

AALBORG ENGINEERING HOLDING A/S

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29/5-16

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Claus R. Hansen', is written over a horizontal line.

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Aalborg Engineering Holding A/S
	Sofiendalsvej 93
	9200 Aalborg SV
	CVR-nr.: 27 68 79 97
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kurt Hans Simson, formand
	Arne Pedersen
	Peter Høstgaard-Jensen
	Bent Have Johnsen
Direktion	Ole Jess Bandholtz Røsdahl
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Kystvejen 29
	8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank
	Toldbod Plads 1
	9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Aalborg Engineering Holding A/S.

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.

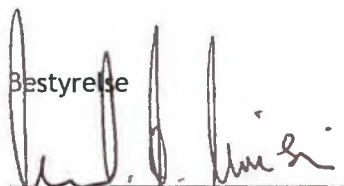
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29. maj 2015

Direktion

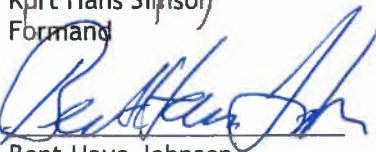


Ole Jess Bandholtz Røsdahl



Bestyrelse

Kurt Hans Simson
Formand



Bent Have Johnsen



Arne Pedersen



Peter Høstgaard-Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Aalborg Engineering Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Aalborg Engineering Holding A/S 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.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note vedr. "oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Aarhus, den 29. maj 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

A blue ink signature of Sten Pedersen, written in a cursive style. Below the signature, the text 'Statsautoriseret revisor' is printed.

Sten Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsrapporten for datterselskabet er oplyst følgende vedrørende usikkerheder ved indregning og måling:

"Der henstår forfalden betaling fra en kunde på i alt 27,5 mio. kr. Aalborg Engineering A/S er overbevist om, at beløbet er forfalden til betaling og der er derfor iværksat voldgiftssag mod kunden.

Herudover er der tilgodehavende moms i Tyrkiet på i alt 4 mio. kr., hvis betaling er afhængig af, at selskabet fremover leverer leverancer til det tyrkiske marked. Da selskabet allerede arbejder med nye ordrer til dette marked, forventes fordringen at blive betalt senest 2016.

Mellemværende med moderselskab på 17,8 mio. kr. kan kun blive afdraget, hvis der tilføres kapital i moderselskabet eller når der kommer positive resultater i Aalborg Engineering A/S fremover. Det er ledelsens opfattelse, at resultaterne fremover kan nedbringe mellemværendet.

Disse usikkerheder går igen ved indregning og måling af datterselskabets resultat og værdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har ikke levet op til ledelsens forventninger i Aalborg Engineering A/S.

Budgettet i datterselskabet for kommende år viser et positivt resultat, der gør det muligt at reetablere kapitalen.

Gæld til tilknyttede virksomheder er aftalt, at det ikke opkræves før der er likviditet dertil.

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 Aalborg Engineering Holding A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Intrade Holding ApS, Sverigesvej 12, 8660 Skanderborg, CVR-nummer 25 58 04 78.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. 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.

Aalborg Engineering Holding A/S er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandel i dattervirksomhed 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 virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Dattervirksomhed 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Evt. udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes 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.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2014 kr.	2013 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		-13.339.602	-15.117.462
Eksterne omkostninger.....		-15.033	-13.933
DRIFTSRESULTAT.....		-13.354.635	-15.131.395
Finansielle indtægter.....		19.777	14.544
Finansielle omkostninger.....		-1.023.838	-986.979
RESULTAT FØR SKAT		-14.358.696	-16.103.830
Skat af årets resultat.....	2	216.034	62.581
ÅRETS RESULTAT.....		-14.142.662	-16.041.249
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	-14.857.124
Anvendt af tidligere års overskud.....		-14.142.662	-1.184.125
I ALT.....		-14.142.662	-16.041.249

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		3.381.448	17.239.662
Finansielle anlægsaktiver.....	3	3.381.448	17.239.662
ANLÆGSAKTIVER.....		3.381.448	17.239.662
Mellemregning Intrade Holding A/S.....		523.481	494.423
Udskudt skatteaktiv.....		1.688.984	1.482.232
Tilgodehavender.....		2.212.465	1.976.655
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.212.465	1.976.655
AKTIVER.....		5.593.913	19.216.317
PASSIVER			
Aktiekapital.....		2.500.000	2.500.000
Overført overskud.....		-18.889.458	-4.228.184
EGENKAPITAL.....	4	-16.389.458	-1.728.184
Gældsbrief Intrade Finans A/S.....		4.173.035	4.012.535
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	4.173.035	4.012.535
Gæld til tilknyttede selskaber.....		17.804.336	16.925.966
Anden gæld.....		6.000	6.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.810.336	16.931.966
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		21.983.371	20.944.501
PASSIVER.....		5.593.913	19.216.317
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

NOTER

	2014 kr.	2013 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	0	0	

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere i regnskabsåret er 0, og der har ikke været udbetalt lønninger, pensioner eller andre omkostninger til social sikring.

Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1	0	
Regulering af udskudt skat.....	-216.033	-62.581	
	-216.034	-62.581	

Finansielle anlægsaktiver			3
----------------------------------	--	--	----------

	Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. januar 2014.....	17.500.000
Kostpris 31. december 2014.....	17.500.000
Opskrivninger 1. januar 2014.....	-260.338
Årets opskrivninger.....	-13.339.602
Egenkapitalbevægelser.....	-518.612
Opskrivninger 31. december 2014.....	-14.118.552
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	3.381.448

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Aalborg Engineering A/S, Danmark.....	17.239.662	-15.117.462	100 %

NOTER

Note

Egenkapital

4

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2014.....	2.500.000	0	-4.228.184	-1.728.184
Valutakursreguleringer.....			-518.612	-518.612
Forslag til årets resultatdisponering.....			-14.142.662	-14.142.662
Egenkapital 31. december 2014.....	2.500.000	0	-18.889.458	-16.389.458

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

5

	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gældsbrief Intrade Finans A/S..	4.012.535	4.173.035	0	0
	4.012.535	4.173.035	0	0

Eventualposter mv.

6

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabs mellemværende med pengeinstitut.

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 Intrade Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Til sikkerhed for selskabets bankgæld og bankgæld i Aalborg Engineering A/S er deponeret aktier, nom. 10.000 tkr. i datterselskab, hvis regnskabsmæssige værdi udgjorde 3.381 tkr. pr. 31. december 2014.

Ejerforhold

8

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

Intrade Finans A/S
Sofiendalsvej 93
9200 Aalborg SV

Steam Team 04 A/S
Sofiendalsvej 93
9200 Aalborg SV

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****9**

I årsrapporten for datterselskabet er oplyst følgende vedrørende usikkerheder ved indregning og måling:

"Der henstår forfalden betaling fra en kunde på i alt 27,5 mio. kr. Aalborg Engineering A/S er overbevist om, at beløbet er forfalden til betaling og der er derfor iværksat voldgiftssag mod kunden.

Herudover er der tilgodehavende moms i Tyrkiet på i alt 4 Mio. kr., hvis betaling er afhængig af, at selskabet fremover leverer leverancer til det tyrkiske marked. Da selskabet allerede arbejder med nye ordrer til dette marked, forventes fordringen at blive betalt senest 2016.

Mellemværende med moderselskab på 17,8 mio. kr. kan kun blive afdraget, hvis der tilføres kapital i moderselskab eller når der kommer positive resultater i Aalborg Engineering A/S fremover. Det er ledelsens opfattelse, at resultaterne fremover kan nedbringe mellemværendet."

Disse usikkerheder går igen ved indregning og måling af datterselskabets resultat og værdi.