, førtidsindbetaling af tilgodehavende salgssum for frasalg af aktivitet samt planlagt diverse betalingsaftaler med kreditorer.

Koncernens pengeinstitut har med udgangspunkt i forudsætningerne i turn around planen i dattervirksomheden og de allerede gennemførte drifts- og likviditetsmæssige tiltag tilkendegivet at ville opretholde de nuværende kreditrammer under forudsætning af, at budgettet for dattervirksomheden for den resterende del af 2014 realiseres.

På baggrund af udarbejdede budgetter for 2014 for dattervirksomheden forventes et nulresultat i perioden 1. maj - 31. december 2014, men samlet et underskud i regnskabsåret 2014. Der budgetteres igen med overskud i 2015. Budgettet viser, at driften mv. kan gennemføres under de med banken indgåede kreditrammer og forudsætninger i budgettet og turn around planen.

Ledelsen har på baggrund af ovenstående væsentlige forudsætninger aflagt koncernregnskabet og årsregnskabet for 2013 med fortsat drift for øje.

Noter

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Dattervirksomheden, ARM A/S er part i en anlagt retssag med krav om tilbagebetaling af en købesum samt erstatning af driftstab som følge af en ophævet leveringsaftale. Erstatningskravet mod selskabet andrager i alt 4,5 mio.kr.

Byretten har afsagt kendelse i første del af sagen, hvor modparten har fået medhold i at de har været berettiget til at hæve aftalen. Der er i afgørelsen ikke taget stilling til et erstatningsbeløb, herunder evt. erstatning for driftstab. Dette forventes først at ske i 2014.

Ledelsen og selskabets advokat er ikke enige i den foreløbige afgørelse, og afgørelsen vil blive anket til landsretten, når den endelige afgørelse fra byretten foreligger, idet det til trods for byrettens kendelse vurderes at være en god chance for frifindelse.

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2013 er der dog af forsigtighedsmæssige grunde hensat 850 t.kr. til imødegåelse af tilbagebetaling af købesummen og sagsomkostninger. Der er ikke hensat til evt. erstatning af driftstab.

Som følge af procesrisikoen er der en betydelig usikkerhed om sagens udfald og dermed størrelsen af en evt. erstatning.

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	18.133.456	21.334.382	0	0
Pensioner	3.292.086	3.626.372	0	0
Andre omkostninger til social sikring	228.895	251.068	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.169.755	2.901.187	0	0
	23.824.192	28.113.009	0	0
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	171.529	635.239	11.930	43.080
	171.529	635.239	11.930	43.080

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
5. Udviklingsprojekter				
Kostpris primo	1.456.227	843.345	0	0
Tilgang i årets løb	110.340	612.883	0	0
Kostpris ultimo	1.566.567	1.456.228	0	0
Afskrivninger primo	-255.436	-84.335	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-299.549	-171.101	0	0
Afskrivninger ultimo	-554.985	-255.436	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.011.582	1.200.792	0	0
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	19.471.391	19.471.391	0	0
Tilgang i årets løb	243.020	0	0	0
Kostpris ultimo	19.714.411	19.471.391	0	0
Afskrivninger primo	-5.520.345	-4.938.531	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-585.210	-581.814	0	0
Afskrivninger ultimo	-6.105.555	-5.520.345	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.608.856	13.951.046	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
7. Tekniske anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	22.896.796	19.080.454	405.000	405.000
Tilgang i årets løb	1.630.898	4.336.866	215.000	0
Afgang i årets løb	<u>-3.561.866</u>	<u>-520.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>20.965.828</u>	<u>22.896.796</u>	<u>620.000</u>	<u>405.000</u>
Afskrivninger primo	-15.300.984	-13.885.358	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.005.325	-1.936.150	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>1.214.760</u>	<u>520.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	<u>-15.091.549</u>	<u>-15.300.984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.874.279</u>	<u>7.595.812</u>	<u>620.000</u>	<u>405.000</u>

Noter

	Moterselskab	
	31/12 2013	31/12 2012
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	8.296.310	1.572.310
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.724.000
Tilgang i årets løb	0	4.000.000
Kostpris ultimo	8.296.310	8.296.310
Opskrivninger primo	2.370.449	-765.434
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.278.509
Årets resultat	-8.880.880	1.680.894
Egenkapitalreguleringer dattervirksomhed	0	173.971
Kursregulering ved køb af kapitalandele	0	2.509
Opskrivninger ultimo	-6.510.431	2.370.449
Overført til hensatte forpligtelser	469.095	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	469.095	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.254.974	10.666.759

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde ApS	Varde	100 %
ARM A/S	Varde	100 %

	Koncern		Moterselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
9. Aktiekapital				
Aktiekapital primo	690.000	690.000	690.000	690.000
	690.000	690.000	690.000	690.000

Aktiekapitalen består af 690 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivinger primo	0	0	2.370.449	513.075
Resultatandel	0	0	-2.370.449	1.683.403
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	0	0	0	173.971
	0	0	0	2.370.449
11. Overført resultat				
Overført resultat primo	10.175.393	8.362.749	7.804.944	7.772.303
Årets overførte resultat	-8.838.585	1.812.644	-6.468.136	32.641
	1.336.808	10.175.393	1.336.808	7.804.944
12. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	9.141.511	9.614.245	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-478.000	-470.000	0	0
	8.663.511	9.144.245	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	7.214.000	0	0
13. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	5.832.380	7.057.990	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.485.000	-1.485.000	0	0
	4.347.380	5.572.990	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	258.900	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2013	31/12 2012	31/12 2013	31/12 2012
14. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	849.657	2.404.228	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-400.000	-960.000	0	0
	449.657	1.444.228	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
15. Anden gæld				
Anden gæld i alt	1.333.333	2.000.000	1.333.333	2.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-666.667	-666.667	-666.667	-666.667
Anden gæld i alt	666.666	1.333.333	666.666	1.333.333
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskab**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i datterselskabet, ARM A/S, 17.161 t.kr., har datterselskabet, ARM A/S stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel, inventar samt immaterielle rettigheder. Værdien af pantsatte aktiver udgør 29.128 t.kr.

Ovenstående virksomhedspant ligger også til sikkerhed for moderselskabets gæld til pengeinstituttet.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i datterselskabet ARM A/S, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 1.455 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2013 udgør 850 t.kr.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S, 9.142 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger i Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 13.609 t.kr.

Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S har deponeret ejerpantebreve på i alt 4.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld i Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger i Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S.

17. Eventualposter Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for 3.175 t.kr. overfor andre kreditorer i dattervirksomheden Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheders banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2013 i alt 18.314 t.kr.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheds realkreditforeningslån, der pr. 31. december 2013 udgør i alt 9.142 t.kr.

Koncern

Der er på statusdagen i dattervirksomheden, ARM A/S stillet sædvanlige forskuds- og arbejdsgarantier for projekter.

Retssag

Datterselskabet, ARM A/S er part i en anlagt retssag med krav om tilbagebetaling af en købesum samt erstatning af driftstab som følge af en ophævet leveringsaftale. Erstatningskravet mod selskabet andrager i alt 4,5 mio.kr.

Byretten har afsagt kendelse i første del af sagen, hvor modparten har fået medhold i at de har været berettiget til at hæve aftalen. Der er i afgørelsen ikke taget stilling til et erstatningsbeløb, herunder evt. erstatning for driftstab. Dette forventes først at ske i 2014.

Ledelsen og selskabets advokat er ikke enige i den foreløbige afgørelse og afgørelsen vil blive anket til landsretten, når den endelige afgørelse fra byretten foreligger, idet det til trods for byrettens kendelse vurderes at være en god chance for frifindelse

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2013 er der dog af forsigtighedsmæssige grunde hensat 850 t.kr. til imødegåelse af tilbagebetaling af købesummen og sagsomkostninger. Der er ikke hensat til evt. erstatning af driftstab.

Som følge af procesrisikoen er der en betydelig usikkerhed om sagens udfald og dermed størrelsen af en evt. erstatning.

Leje

Datterselskabet ARM A/S har indgået aftale om leje af bygninger med en årlig leje på 1.728 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

Sambeskatning

Moderselskab

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

18. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Søren Peter Bjerre,

19. Reguleringer

	Koncern	
	2013	2012
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.051.599	2.590.065
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-58.739	-266.817
Øvrige finansielle omkostninger	1.227.566	2.032.078
Skat af årets resultat	171.529	635.239
	3.391.955	4.990.565

Noter

	Koncern	
	2013	2012
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.787.306	-2.997.099
Ændring i tilgodehavender	9.540.002	7.043.905
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.217.830	-586.707
	11.109.478	3.460.099