

TBS Maskinpower ApS
Søndergade 56, 6650 Brørup

CVR-nr. 17 33 36 15

Årsrapport

1. oktober 2014 - 30. september 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *15/3* 2016.


Gerhard Dallgaard Johansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for TBS Maskinpower ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

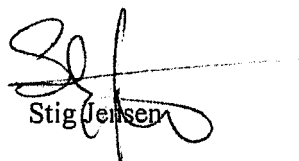
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brørup, den 29. februar 2016

Direktion


Stig Jensen


Jens Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TBS Maskinpower ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TBS Maskinpower ApS for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der findes en løsning på selskabets udækkede likviditetsbehov det kommende år. Der er ført en række forhandlinger mellem selskabets pengeinstitut og de væsentligste kreditorer omkring en model til sikring af likviditeten. Disse forhandlinger har endnu ikke ført til et resultat. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

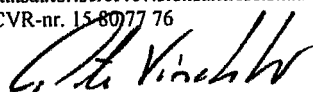
Udtalelse om ledelsesberetningen

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. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 29. februar 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



Peter Vinderslev
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	TBS Maskinpower ApS Søndergade 56 6650 Brørup
	Telefon: 75-381122
	CVR-nr.: 17 33 36 15
	Stiftet: 20. november 1978
	Hjemsted: Brørup
	Regnskabsår: 1. oktober 2014 - 30. september 2015
Direktion	Stig Jensen Jens Hansen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
Bankforbindelse	Danske Bank Standbygade 2 6700 Esbjerg

Hovedtal og nøgletal

	2014/15	2013/14	1/4-30/9 2013	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	26.823	31.988	19.274	31.902	31.990
Resultat af ordinær primær drift	-5.896	-925	3.377	3.953	4.260
Finansielle poster, netto	-2.860	-1.412	-811	-1.331	-608
Årets resultat	-7.837	-1.822	2.062	1.955	2.730
Balance:					
Balancesum	75.623	107.835	87.664	99.326	80.839
Egenkapital	10.828	18.665	22.188	21.875	22.420
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	1.955	-2.297	604	-5.162	9.043
Investeringsaktivitet	-701	-1.044	-224	-525	-529
Finansieringsaktivitet	-136	-1.834	-1.817	-4.629	-112
Pengestrømme i alt	1.118	-5.176	-1.437	-10.315	8.402
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	78	80	79	74	74
Nøgletal i %: *)					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-22,0	-2,9	13,1	9,0	9,6
Soliditetsgrad	14,3	17,3	25,3	22,0	27,7
Egenkapitalforrentning	-53,1	-8,9	9,4	8,8	13,0

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene for 1/4-30/9 2013 omfatter kun en periode på 6 måneder, hvor de øvrige perioder er 12 måneder.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været salg og reparation af landbrugsmaskiner samt andre småmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 26,8 mio. kr. mod 32,0 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -7,8 mio. kr. mod -1,8 mio. kr. sidste år.

Den krise som hersker i landbruget har sat sine dybe spor i årets resultat. Det mærkes klart, at finansieringsforholdene i landbruget er forringet væsentligt, samt at bankerne har igangsat en oprydning i antallet af landbrug, hvilket har påvirket aktivitetsniveauet i alle afdelinger. Investeringer i nye maskiner udskydes eller droppes, samt vedligeholdelse udskydes indtil det er absolut nødvendigt.

Det markante fald i aktivitetsniveauet har medført, at ledelsen har tilpasset bemanningen. Årets resultat er således negativ påvirket af opsigelseslønninger, og hensættelse til foretagne opsigelser på medarbejder som først er fratrukket efter 30/9 2015.

Det er ledelsens forventning, at aktiviteten vil falde til et niveau omkring index 65 i forhold til det, der var forventningen ved indgangen til 2014/15, og det er den forventning virksomheden er tilpasset til.

Selskabets lagerbeholdninger af nye maskiner er nedbragt markant i årets løb, men beholdningen af brugte maskiner er for høj i forhold til forventningen til salget for den kommende periode. Som følge heraf er igangsat et realisationsprogram, som forventes at nedbringe beholdningen af brugte maskiner med 8-10 mio. kr. En sådan realisation forventes at medføre et tab, hvorfor der i årsregnskabet for 2014/15 er hensat 2,5 mio. kr. til tab på brugte maskiner, som er en medvirkende årsag til det negative resultat for året.

Det er ledelsens forventning, at de gennemførte tiltag medfører et væsentlig forbedret resultat i 2015/16, og en forventning om et positivt resultat i 2016/17. Alt sammen afhængig af udviklingen i landbruget. I den forløbne del af regnskabsåret 2015/16 har de gennemførte omkostningsbesparelser haft effekt på resultatet. De seneste markedsmålinger har vist, at selskabet har bibeholdt sin markedsandel indenfor traktorer, men baseret på en noget lavere markedsvolumen.

Det negative resultat og fald i aktivitetsniveau har bevirket, at selskabet er presset på likviditeten og har et udækket likviditetsbehov. Der har været ført forhandlinger med selskabets pengeinstitut og de væsentligste kreditorer omkring en model til sikring af likviditeten for det kommende år. De foreløbige forhandlinger har endnu ikke ført til et resultat, men det er ledelsens opfattelse, at der findes en løsning, som sikrer likviditeten og aflægger derfor årsrapporten med henblik på fortsat drift.

Ledelsen har også i erkendelse af de svære markedsforhold og den stramme likviditet igangsat en sonderingsproces med henblik på styrkelse af selskabets kapitalgrundlag eller alternativt muligheden for deltagelse i en konsolideringsproces.

I årsrapporten er afsat udbytte med 3,9 mio. kr. til udligning af mellemregning med moderselskabet BM

Ledelsesberetning

Holding 2007 A/S. Udlodningen har ingen likviditetsmæssig betydning. Moderselskabet har ingen aktiver eller likvide midler til indfrielse af mellemregningen, hvorfor alternativet vil være en tabsførsel af mellemregningen.

Selskabets egenkapital udgør 10,8 mio. kr. før udbytteudlodning og 6,9 mio. kr. efter udbytteudlodning. Målt i forhold til en balancesum på 75,6 mio. kr. giver det en soliditet på 9,2%.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret i markedet for handel med landbrugsmaskiner i lokalområdet. Dette indebærer, at man kan tilbyde produkter til konkurrencedygtige priser samt, at man på medarbejdersiden kan fastholde og tiltrække dygtigt personale.

Finansielle risici

Selskabets indtjening er påvirkelig af udsving i landbrugets indtjening, samt i en vis udstrækning af renteniveaet. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Der sker kun i meget begrænset omfang salg og køb i fremmed valuta. Selskabet er således ikke valutafølsom ud over, hvad der er generelt for branchen.

Renterisiko

Selskabets rentebærende nettogæld er opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket beholdning af likvide midler, udgør 36,6 mio. kr. ved årets udgang. Alt gæld er variabelt forrentet. Selskabets indtjening påvirkes derfor af udsving i renteniveaet.

Kreditrisiko

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Den forventede udvikling

Der budgetteres for regnskabsåret 2015/16 med et lavere aktivitetsniveau, og der forventes et mindre underskud. Fra 2016/17 forventes der at kunne blive realiseret positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TBS Maskinpower ApS 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.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre 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.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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 af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 TBS Maskinpower ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 skatteaktivet, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Bruttofortjeneste	26.822.731	31.987.901
2 Personaleomkostninger	-31.975.698	-32.200.660
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-742.559	-712.284
Driftsresultat	-5.895.526	-925.043
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	192.515	227.137
Andre finansielle indtægter	199.314	506.626
Andre finansielle omkostninger	-3.251.958	-2.145.736
Resultat før skat	-8.755.655	-2.337.016
3 Skat af årets resultat	918.355	514.767
Årets resultat	-7.837.300	-1.822.249
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	3.892.927	0
Disponeret fra overført resultat	-11.730.227	-1.822.249
Disponeret i alt	-7.837.300	-1.822.249

Balance 30. september

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	3.451.284	3.573.535
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.351.559	1.243.128
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.802.843</u>	<u>4.816.663</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.584.359	3.195.130
	Andre tilgodehavender	233.461	233.461
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.817.820</u>	<u>3.428.591</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.620.663</u>	<u>8.245.254</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	50.936.454	74.874.752
	Varebeholdninger i alt	<u>50.936.454</u>	<u>74.874.752</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.941.324	17.166.089
	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.501.825	2.398.137
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.892.927	4.078.408
	Tilgodehavende selskabsskat	87.190	201.545
	Andre tilgodehavender	16.350	94.478
	Periodeafgrænsningsposter	498.714	688.319
	Tilgodehavender i alt	<u>16.938.330</u>	<u>24.626.976</u>
	Likvide beholdninger	128.050	88.418
	Omsætningsaktiver i alt	<u>68.002.834</u>	<u>99.590.146</u>
	Aktiver i alt	<u>75.623.497</u>	<u>107.835.400</u>

Balance 30. september

Passiver	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	307.000	307.000
6 Overført resultat	6.628.160	18.358.386
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.892.927	0
Egenkapital i alt	<u>10.828.087</u>	<u>18.665.386</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	831.165
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>831.165</u>
Gældsforpligtelser		
8 Gæld til realkreditinstitutter	2.009.419	2.148.369
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.009.419</u>	<u>2.148.369</u>
9 Kortfristet del af langfristet gæld	138.600	136.100
Gæld til pengeinstitutter	18.701.143	19.779.402
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.045.282	26.152.633
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	389.736
Anden gæld	9.071.496	6.307.593
Lagerfinansiering (leasingaftaler)	15.829.470	33.425.016
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>62.785.991</u>	<u>86.190.480</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>64.795.410</u>	<u>88.338.849</u>
Passiver i alt	<u>75.623.497</u>	<u>107.835.400</u>
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		
12 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Årets resultat	-7.837.300	-1.822.249
13 Reguleringer	3.267.104	1.393.682
14 Ændring i driftskapital	9.183.859	-456.680
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.613.663	-885.247
Renteindbetalinger og lignende	391.830	733.763
Renteudbetalinger og lignende	-3.251.958	-2.145.736
Pengestrøm fra ordinær drift	1.753.535	-2.297.220
Betalt selskabsskat	201.545	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.955.080	-2.297.220
Køb af materielle anlægsaktiver	-754.736	-947.171
Salg af materielle anlægsaktiver	53.997	11.365
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-108.460
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-700.739	-1.044.266
Afdrag på langfristet gæld	-136.450	-134.036
Betalt udbytte	0	-1.700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-136.450	-1.834.036
Ændring i likvider	1.117.891	-5.175.522
Likvider 1. oktober 2014	-19.690.984	-14.515.462
Likvider 30. september 2015	-18.573.093	-19.690.984
Likvider		
Likvide beholdninger	128.050	88.418
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-18.701.143	-19.779.402
Likvider 30. september 2015	-18.573.093	-19.690.984

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Det negative resultat og fald i aktivitetsniveau har bevirket, at selskabet er presset på likviditeten og har et udækket likviditetsbehov. Der har været ført forhandlinger med selskabets pengeinstitut og de væsentligste kreditorer omkring en model til sikring af likviditeten for det kommende år. De foreløbige forhandlinger har endnu ikke ført til et resultat, men det er ledelsens opfattelse, at der findes en løsning, som sikrer likviditeten og aflægges derfor årsrapporten med henblik på fortsat drift.

Ledelsen har også i erkendelse af de svære markedsforhold og den stramme likviditet igangsat en sonderingsproces med henblik på styrkelse af selskabets kapitalgrundlag eller alternativt muligheden for deltagelse i en konsolideringsproces.

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	28.645.807	28.723.077
Pensioner	2.199.900	2.182.399
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.129.991</u>	<u>1.295.184</u>
	<u>31.975.698</u>	<u>32.200.660</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>78</u>	<u>80</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-87.190	-201.545
Årets regulering af udskudt skat	<u>-831.165</u>	<u>-313.222</u>
	<u>-918.355</u>	<u>-514.767</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2014	6.683.357	6.450.195
Tilgang	0	579.229
Afgang	0	-249.731
Kostpris 30. september 2015	<u>6.683.357</u>	<u>6.779.693</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2014	3.109.822	5.207.067
Årets afskrivninger	122.251	438.905
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-217.838
Af- og nedskrivninger 30. september 2015	<u>3.232.073</u>	<u>5.428.134</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>3.451.284</u>	<u>1.351.559</u>
	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober 2014	<u>307.000</u>	<u>307.000</u>
	<u>307.000</u>	<u>307.000</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober 2014	18.358.387	20.180.635
Årets overførte overskud eller underskud	-11.730.227	-1.822.249
	<u>6.628.160</u>	<u>18.358.386</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. oktober 2014	0	1.700.000
Udloddet udbytte	0	-1.700.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.892.927</u>	<u>0</u>
	<u>3.892.927</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
8. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter	<u>2.148.019</u>	<u>2.284.469</u>
	2.148.019	2.284.469
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-138.600</u>	<u>-136.100</u>
	<u>2.009.419</u>	<u>2.148.369</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.467.995</u>	<u>1.603.969</u>
9. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af prioritetsgæld	<u>138.600</u>	<u>136.100</u>
	<u>138.600</u>	<u>136.100</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og leverandørgæld er stillet:

Ejerpantebrev i matr. nr. 22 d m.fl. Eskelund By, nom. 1.050 t.kr.

Virksomhedspant på nom. 27.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg	9.941 t.kr.
Varebeholdninger	29.985 t.kr.
Driftsmidler og inventar, herunder køretøjer	1.352 t.kr.

Pant i leasede maskiner (medtaget under varebeholdninger)	20.952 t.kr.
Andelskapital i MI	2.578 t.kr.

Selskabet har fået leveret maskiner mv. hvoraf det vurderes at ca. 3,0 mio. kr. er omfattet af normalt ejendomsforbehold jvf. leveringsbetingelser.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, t.kr. 2.161 er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr 30. september 2015 udgør 3.451 t.kr.

Noter

11. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et ej indregnet skatteaktiv som udgør t.kr. 987 vedrørende underskudsfræmførsel.

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 4.755, idet opsigelsesvarslet udgør 6-61 mdr.

Selskabet har indgået aftale om tilbagekøb af maskiner. Forpligtelsen udgør ialt 1,2 mio. kr.

Selskabet har indgået selvskyldnerkaution med solidarisk hæftelse for følgende koncernselskabers gæld:

BM Ejendomme Brørup ApS

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 784. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på t.kr. 2.893.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med BM 2007 Holding A/S som administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

12. Nærtstående parter

Ejerforhold

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

BM Holding 2007 A/S, Søndergade 56, 6650 Brørup

Noter

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	742.559	712.284
Ej udloddet resultat, andelskonto	610.771	-192.475
Andre finansielle indtægter	-391.829	-733.763
Andre finansielle omkostninger	3.251.958	2.145.736
Skat af årets resultat	-918.355	-514.767
Øvrige reguleringer	-28.000	-23.333
	<u>3.267.104</u>	<u>1.393.682</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	23.938.298	-14.987.944
Ændring i tilgodehavender	7.574.291	-4.409.046
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-22.328.730	18.940.310
	<u>9.183.859</u>	<u>-456.680</u>