



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

ARM A/S STEEL SOLUTIONS

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. april 2015

Søren Peter Bjerre

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6-7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Noter.....	15-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ARM A/S Steel Solutions Formervej 7 6800 Varde
	CVR-nr.: 16 28 44 08 Stiftet: 29. juni 1992 Hjemsted: Varde Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Søren Peter Bjerre, formand Steen Hansen Hans Peter Jørgensen
Direktion	Mads Johannsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Markedspladsen 25 6800 Varde
Pengeinstitut	Danske Bank Strandbygade 2 6700 Esbjerg
Advokat	Andersen Partners Jernbanegade 31 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for ARM A/S Steel Solutions.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 17. marts 2015

Direktion

Mads Johannsen

Bestyrelse

Søren Peter Bjerre
Formand

Steen Hansen

Hans Peter Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i ARM A/S Steel Solutions

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for ARM A/S Steel Solutions for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Varde, den 17. marts 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Carsten Lyndgaard
Registreret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion af stålkonstruktioner og maskindele samt montagearbejde.

Usikkerhed ved indregning og 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 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 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 eventuel erstatning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udviser et underskud på 2.227 t.kr., hvilket er som forventet.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 35.336 t.kr. og en egenkapital på 2.724 t.kr.

Selskabets 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, hvor de gennemførte drifts- og kapacitetstilpasninger har medført engangsomkostninger.

Ovenstående forhold har påvirket selskabets 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 selskabets anlægsaktiver, har fået foretaget en ekstern værdiurdering 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 dagsværdiurdering af produktionsanlæg og maskiner. Dagsværdiurderingen har medført en opskrivning af selskabets anlægsaktiver med 3.619 t.kr.

Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis har medført en forøgelse af selskabets egenkapital på 2.823 t.kr. Det er ledelsens vurdering at såvel den ændrede klassificering, som den revurderede værdiansættelse af selskabets anlægsaktiver giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og egenkapital.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat er påvirket af en eftergivelse af gæld fra tilknyttede virksomheder på 1.357 t.kr., som er indregnet under finansielle indtægter. Herudover har søsterselskabet der ejer selskabets ejendom nedsat huslejen med 846 t.kr. i forhold til niveauet for 2013.

Ledelsen har 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 t.kr. som omfatter såvel skatteværdien af nettoskatteaktivet primo 2014 samt skatteværdien af årets resultat. Udskudt skat af den foretagne opskrivning udgør 796 t.kr. og er ført direkte på egenkapitalen.

Desuden er selskabets 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, hvilket har medført at varer, der tidligere har været nedskrevet er vurderet kurrante 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 t.kr.

Ledelsens vurdering af selskabets 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.

Selskabet 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 lykket 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 et positivt resultat for 2015.

Selskabet har igennem 2014 haft en stram likviditet. Der er i februar 2015 sket udvidelse af selskabets lånerammer med 4 mio. kr. ved indskud fra Vækstfonden og ledelsen forventer, at det budgetterede likviditetsbehov for 2015 kan realiseres inden for de nye udvidede rammer.

Selskabet 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 vil blive løbende forbedret i 2015 og har derfor aflagt årsregnskabet 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 ARM A/S Steel Solutions for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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 t.kr. og egenkapitalen er forøget med 2.822 t.kr. 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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing samt kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivning med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Opskrivning af produktionsanlæg og maskiner sker på baggrund af en regelmæssig, uafhængig vurdering af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer omfatter kapitalandele i mindre virksomhed, og indregnes til kostpris.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2014 kr.	2013 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		13.724.188	15.162.680
Personaleomkostninger.....	1	-14.499.932	-22.482.961
Andre driftsomkostninger.....		-85.863	-161.515
Af- og nedskrivninger.....		-1.637.708	-1.339.467
DRIFTSRESULTAT		-2.499.315	-8.821.263
Andre finansielle indtægter.....		1.447.083	11.471
Andre finansielle omkostninger.....		-1.175.260	-970.866
RESULTAT FØR SKAT		-2.227.492	-9.780.658
Skat af årets resultat.....	2	2.598.859	12.251
ÅRETS RESULTAT		371.367	-9.768.407
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		371.367	-9.768.407
I ALT		371.367	-9.768.407

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.594.268	1.011.582
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	1.594.268	1.011.582
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.536.401	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.970.175	5.254.280
Materielle anlægsaktiver.....	4	10.506.576	5.254.280
Andre værdipapirer.....		25.000	25.000
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		500.000	500.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	525.000	525.000
ANLÆGSAKTIVER.....		12.625.844	6.790.862
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.105.878	1.891.903
Varebeholdninger.....		3.105.878	1.891.903
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.950.122	12.828.941
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	1.034.411	83.586
Udskudt skatteaktiv.....	7	1.802.788	0
Andre tilgodehavender.....		1.501.261	5.710.288
Periodeafgrænsningsposter.....		315.514	166.374
Tilgodehavender.....		19.604.096	18.789.189
Likvide beholdninger.....		105	37.774
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		22.710.079	20.718.866
AKTIVER.....		35.335.923	27.509.728

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiekapital.....		2.862.000	2.862.000
Reserve for opskrivninger.....		2.822.438	0
Overført resultat.....		-2.959.728	-3.331.095
EGENKAPITAL.....	8	2.724.710	-469.095
Banklån.....		2.598.900	3.638.900
Leasingforpligtelser.....		374.834	449.658
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	2.973.734	4.088.558
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	1.474.500	1.440.000
Gæld til pengeinstitutter.....		11.743.871	12.481.710
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.651.521	3.881.591
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		0	125.000
Anden gæld.....		3.767.587	5.561.964
Periodeafgrænsningsposter.....		0	400.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....	9	29.637.479	23.890.265
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	9	32.611.213	27.978.823
PASSIVER.....	9	35.335.923	27.509.728
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		
Usikkerhed ved going concern	13		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	14		
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	15		

NOTER

	2014 kr.	2013 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	11.077.292	18.381.555	
Pensioner.....	1.527.684	2.230.306	
Omkostninger til social sikring.....	481.412	744.039	
Andre personaleomkostninger.....	1.413.544	1.127.061	
	14.499.932	22.482.961	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	-2.598.859	-12.251	
	-2.598.859	-12.251	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Færdiggjorte udviklings- projekter	
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

4

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014.....	0	20.345.829
Overførsler til/fra andre poster.....	10.526.701	-10.526.701
Tilgang.....	0	3.000.886
Afgang.....	0	-709.644
Kostpris 31. december 2014.....	10.526.701	12.110.370
Årets opskrivninger	3.618.510	0
Opskrivninger 31. december 2014.....	3.618.510	0
Afskrivninger 1. januar 2014.....	0	15.091.549
Overførsel til/fra andre poster.....	8.608.810	-8.608.810
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-530.380
Årets afskrivninger	0	1.187.836
Afskrivninger 31. december 2014.....	8.608.810	7.140.195
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	5.536.401	4.970.175
Regnskabsmæssig værdi af opskrivninger.....	1.870.000	

Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på kr. 1.545.682.

Finansielle anlægsaktiver

5

	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2014.....	25.000	500.000
Kostpris 31. december 2014.....	25.000	500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	25.000	500.000

	2014 kr.	2013 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	13.796.627	2.523.199
Acontofaktureringer.....	-12.762.216	-2.439.613
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.034.411	83.586
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.034.411	83.586
	1.034.411	83.586

6

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

7

Selskabet har pr. 31. december 2014 indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 1.803 t.kr. 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 selskabet vil kunne udnytte de akkumulerede skattemæssige underskud inden for de kommende 5 år.

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

Beløbet specificeres således:

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....	1.594.268	0	1.594.268
Finansielt leasede aktiver.....	1.545.682	0	1.545.682
Indretning af lejede lokaler.....	1.733.376	2.087.036	-353.660
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3.609.012	3.061.815	547.197
Opskrivning, anlægsaktiver.....	3.618.510	0	3.618.510
Igangværende arbejder for fremmed regning....	1.034.411	-2.101.505	3.135.916
Leasingforpligtelse.....	-809.334	0	-809.334
Låneomkostninger.....	0	144.889	-144.889
Skattemæssigt underskud til fremførsel.....	0	17.328.181	-17.328.181
	12.325.925	20.520.416	-8.194.491
Udskudt skat.....			1.802.788

Egenkapital

8

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	2.862.000	0	-3.331.095	-469.095
Årets værdireguleringer.....		3.618.510		3.618.510
Forslag til årets resultatdisponering.....			371.367	371.367
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-796.072		-796.072
Egenkapital 31. december 2014.....	2.862.000	2.822.438	-2.959.728	2.724.710

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2014 kr.	2013 kr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Ingen klasse, 2.862 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.862.000	2.862.000
	2.862.000	2.862.000

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					9
	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Banklån.....	4.678.900	3.638.900	1.040.000	0	
Leasingforpligtelser.....	849.658	809.334	434.500	0	
	5.528.558	4.448.234	1.474.500	0	

Eventualposter mv.

10

Der er på statusdagen stillet arbejdsgarantier for projekter via selskabets pengeinstitut for i alt 960 t.kr.

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af bygninger med en årlig leje på 1.346 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel.

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 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 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 eventuel erstatning.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab Alslev Rustfri Invest A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for bankgæld på 15.383 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 20.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle anlægsaktiver	1.594 t.kr.
Materielle anlægsaktiver	10.507 t.kr.
Finansielle anlægsaktiver	525 t.kr.
Varebeholdninger	3.106 t.kr.
Tilgodehavender fra salg	14.950 t.kr.
Andre tilgodehavender	1.501 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 2014 udgør 1.546 t.kr., jævnfør note 16, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2014 udgør 809 t.kr.

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

Ejerforhold**12**

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af selskabskapitalen:

Alslev Rustfri Invest A/S
Formervej 7
6800 Varde

NOTER**Note****Usikkerhed ved going concern****13**

Selskabet 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 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 lykket og selskabets kapacitetsomkostninger er reduceret samt der etableret forretningssystemer, som sikrer en forbedret fokus på, at selskabets aktiviteter har en tilstrækkelig indtjening og produktionsforløb.

På baggrund af nyindgåede ordre samt budgettet for 2015, så forventer ledelsen et positivt resultat for 2015.

Selskabets har igennem 2014 haft en stram likviditet. Der er i februar 2015 sket udvidelse af selskabets lånerammer med 4 mio. kr. ved indskud fra Vækstfonden og ledelsen forventer at det budgetterede likviditetsbehov for 2015 kan realiseres inden for de nye udvidede rammer.

Selskabet budgetterer med vækst i omsætningen og har fokuserer 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 fremtidig 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 vil blive løbende forbedret i 2015 og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**14**

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

Opgørelsen af igangværende arbejder er forbundet med betydelig skøn og afvigelser i det planlagte projektforsøb omkring såvel omkostninger som produktionsperiode vil kunne påvirke selskabets indtjening og likviditet væsentligt særligt da selskabet har et beskedent kapitalgrundlag og en stram likviditet.

NOTER

Note

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

15

Selskabets aktiviteter er i 2014 påvirket af indgåede ordre 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 selskabets 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 selskabets anlægsaktiver, har fået foretaget en eksterne værdivurdering af maskiner, anlæg og tilknyttede værktøjer.

Ovenstående har påvirket selskabets værdi af anlægsaktiver og der er i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2014 foretaget en opskrivning på 3.619 t.kr.

Yderligere er selskabets resultat påvirket af en eftergivelse af gæld fra tilknyttede virksomheder på 1.747 t.kr., ligesom ledelsen har indregnet skatteværdien af den akkumulerede skattemæssige underskud til fremførsel på i alt 2.236 t.kr., da ledelsen vurderer, at de fremtidige budgetter giver tilstrækkelig grundlag herfor.