

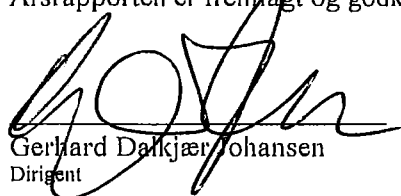
**TBS Maskinpower ApS**  
Søndergade 56, 6650 Brørup

CVR-nr. 17 33 36 15

**Årsrapport**

**1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *29/12* 2016

  
Gerhard Dalkjær Johansen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for TBS Maskinpower ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

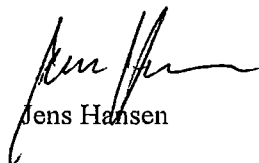
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brørup, den 20. december 2016

**Direktion**



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 2015 - 30. september 2016, 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler, at selskabets pengeinstitut har givet tilsagn om at stille kreditter til rådighed i overensstemmelsen med det budgetterede behov. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den budgetterede likviditet er tilstrækkelig. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditrammen, som er budgetteret, er tilstrækkelig, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

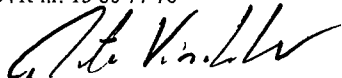
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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.

Herning, den 20. december 2016

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76



Peter Vinderslev  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	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 2015 - 30. september 2016
<b>Direktion</b>	Jens Hansen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank Standbygade 2 6700 Esbjerg

**Hovedtal og nøgletal**

	2015/16	2014/15	2013/14	1/4-30/9 2013	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	25.385	26.823	31.988	19.274	31.902
Resultat af ordinær primær drift	-1.170	-5.896	-925	3.377	3.953
Finansielle poster, netto	-1.505	-2.860	-1.412	-811	-1.331
Årets resultat	-2.589	-7.837	-1.822	2.062	1.955
<b>Balance:</b>					
Balancesum	58.976	75.623	107.835	87.664	99.326
Egenkapital	4.346	10.828	18.665	22.188	21.875
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	5.645	1.955	-2.297	604	-5.162
Investeringsaktivitet	-199	-701	-1.044	-224	-525
Finansieringsaktivitet	-4.031	-136	-1.834	-1.817	-4.629
Pengestrømme i alt	1.416	1.118	-5.176	-1.437	-10.315
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	63	78	80	79	74
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	7,4	14,3	17,3	25,3	22,0
Egenkapitalforrentning	-34,1	-53,1	-8,9	9,4	8,8

\*) 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 25,4 mio. kr. mod 26,8 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2,6 mio. kr. mod -7,8 mio. kr. sidste år.

Krisen i landbruget satte sig dybe spor i resultatet for 2014/15. Det markante fald i aktivitetsniveauet medførte, at ledelsen har tilpasset bemanningen og forretningsmodel. De iværksatte tiltag har som forventet resulteret i en betydelig forbedring af resultatet i 2015/16.

I erkendelse af de svære markedsforhold og den stramme likviditet iværksatte ledelsen i regnskabsåret 2015/16 en sonderingsproces med henblik på styrkelse af selskabets kapitalgrundlag eller alternativt muligheden for deltagelse i en konsolideringsproces. Denne sonderingsproces pågår fortsat, og det er ledelsens forventning, at dette udmøntes i konkrete resultater i regnskabsåret 2016/17.

Afholdte omkostninger til tilpasning af forretningsmodel og i relation til ovennævnte sonderinger beløber sig i regnskabsåret 2015/16 til tkr. 3.450. Årets resultat før afholdelse af disse omkostninger udgør tkr. 2.675, hvilket er tilfredsstillende og bedre end årets budget.

Landbruget er så småt på vej ud af en dyb lavkonjunktur. Et samspil mellem en positiv markedsudvikling, landbrugspakken og en kraftigt forbedret effektivitet vil gradvist sikre fremgang i landbrugets indkomst. 2016 tegner til at blive bunden i denne konjunkturcyklus, og i 2018 ventes igen positiv fremgang. Ledelsen i TBS oplever, at der nu er langt flere positive tendenser og tilbagemeldinger. Bunden er passeret, og der er tegn på svagt stigende aktivitet og købelyst. Med afsæt i 2015/16 og det forhold, at vi ser ind i et år "kun" med driftsmæssige udfordringer og fuld effekt af de igangsatte tiltag på omsætning, avancer og omkostninger, er der basis for at forvente positivt resultat i 2016/17.

De negative resultater, herunder omkostninger til tilpasning af forretningsmodel og i relation til de gennemførte sonderinger og faldet i aktivitetsniveauet har bevirket, at selskabet har et øget likviditetsbehov.

Selskabets pengeinstitut har med baggrund i de udarbejdede budgetter for 2016/17, hvor der budgetteres med et positivt resultat, givet tilsagn om at stille kreditter til rådighed i overensstemmelse med det budgetterede behov. Det er ledelsens forventning, at de udarbejdede budgetter kan realiseres, herunder at den budgettede likviditet er tilstrækkelig og afligger derfor årsrapporten med henblik på fortsat drift.



## **Ledelsesberetning**

---

### **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 medarbejdernesiden kan fastholde og tiltrække dygtigt personale.

#### **Finansielle risici**

Selskabets indtjening er påvirkelig af udsving i landbrugets indtjening, samt i en vis udstrækning af renteniveauet. 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 31,9 mio. kr. ved årets udgang. Alt gæld er variabelt forrentet. Selskabets indtjening påvirkes derfor af udsving i renteniveauet.

#### **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 kreditvurderes.

#### **Den forventede udvikling**

Der budgetteres for regnskabsåret 2016/17 med et uændret aktivitetsniveau, og der forventes et 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 sambeskatte 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 afskrivninger.

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 samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien 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.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 lånoptagelsestidspunktet 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>25.385.450</b>	<b>26.822.731</b>
2 Personaleomkostninger	-25.911.970	-31.975.698
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-643.734	-742.559
<b>Driftsresultat</b>	<b>-1.170.254</b>	<b>-5.895.526</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	192.515
Andre finansielle indtægter	154.249	199.314
Andre finansielle omkostninger	-1.659.071	-3.251.958
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.675.076</b>	<b>-8.755.655</b>
3 Skat af årets resultat	86.394	918.355
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.588.682</b>	<b>-7.837.300</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	0	3.892.927
Disponeret fra overført resultat	-2.588.682	-11.730.227
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.588.682</b>	<b>-7.837.300</b>



**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Grunde og bygninger	3.637.886	3.451.284
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	770.824	1.351.559
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.408.710</u>	<u>4.802.843</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.621.134	2.584.359
	Andre tilgodehavender	210.961	233.461
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.832.095</u>	<u>2.817.820</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>7.240.805</u></b>	<b><u>7.620.663</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	40.398.535	50.936.454
	Varebeholdninger i alt	<u>40.398.535</u>	<u>50.936.454</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.880.725	9.941.324
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.635.563	2.501.825
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.892.927
	Tilgodehavende selskabsskat	86.394	87.190
	Andre tilgodehavender	52.395	16.350
	Periodeafgrænsningsposter	541.553	498.714
	Tilgodehavender i alt	<u>11.196.630</u>	<u>16.938.330</u>
	Likvide beholdninger	<u>139.711</u>	<u>128.050</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>51.734.876</u></b>	<b><u>68.002.834</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>58.975.681</u></b>	<b><u>75.623.497</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	307.000	307.000
6	Overført resultat	4.039.478	6.628.160
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.892.927
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>4.346.478</u></b>	<b><u>10.828.087</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
8	Gæld til realkreditinstitutter	<u>1.871.708</u>	<u>2.009.419</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.871.708</u>	<u>2.009.419</u>
9	Kortfristet del af langfristet gæld	138.700	138.600
	Gæld til pengeinstitutter	17.297.059	18.701.143
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.093.090	19.045.282
	Gæld til tilknyttede virksomheder	264.139	0
	Anden gæld	5.262.661	9.071.496
	Lagerfinansiering (leasingaftaler)	<u>12.701.846</u>	<u>15.829.470</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>52.757.495</u>	<u>62.785.991</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>54.629.203</u></b>	<b><u>64.795.410</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>58.975.681</u></b>	<b><u>75.623.497</u></b>
<b>10</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>11</b>	<b>Eventualposter</b>		
<b>12</b>	<b>Nærtstående parter</b>		

## Pengestrømsopgørelse

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	-2.588.682	-7.837.300
13 Reguleringer	1.997.387	3.267.104
14 Ændring i driftskapital	7.654.311	9.183.859
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.063.016	4.613.663
Renteindbetalinger og lignende	154.249	391.830
Renteudbetalinger og lignende	-1.659.071	-3.251.958
Pengestrøm fra ordinær drift	5.558.194	1.753.535
Betalt selskabsskat	87.190	201.545
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.645.384</b>	<b>1.955.080</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-638.321	-754.736
Salg af materielle anlægsaktiver	416.720	53.997
Salg af finansielle anlægsaktiver	22.500	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-199.101</b>	<b>-700.739</b>
Afdrag på langfristet gæld	-137.611	-136.450
Udloddet udbytte - modregnet mellemregning	-3.892.927	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.030.538</b>	<b>-136.450</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.415.745</b>	<b>1.117.891</b>
Likvider 1. oktober 2015	-18.573.093	-19.690.984
<b>Likvider 30. september 2016</b>	<b>-17.157.348</b>	<b>-18.573.093</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	139.711	128.050
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.297.059	-18.701.143
<b>Likvider 30. september 2016</b>	<b>-17.157.348</b>	<b>-18.573.093</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

De negative resultater, herunder omkostninger til tilpasning af forretningsmodel og i relation til de gennemførte sonderinger og faldet i aktivitetsniveauet har bevirket, at selskabet har et øget likviditetsbehov.

Selskabets pengeinstitut har med baggrund i de udarbejdede budgetter for 2016/17, hvor der budgetteres med et positivt resultat, givet tilsagn om at stille kreditter til rådighed i overensstemmelsen med det budgetterede behov. Det er ledelsens forventning, at de udarbejdede budgetter kan realiseres, herunder at den budgettede likviditet er tilstrækkelig og afligger derfor årsrapporten med henblik på fortsat drift.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	23.109.687	28.645.807
Pensioner	1.887.792	2.199.900
Andre omkostninger til social sikring	914.491	1.129.991
	<u>25.911.970</u>	<u>31.975.698</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>63</u>	<u>78</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-86.394	-87.190
Årets regulering af udskudt skat	0	-831.165
	<u>-86.394</u>	<u>-918.355</u>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2015	6.683.357	6.779.693
Tilgang	313.444	226.728
Afgang	<u>0</u>	<u>-831.017</u>
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b><u>6.996.801</u></b>	<b><u>6.175.404</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	3.232.073	5.428.134
Årets afskrivninger	126.842	414.532
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-438.086</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016</b>	<b><u>3.358.915</u></b>	<b><u>5.404.580</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b><u>3.637.886</u></b>	<b><u>770.824</u></b>
	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>

### 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. oktober 2015	<u>307.000</u>	<u>307.000</u>
	<b><u>307.000</u></b>	<b><u>307.000</u></b>

### 6. Overført resultat

Overført resultat 1. oktober 2015	6.628.160	18.358.387
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-2.588.682</u>	<u>-11.730.227</u>
	<b><u>4.039.478</u></b>	<b><u>6.628.160</u></b>

### 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. oktober 2015	3.892.927	0
Udloddet udbytte	-3.892.927	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>3.892.927</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.892.927</u></b>

## Noter

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>8. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	<u>2.010.408</u>	<u>2.148.019</u>
	2.010.408	2.148.019
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-138.700</u>	<u>-138.600</u>
	<b><u>1.871.708</u></b>	<b><u>2.009.419</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.328.700</u>	<u>1.467.995</u>
<b>9. Kortfristet del af langfristet gæld</b>		
Kortfristet del af prioritetsgæld	<u>138.700</u>	<u>138.600</u>
	<b><u>138.700</u></b>	<b><u>138.600</u></b>

## 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 8.881 t.kr.

Varebeholdninger 24.517 t.kr.

Driftsmidler og inventar, herunder køretøjer 770 t.kr.

Pant i leasede maskiner (medtaget under varebeholdninger) 15.882 t.kr.

Andelskapital i MI 2.621 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, t.kr. 2.022 er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr 30. september 2016 udgør 3.638 t.kr.

## 11. Eventualposter

### Eventualaktiver

Selskabet har et ej indregnet skatteaktiv som udgør t.kr. 1.439 vedrørende underskudsfræmførsel.

## Noter

---

### 11. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 3.866, idet opsigelsesvarslet udgør 6-49 mdr.

Selskabet har indgået aftale om tilbagekøb af maskiner. Forpligtelsen udgør ialt 3,3 mio. kr.

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

BM Ejendomme Brørup ApS (Bankgælden udgør pr. 30/9 2016 tkr. 609.)

#### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 685. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på t.kr. 2.059.

#### 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>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	643.734	742.559
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	5.952	0
Ej udloddet resultat, andelskonto	-42.727	610.771
Andre finansielle indtægter	-154.249	-391.829
Andre finansielle omkostninger	1.659.071	3.251.958
Skat af årets resultat	-86.394	-918.355
Øvrige reguleringer	-28.000	-28.000
	<u>1.997.387</u>	<u>3.267.104</u>
<b>14. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	10.537.919	23.938.298
Ændring i tilgodehavender	5.740.904	7.574.291
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-8.624.512	-22.328.730
	<u>7.654.311</u>	<u>9.183.859</u>