

ARM A/S

Formervej 7, 6800 Varde


Årsrapport for

2013

CVR-nr. 16 28 44 08

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

10 / 6



Jan Bruun Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal
- 6 Ledelsesberetning

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 ARM A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

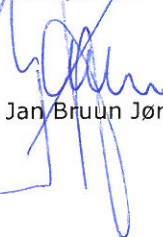
Varde, den 31. maj 2014

Direktion



Søren Peter Bjerre

Bestyrelse



Jan Bruun Jørgensen



Søren Peter Bjerre



Ole Clemensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ARM A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ARM A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje. Den fortsatte drift forudsætter, at indholdet i turn around planen samt at budgettet for 2014 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 selskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 31. maj 2014

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	ARM A/S Formervej 7 6800 Varde
	CVR-nr.: 16 28 44 08
	Stiftet: 29. juni 1992
	Hjemsted: Varde
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 22. regnskabsår
Bestyrelse	Jan Bruun Jørgensen Søren Peter Bjerre Ole Clemensen
Direktion	Søren Peter Bjerre
Revision	Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Bankforbindelse	Danske Bank
Advokatforbindelse	Andersen Partners
Modervirksomhed	Alslev Rustfri Invest A/S

Hovedtal og nøgletal

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	16.469	33.249	17.003	20.509	27.586
Resultat af ordinær primær drift	-8.821	3.127	2.077	-2.121	1.484
Finansielle poster, netto	-959	-1.371	-528	-305	-376
Årets resultat	-9.768	1.294	1.143	-1.841	827
Balance:					
Balancesum	27.510	41.293	42.958	31.790	22.969
Egenkapital	-469	9.299	8.005	6.862	8.902
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	1.657	7.306	-9.525	-3.010	4.494
Investeringsaktivitet	159	-4.851	-1.314	-2.000	-496
Finansieringsaktivitet	-2.335	6.377	-380	-960	-1.183
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	71	77	80	51	61
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad		22,5	18,6	21,6	38,8
Egenkapitalforrentning		15,0	15,4	0,0	10,0

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er produktion af stålkonstruktioner og maskindele samt montagearbejde.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn mv.

I regnskabsåret er der 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

Selskabet 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 -9,8 mio. kr., hvilket er meget utilfredsstillende.

Årets resultat er positivt påvirket af frasalg af aktivitet samt revurdering af brugstiden på anlægsaktiver, mens resultatet i væsentlig grad er negativt påvirket af et generelt fald i aktivitetsniveauet i 2013 med betydelig overkapacitet og driftsunderskud til følge. Endvidere har der i regnskabsåret været tab på enkelte større projekter samt behov for hensættelse til tab på en retssag.

Ledelsesberetning

De første måneder i 2014 har 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.

Efter årets underskud er selskabets egenkapital negativ med 469 t.kr. og selskabet er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven. Egenkapitalen forventes retableret med kommende års overskud.

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 kapitalindsud fra kapitalejeren, førtidsindbetaling af tilgodehavende salgssum for frasalg af aktivitet samt planlagt diverse betalingsaftaler med kreditorer.

Selskabets 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.

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ARM 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 regnskabsåret er der med virkning fra 1. januar 2013 foretaget en revurdering af brugstiden og dermed afskrivningsperioden for materiale anlægsaktiver samt scrapværdier. Baggrunden herfor er 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i mindre virksomheder og indregnes til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien, 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.

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 ARM A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttofortjeneste	16.469.315	33.248.714
3 Personaleomkostninger	-23.824.192	-28.113.009
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.466.389	-2.008.251
Driftsresultat	-8.821.266	3.127.454
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	11.471	0
Andre finansielle indtægter	0	4.533
Øvrige finansielle omkostninger	-970.866	-1.375.804
Resultat før skat	-9.780.661	1.756.183
4 Skat af årets resultat	12.254	-461.889
Årets resultat	-9.768.407	1.294.294
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	1.294.294
Disponeret fra overført resultat	-9.768.407	0
Disponeret i alt	-9.768.407	1.294.294

Balance 31. december

Aktiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
5	Udviklingsprojekter	1.011.582	1.200.792
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.011.582</u>	<u>1.200.792</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.254.280	7.190.812
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.254.280</u>	<u>7.190.812</u>
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000
	Deposita	500.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>525.000</u>	<u>25.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.790.862</u>	<u>8.416.604</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	1.891.903	5.679.209
	Varebeholdninger i alt	<u>1.891.903</u>	<u>5.679.209</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.828.941	17.572.915
	Igangværende arbejder for fremmed regning	83.586	8.461.640
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	408.976
	Andre tilgodehavender	5.710.288	493.542
	Periodeafgrænsningsposter	166.374	250.367
	Tilgodehavender i alt	<u>18.789.189</u>	<u>27.187.440</u>
	Likvide beholdninger	<u>37.776</u>	<u>9.519</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>20.718.868</u>	<u>32.876.168</u>
	Aktiver i alt	<u>27.509.730</u>	<u>41.292.772</u>

Balance 31. december

Passiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
8	Aktiekapital	2.862.000	2.862.000
9	Overført resultat	-3.331.095	6.437.312
	Egenkapital i alt	-469.095	9.299.312
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	12.254
	Hensatte forpligtelser i alt	0	12.254
Gældsforpligtelser			
10	Gæld til pengeinstitutter	3.638.900	4.418.900
11	Leasingforpligtelser	449.657	1.444.228
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.088.557</u>	<u>5.863.128</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.440.000	2.000.000
	Gæld til pengeinstitutter	12.481.710	11.934.779
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.006.591	7.703.684
	Anden gæld	5.561.967	4.479.615
	Periodeafgrænsningsposter	400.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>23.890.268</u>	<u>26.118.078</u>
	Gældsforpligtelser i alt	27.978.825	31.981.206
	 Passiver i alt	 27.509.730	 41.292.772
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Eventualposter		
14	Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2013	2012
Årets resultat	-9.768.407	1.294.294
15 Reguleringer	2.413.530	3.841.411
16 Ændring i driftskapital	9.970.816	3.541.167
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.615.939	8.676.872
Renteindbetalinger og lignende	11.470	4.533
Renteudbetalinger og lignende	-970.866	-1.375.804
Pengestrøm fra ordinær drift	1.656.543	7.305.601
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.656.543	7.305.601
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-110.340	-612.883
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.415.898	-4.336.866
Salg af materielle anlægsaktiver	2.185.591	99.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	159.353	-4.850.749
Optagelse af langfristet gæld	0	7.136.503
Afdrag på langfristet gæld	-2.334.571	-759.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.334.571	6.376.603
Ændring i likvider	-518.675	8.831.455
Likvider primo	-11.925.259	-20.756.715
Likvider ultimo	-12.443.934	-11.925.260
Likvider		
Likvide beholdninger	37.776	9.519
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.481.710	-11.934.779
Likvider ultimo	-12.443.934	-11.925.260

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Som anført i ledelsesberetningen har selskabet realiseret et væsentligt underskud i 2013, hvorefter selskabet egenkapital er negativt ligesom likviditeten er meget anspændt.

De første måneder i 2014 har 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 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.

Selskabets 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.

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

Noter

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet 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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	18.133.456	21.334.382
Pensioner	3.292.086	3.626.372
Andre omkostninger til social sikring	228.895	251.068
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.169.755</u>	<u>2.901.187</u>
	<u>23.824.192</u>	<u>28.113.009</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>71</u>	<u>77</u>
4. Skat af årets resultat		
Udskudt skat af årets resultat	<u>-12.254</u>	<u>461.889</u>
	<u>-12.254</u>	<u>461.889</u>

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Udviklings- projekter</u>
Kostpris primo	1.456.227
Tilgang	110.340
Kostpris ultimo	1.566.567
Afskrivninger primo	255.436
Årets afskrivninger	299.549
Afskrivninger ultimo	554.985
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.011.582

6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris primo	22.491.797
Tilgang	1.415.898
Afgang	-3.561.866
Kostpris ultimo	20.345.829
Afskrivninger primo	15.300.984
Årets afskrivninger	1.005.325
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-1.214.760
Afskrivninger ultimo	15.091.549
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.254.280
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.455.713

Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	25.000	25.000
Kostpris ultimo	25.000	25.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	25.000
8. Aktiekapital		
Aktiekapital primo	2.862.000	2.862.000
	2.862.000	2.862.000
Aktiekapitalen består af 2.862 aktier a 100 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
9. Overført resultat		
Overført resultat primo	6.437.312	5.143.018
Årets overførte resultat	-9.768.407	1.294.294
	-3.331.095	6.437.312
10. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.678.900	5.458.900
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.040.000	-1.040.000
	3.638.900	4.418.900
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	258.900
11. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	849.657	2.404.228
Heraf forfalder inden for 1 år	-400.000	-960.000
	449.657	1.444.228
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	297.000

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.161 t.kr., har selskabet 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, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 1.455 t.kr., jævnfør note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2013 udgør 850 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der endvidere afgivet kaution fra 3. mand.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er på statusdagen stillet sædvanlige forskuds- og arbejdsgarantier for projekter.

Retssag

Selskabet 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.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Leje

Selskabet har indgået aftale om leje af bygninger med en årlig leje på 1.728 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Alslev Rustfri Invest A/S som administrationselskab 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.

14. Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Alslev Rustfri Invest A/S, Varde

15. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.466.389	2.008.251
Andre finansielle indtægter	-11.471	-4.533
Øvrige finansielle omkostninger	970.866	1.375.804
Skat af årets resultat	-12.254	461.889
	2.413.530	3.841.411

16. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.787.306	-2.997.099
Ændring i tilgodehavender	8.398.251	7.043.905
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.214.741	-505.639
	9.970.816	3.541.167