



Tlf: 75 22 47 00
varde@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Markedspladsen 25
DK-6800 Varde
CVR-nr. 20 22 26 70

ALSLEV RUSTFRI INVEST A/S

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2015

Søren Peter Bjerre

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	6
Ledelsesberetning.....	7-8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-28

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
Bestyrelse	Søren Peter Bjerre Nicolaj Bjerre Hansen Susanne Bjerre
Direktion	Søren Peter Bjerre
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Markedspladsen 25 6800 Varde
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 28. maj 2015 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Alslev Rustfri Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 13. april 2015

Direktion

Søren Peter Bjerre

Bestyrelse

Søren Peter Bjerre

Nicolaj Bjerre Hansen

Susanne Bjerre

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 2014, 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 virksomhedens 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 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 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.

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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvide til omtale i årsregnskabets note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold".

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i årsregnskabets note "Eventualposter mv.", "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og "Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold", som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af en retssag, usikkerhed ved indregning og måling samt særlige forhold, der har påvirket årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

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.

Varde, den 13. april 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	14.907	16.907	34.916
Driftsresultat.....	-1.825	-7.499	4.213
Finansielle poster, netto.....	-1.288	-1.167	-1.765
Årets resultat før skat.....	-3.113	-8.666	24.478
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-522	-8.838	1.813
Balance			
Balance sum.....	48.043	42.379	56.818
Egenkapital.....	4.328	2.027	10.865
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	5.183	4.495	8.498
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-3.803	201	-4.851
Pengestrømme i alt.....	-624	776	8.935
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	3.001	1.874	4.337
Nøgletal			
Afkastningsgrad.....	-6,9	-17,5	86,2
Soliditetsgrad.....	9,0	4,8	19,1
Egenkapitalforrentning.....	-16,4	-137,1	33,4

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at eje anparter i dattervirksomheder.

Koncernens aktivitet består i produktion af stålkonstruktioner samt montagearbejde.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, 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 endnu ikke taget stilling til et erstatningsbeløb, herunder evt. erstatning for driftstab. Afgørelse om et eventuelt erstatningsbeløb var forventet at ville blive afgjort i 2014, men er nu udskudt til 2015.

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 2014 er der, i lighed med 2013, dog af forsigtighedsmæssige grunde hensat 850 tkr. 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 eventuel erstatning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 522 tkr., hvilket er som forventet og er påvirket af særlige forhold i datterselskabet ARM A/S Steel Solutions.

Datterselskabets, ARM A/S Steel Solutions, aktiviteter er i 2014 påvirket af indgåede ordrer fra 2013, som er produceret i 2014 og som er realiseret med relativt lavt dækningsbidrag. Yderligere er årets resultat påvirket af den gennemførte turn around plan i ARM A/S Steel Solutions, hvor de gennemførte drifts- og kapacitetstilpasninger har medført engangsomkostninger.

Ovenstående forhold har påvirket koncernens resultat negativt.

I datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, som led i turn around planen anvendes ressourcer, der indgår som anlægsaktiver, ligesom ledelsen, med henblik på at sikre en retvisende værdi af selskabets anlægsaktiver, har fået foretaget en ekstern værdivurdering af selskabets anlægsaktiver. I den forbindelse har ledelsen foretaget en ændret klassificering af anlægsaktiverne med en udskillelse af visse anlægsaktiver fra regnskabsposten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" til regnskabsposten "Produktionsanlæg og maskiner" baseret på en konkret identificering i selskabets anlægskartotek og efterfølgende fået foretaget en uafhængig dagsværdivurdering af produktionsanlæg og maskiner. Dagsværdivurderingen har medført en opskrivning af selskabets anlægsaktiver med 3.619 tkr.

Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis har medført en forøgelse af egenkapitalen på 2.822 tkr. Det er ledelsens vurdering at såvel den ændrede klassificering, som den revurderede værdiansættelse af anlægsaktiverne i datterselskabet ARM A/S Steel Solutions giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og egenkapital.

Årets resultat i moderselskabet er påvirket af en eftergivelse af gæld mellem tilknyttede virksomheder, som har medført en udgift i moderselskabet på 712 tkr., som er indregnet under finansielle omkostninger.

LEDELSESBERETNING

I datterselskabet ARM A/S Steel Solutions har ledelsen ved regnskabsafslutningen for 2014 indregnet skatteværdien af selskabets skatteaktiv, idet turn around planen er forløbet planmæssigt og ledelsen forventer positive fremtidige resultater. Resultatet for 2014 er påvirket positivt med i alt 2.599 tkr., som omfatter såvel skatteværdien af nettoskatteaktivet primo 2014 samt skatteværdien af årets resultat. Udskudt skat af den foretagne opskrivning udgør 796 tkr. og er ført direkte på egenkapitalen.

Desuden er datterselskabet ARM A/S Steel Solutions værdi af varelager påvirket af, at selskabet har foretaget et ændret skøn ved optælling og værdiansættelse af varebeholdningerne. Selskabet har foretaget en nøje og grundig gennemgang af de varebeholdninger selskabet råder over, hvilket har medført, at varer, der tidligere har været nedskrevet, er vurderet kurante af ledelsen ved aflæggelsen af årsregnskabet pr. 31. december 2014. Selskabets historiske registreringer giver ikke mulighed for en præcis opgørelse af det ændrede skøn, men ledelsen har skønnet den positive resultateffekt til ca. 1.760 tkr.

Ledelsens vurdering af datterselskabet ARM A/S Steel Solutions aktiver er baseret på selskabets fremtidige aktiviteter og forudsætningen om, at der fra 2015 realiseres positiv indtjening og opnås de nødvendige finansieringsrammer til gennemførelse af selskabets aktiviteter.

Datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, har realiseret væsentlige driftsunderskud i regnskabsårene 2013 og 2014 og selskabets fortsatte drift er betinget af en forbedret indtjening samt at der sikres en løbende tilstrækkelig driftsfinansiering.

I april 2014 blev der igangsat implementering af en gennemgribende turn around plan, der med væsentlige drifts- og kapacitetstilpasninger skulle gøre selskabet lønsomt og overskudsgivende. Turn around planen er efter ledelsens vurdering lykkedes og selskabets kapacitetsomkostninger er reduceret samt der er etableret forretningssystemer, som sikrer en forbedret fokus på, at selskabets aktiviteter har en tilstrækkelig indtjening og produktionsforløb.

På baggrund af nyindgåede ordrer samt budgettet for 2015, så forventer ledelsen i datterselskabet ARM A/S Steel Solutions et positivt resultat for 2015.

I datterselskabet ARM A/S Steel Solutions har der igennem 2014 været en stram likviditet. Der er i februar 2015 sket udvidelse af datterselskabets lånerammer med 4 mio. kr. ved indskud fra Vækstfonden og ledelsen forventer, at det budgetterede likviditetbehov for 2015 kan realiseres inden for de nye udvidede rammer.

Datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, budgetterer med vækst i omsætningen og har fokus på, at nye ordrer kan have en likviditetsmæssig neutralitet for selskabet. Der har igennem regnskabsåret 2014 været en løbende positiv dialog med selskabets bankforbindelse og den budgettede positive indtjening forventes at bidrage med fremtidige likviditetsforbedringer, hvorfor ledelsen forventer at kunne løse midlertidige likviditetsudfordringer.

Selskabet har realiseret positive resultater i januar og februar 2015 på niveau med det budgetterede, og der er en positiv udvikling i selskabets ordrebeholdning. Herudover har selskabets ledelse et stort fokus på at sikre en minimal pengebinding ved indgåelse af nye ordrer, hvorfor ledelsen vurderer, at selskabets likviditet løbende vil blive forbedret i 2015 og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Udvikling i moderselskabet

Moderselskabet har 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 2014 med fortsat drift for øje.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Alslev Rustfri Invest A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver er ændret ved, at der er foretaget en reklassificering ved at udskille tidligere anskaffede aktiver fra posten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" og indregne disse under posten "Produktionsanlæg og maskiner". De udskilte anlægsaktiver er foretaget ved identificering i selskabets anlægskartotek og reklassificeret ved at flytte den bogførte værdi opdelt på såvel anskaffelsessum og akkumulerede afskrivninger.

Efterfølgende er der foretaget en opskrivning af selskabets produktionsanlæg og maskiner baseret på en uafhængig vurdering af dagsværdien heraf.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser er sammenligningstal vedrørende praksisændringen med opskrivningen ikke tilrettet, da der ikke foreligger en dagsværdiopgørelse for tidligere år. Praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. egenkapitalnoten.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen udgør en forøgelse af balancesummen med 3.619 tkr. og egenkapitalen er forøget med 2.822 tkr. Årets resultat er ikke påvirket af praksisændringen, idet opskrivningen er foretaget pr. 31. december 2014 og afskrivninger således først påvirker resultatopgørelsen fremadrettet. Skatteeffekt af opskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Alslev Rustfri Invest A/S samt dattervirksomheder, 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0-42 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-100 %

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 andre driftsindtægter eller andre drifts-omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i unoterede virksomheder og indregnes til kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af 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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 og 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 samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter 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.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
BRUTTORESULTAT		14.906.754	16.907	-42.625	-24
Personaleomkostninger.....	1	-14.499.932	-22.481	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.231.673	-1.925	0	0
DRIFTSRESULTAT		-1.824.851	-7.499	-42.625	-24
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksom- heder.....		0	0	74.501	-8.881
Finansielle indtægter.....	2	89.930	59	33.977	90
Finansielle omkostninger.....	3	-1.378.145	-1.226	-712.283	-11
RESULTAT FØR SKAT		-3.113.066	-8.666	-646.430	-8.826
Skat af årets resultat.....	4	2.591.477	-172	124.841	-12
ÅRETS RESULTAT		-521.589	-8.838	-521.589	-8.838

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				0	-2.370
Overført resultat.....				-521.589	-6.468
I ALT				-521.589	-8.838

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.594.268	1.012	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.594.268	1.012	0	0
Grunde og bygninger.....		13.014.891	13.609	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.536.401	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.590.175	5.874	620.000	620
Materielle anlægsaktiver.....	6	24.141.467	19.483	620.000	620
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	4.682.818	2.255
Andre værdipapirer.....		31.000	31	6.000	6
Finansielle anlægsaktiver.....	7	31.000	31	4.688.818	2.261
ANLÆGSAKTIVER.....		25.766.735	20.526	5.308.818	2.881
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.105.878	1.892	0	0
Varebeholdninger.....		3.105.878	1.892	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.950.122	12.829	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	1.034.411	84	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	383.566	290
Udsudte skatteaktiver.....	9	1.362.110	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.501.261	5.710	260.582	0
Periodeafgrænsningsposter, aktiver...	10	315.513	166	0	0
Tilgodehavender.....		19.163.417	18.789	644.148	290
Likvide beholdninger.....		7.225	1.172	7.118	699
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		22.276.520	21.853	651.266	989
AKTIVER.....		48.043.255	42.379	5.960.084	3.870

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.
Aktiekapital.....		690.000	690	690.000	690
Reserve for opskrivninger.....		2.822.438	0	0	0
Overført overskud.....		815.219	1.337	3.637.657	1.337
EGENKAPITAL.....	11	4.327.657	2.027	4.327.657	2.027
Hensættelse til udskudt skat.....	9	0	569	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	469
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	569	0	469
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.184.169	8.664	0	0
Banklån.....		2.918.900	4.347	0	0
Anden gæld.....		1.333.333	667	1.333.333	1.333
Leasingforpligtelser.....		374.834	449	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	12.811.236	14.127	1.333.333	1.333
Kortfristet del af langfristet gæld.....	12	2.342.260	3.029	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		11.796.604	12.338	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.651.521	3.882	0	0
Selskabsskat.....		260.582	0	260.582	12
Anden gæld.....		3.853.395	6.007	38.512	29
Periodeafgrænsningsposter, passiver..	13	0	400	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		30.904.362	25.656	299.094	41
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		43.715.598	39.783	1.632.427	1.374
PASSIVER.....		48.043.255	42.379	5.960.084	3.870
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				
Ejerforhold	17				
Usikkerhed ved going concern	18				
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	19				
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	20				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2014 kr.	2013 tkr.
Årets resultat.....	-521.589	-8.838
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.095.115	2.052
Skat af årets resultat tilbageført.....	-2.591.477	172
Ændring i varebeholdninger.....	-1.213.975	3.787
Ændring i tilgodehavender.....	1.198.587	9.540
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	6.216.005	-2.218
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	5.182.666	4.495
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-896.000	-111
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.000.886	-1.874
Salg af materielle anlægsaktiver.....	93.400	2.186
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.803.486	201
Afdrag på lån.....	-2.003.386	-3.920
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.003.386	-3.920
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-624.206	776
Likvider 1. januar.....	-11.165.173	-11.941
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-11.789.379	-11.165
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	7.225	1.173
Gæld til pengeinstitutter.....	-11.796.604	-12.338
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-11.789.379	-11.165

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2014 kr.	2013 tkr.	2014 kr.	2013 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Løn og gager.....	11.077.292	18.381	0	0	
Pensioner.....	1.527.684	2.231	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	481.412	743	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.413.544	1.126	0	0	
	14.499.932	22.481	0	0	
Finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	33.977	31	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	89.930	59	0	59	
	89.930	59	33.977	90	
Finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	11	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.378.145	1.226	712.283	0	
	1.378.145	1.226	712.283	11	
Moderselskab: Finansielle omkostninger i øvrigt vedrører gældseftergivelse vedrørende datterselskabet ARM A/S Steel Solutions.					
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	260.582	172	0	12	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-124.841	0	-124.841	0	
Regulering af udskudt skat.....	-2.727.218	0	0	0	
	-2.591.477	172	-124.841	12	
Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
			Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2014.....			1.566.567		
Tilgang.....			896.000		
Kostpris 31. december 2014.....			2.462.567		
Afskrivninger 1. januar 2014.....			554.985		
Årets afskrivninger			313.314		
Afskrivninger 31. december 2014.....			868.299		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....			1.594.268		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014.....	19.714.411	0	20.965.829
Overførsler til/fra andre poster.....	0	10.526.701	-10.526.701
Tilgang.....	0	0	3.000.886
Afgang.....	0	0	-709.644
Kostpris 31. december 2014.....	19.714.411	10.526.701	12.730.370
Årets opskrivninger	0	3.618.510	0
Opskrivninger 31. december 2014.....	0	3.618.510	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014.....	6.105.555	0	15.091.549
Praksisændring.....	0	8.608.810	-8.608.810
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	0	-530.380
Årets afskrivninger	593.965	0	1.187.836
Af- og nedskrivninger 31. december 2014....	6.699.520	8.608.810	7.140.195
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.	13.014.891	5.536.401	5.590.175
Regnskabsmæssig værdi af opskrivninger.....	0	1.870.000	0

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 1.545.682 kr.

	<u>Moderselskabet</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014.....	620.000
Kostpris 31. december 2014.....	620.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014.....	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2014.....	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	620.000

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	7
	Moderselskabet
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2014.....	8.296.310
Kostpris 31. december 2014.....	8.296.310
Opskrivninger 1. januar 2014.....	-6.510.431
Årets opskrivninger	74.501
Egenkapitalbevægelser.....	2.822.438
Opskrivninger 31. december 2014.....	-3.613.492
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	4.682.818

Der var pr. 31. december 2013 overført 469.095 kr. til hensatte forpligtelser.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2014	2013	2014	2013
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	13.796.627	2.523	0	0
Acontofaktureringer.....	-12.762.216	-2.439	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.034.411	84	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.034.411	84	0	0
	1.034.411	84	0	0

NOTER
Udskudte skatteaktiver

9

Koncernen har pr. 31. december 2014 indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 1.362 tkr. Det er en forudsætning for aktivering af dette skatteaktiv, at der i fremtiden realiseres en positiv skattepligtig indkomst til udnyttelse af skattemæssige underskud til fremførsel. På baggrund af de aktuelle budgetter vurderer ledelsen, at man vil kunne udnytte de akkumulerede skattemæssige underskud inden for de kommende 5 år.

Det udskudte skatteaktiv omfatter en nettoopgørelse af udskudt skat vedrørende forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, tilgodehavende samt igangværende arbejder for fremmed regning fratrukket værdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

10

Periodeafgrænsningsposter, aktiver omfatter periodiserede omkostninger til forsikringer.

Egenkapital

11

	Koncernen			
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	690.000	0	1.336.808	2.026.808
Årets værdireguleringer.....	0	3.618.510	0	3.618.510
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-521.589	-521.589
Skat af egenkapitalbevægelser.....	0	-796.072	0	-796.072
Egenkapital 31. december 2014.....	690.000	2.822.438	815.219	4.327.657

	Moderselskabet			
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	690.000	0	1.336.808	2.026.808
Andre reguleringer.....	0	0	2.822.438	2.822.438
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-521.589	-521.589
Egenkapital 31. december 2014.....	690.000	0	3.637.657	4.327.657

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2014 kr.	2013 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 690 stk. a nom. 1.000 kr.....	690.000	690
	690.000	690

NOTER

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	9.141.511	8.664.069	479.900	6.238.000
Banklån.....	5.832.380	4.346.760	1.427.860	0
Anden gæld.....	1.333.333	1.333.333	0	0
Leasingforpligtelser.....	849.658	809.334	434.500	0
	17.156.882	15.153.496	2.342.260	6.238.000
	Moderselskabet			
	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld.....	1.333.333	1.333.333	0	0
	1.333.333	1.333.333	0	0

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

**Periodeafgrænsningsposter,
passiver**

13

Periodeafgrænsningsposter, passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

NOTER

Note

**Eventualposter mv.
Moderselskab**

14

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

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2014 i alt 16.143 tkr.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens realkreditlån, der pr. 31. december 2014 udgør i alt 8.664 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med datterselskaberne i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Koncern

Der er på statusdagen i dattervirksomheden ARM A/S Steel Solutions stillet arbejdsgarantier for projekter via selskabets pengeinstitut for i alt 960 tkr.

Lejeforpligtelser

Datterselskabet ARM A/S Steel Solutions har indgået aftale om leje af bygninger med en årlig leje på 1.346 tkr. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

Retssag

Datterselskabet ARM A/S Steel Solutions 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 koncernen 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 ikke taget stilling til et erstatningsbeløb, herunder evt. erstatning for driftstab. Afgørelse om erstatningsbeløb var forventet at ville blive afgjort i 2014, men er nu udskudt til 2015.

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 2014 er der, i lighed med 2013, dog af forsigtighedsmæssige grunde hensat 850 tkr. 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 eventuel erstatning.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Moderselskab

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

Koncernen

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, 15.383 tkr. , har datterselskabet ARM A/S Steel Solutions stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle anlægsaktiver	1.594 tkr.
Materielle anlægsaktiver	10.507 tkr.
Finansielle anlægsaktiver	525 tkr.
Varebeholdninger	3.106 tkr.
Tilgodehavender fra salg	14.950 tkr.
Andre tilgodehavender	1.501 tkr.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i datterselskabet ARM A/S Steel Solutions, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 1.546 tkr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2014 udgør 809 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, er der endvidere afgivet kaution fra 3. mand.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i Ejendomsselskabet af 1. juli 2006, Varde A/S, er der givet pant i grunde og bygninger.

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

Nærtstående parter

16

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Aktionær, bestyrelsesmedlem og direktør, Søren Peter Bjerre.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

17

Følgende aktionær er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller aktiekapitalen:

Søren Peter Bjerre
Møllevej 2
6800 Varde

NOTER

Usikkerhed ved going concern

18

Koncernen har realiseret væsentlige driftsunderskud i regnskabsårene 2013 og 2014 og koncernens fortsatte drift er betinget af en forbedret indtjening samt at der sikres en løbende driftsfinansiering.

I april 2014 blev der igangsat implementering af en gennemgribende turn around plan i datterselskabet ARM A/S Steel Solutions, der med væsentlige drifts- og kapacitetstilpasninger skulle gøre koncernen lønsom og overskudsgivende. Turn around planen er efter ledelsens vurdering lykkedes og datterselskabets kapacitetsomkostninger er reduceret, og der er etableret forretningssystemer, som sikrer en forbedret fokus på, at aktiviteterne i ARM A/S Steel Solutions har en tilstrækkelig indtjening og produktionsforløb.

På baggrund af nyindgåede ordre i ARM A/S Steel Solutions samt budgettet for 2015, så forventer ledelsen et positivt resultat for 2015.

Koncernen har igennem 2014 haft en stram likviditet. Der er i februar 2015 sket udvidelse af datterselskabets, ARM A/S Steel Solutions, lånerammer med 4 mio. kr. ved indskud fra Vækstfonden og ledelsen forventer at det budgetterede likviditetbehov for 2015 kan realiseres inden for de nye udvidede rammer.

Datterselskabet, ARM A/S Steel Solutions, budgetterer med vækst i omsætningen og har fokus på, at nye ordrer kan have en likviditesmæssig neutralitet. Der har igennem regnskabsåret 2014 været en løbende positiv dialog med koncernens bankforbindelse og den budgettede positive indtjening forventes at bidrage med fremtidige likviditetsforbedringer, hvorfor ledelsen forventer at kunne løse midlertidige likviditetsudfordringer.

Koncernen har realiseret positive resultater i januar og februar 2015 på niveau med det budgetterede, og der er en positiv udvikling i koncernens ordrebeholdning. Herudover har koncernens ledelse et stort fokus på at sikre en minimal pengebinding ved indgåelse af nye ordrer, hvorfor ledelsen vurderer, at koncernens likviditet løbende vil blive forbedret i 2015 og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

19

Ledelsen har i regnskabsåret 2014 foretaget en opskrivning på 3.619 tkr. af koncernens anlægsaktiver baseret på en uafhængig vurdering af dagsværdien, ligesom der er foretaget en ændret optællingsmetode for koncernens varebeholdninger, som har medført en værdiansættelse af tidligere nedskrevne varer med ca. 1.700 tkr. De af ledelsen udøvede skøn er baseret på datterselskabets, ARM A/S Steel Solutions, fremtidige fortsatte drift og vurderes at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver end de tidligere indregnede værdier.

Opgørelsen af igangværende arbejder er forbundet med betydelige skøn og afvigelser i det planlagte projektforsløb omkring såvel omkostninger som produktionsperiode vil kunne påvirke koncernens indtjening og likviditet væsentligt, særligt da koncernen har et beskedent kapitalgrundlag og en stram likviditet.

NOTER

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

20

Datterselskabets, ARM A/S Steel Solutions, aktiviteter er i 2014 påvirket af indgåede ordrer fra 2013, som er produceret færdig i 2014 og som er realiseret med relativt lavt dækningsbidrag. Yderligere er årets resultat påvirket af den gennemførte turn around plan, hvor de gennemførte drifts- og kapacitetstilpasninger har medført engangsomkostninger.

Ovenstående forhold har påvirket koncernens resultat negativt.

Ledelsen har som led i turn around planen anvendt ressourcer, der indgår som anlægsaktiver, ligesom ledelsen, med henblik på at sikre en retvisende værdi af koncernens anlægsaktiver, har fået foretaget en ekstern værdivurdering af maskiner, anlæg og tilknyttede værktøjer.

Ovenstående har påvirket koncernens værdi af anlægsaktiver, og der er i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2014 foretaget en opskrivning på 3.619 tkr.

Yderligere har ledelsen indregnet skatteværdien af det akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel, da ledelsen vurderer, at de fremtidige budgetter giver tilstrækkeligt grundlag herfor.