

Bo Tjellesen ApS

Engmosen 1, 3540 Lyngge

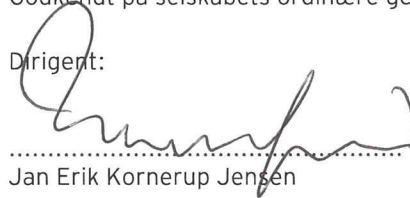
CVR-nr. 71 11 52 16

Årsrapport

for 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. november 2017

Dirigent:



.....
Jan Erik Kornerup Jensen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 6. november 2017

Direktion:



Niels Bo Tjellesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bo Tjellesen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Tjellesen ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tiilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.


Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 6. november 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsaut. revisor



Dennis Dupont
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Bo Tjellesen ApS
Adresse, postnr., by	Engmosen 1, 3540 Lyngø
CVR-nr.	71 11 52 16
Stiftet	14. maj 1982
Hjemstedskommune	Allerød
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Niels Bo Tjellesen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	58.743	54.689	69.438	73.839	64.864
Resultat af ordinær primær drift	15.571	9.296	11.251	8.786	13.450
Resultat af finansielle poster	-3.556	-3.467	-5.207	-5.733	-5.603
Årets resultat	9.422	4.568	7.601	1.273	5.520
Anlægsaktiver	113.293	110.512	118.794	122.242	132.998
Omsætningsaktiver	155.578	139.545	144.564	157.459	144.112
Aktiver i alt (balancesum)	268.871	250.057	263.358	279.701	277.110
Investering i materielle anlægsaktiver	-16.975	-6.499	-11.092	-10.313	-8.803
Egenkapital	139.900	131.914	127.072	119.271	120.712
Langfristede gældsforpligtelser	62.266	61.607	64.741	71.647	76.314
Kortfristede gældsforpligtelser	59.180	47.533	59.720	75.247	65.847
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,0 %	3,6 %	4,1 %	3,2 %	4,9 %
Likviditetsgrad	262,9 %	293,6 %	242,1 %	209,3 %	218,9 %
Soliditetsgrad	50,7 %	51,8 %	48,3 %	42,6 %	43,6 %
Egenkapitalforrentning	6,0 %	3,6 %	6,2 %	1,1 %	4,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	92	91	117	120	117

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i E. Tjellesen A/S og Bo Tjellesen Ejendomme ApS. Koncernens formål er ydermere fabrikation og handel med kosmetik, toilet- og parfumeartikler samt at eje ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 9.421.842 kr. mod et overskud på 4.568.200 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 139.900.295 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Overskuddet er påvirket af en optimering af koncernens processer inden for primært produktions- og lagerområdet i forhold til tidligere år. Optimeringen har haft direkte effekt på indeværende års resultat.

Endvidere har selskabet optimeret prissætningen af sine produkter, hvilket også har haft en positiv effekt på årets resultat.

Særlige risici

Koncernen er ikke særligt påvirket af enkelte risici, men er som international orienteret virksomhed eksponeret over for udviklingen i de internationale markeder og trends samt udviklingen i valuta, herunder bl. a. udviklingen i det britiske pund.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens produktion har ikke væsentlig påvirkning af det eksterne miljø, og produktionen foretages inden for relevante miljøgodkendelser m.v. Koncernen forventer at være CO₂-neutral i forhold til sine produktionsfaciliteter i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernens datterselskab, Bo Tjellesen Ejendomme ApS, har i indeværende regnskabsår underskrevet en salgsaftale vedrørende sin ejendom beliggende Blokken 81 i Birkerød. Der er først sket endelig accept af salget i nyt år, hvorved salget først vil have regnskabsmæssig effekt i det kommende regnskabsår. Salget af ejendommen vil have en positiv indvirkning på det kommende års årsregnskab.

Ud over ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernen.

Forventet udvikling

I 2017/18 forventer koncernen en bruttofortjeneste og resultat før skat, som ligger under indeværende års niveau. Dette skyldes udefrakommende forhold, som koncernen ikke har haft mulighed for at påvirke.

Koncernen oplever stadigvæk en positiv udvikling på flere af sine eksisterende markeder, hvorfor det er ledelsens forventning, at koncernen vil realisere et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår, selvom det forventes at ligge på et lavere niveau end indeværende år.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	58.743.379	54.688.552	-38.001	-21.878
3	Personaleomkostninger	-28.913.393	-30.644.131	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.189.070	-14.520.351	0	0
	Andre driftsomkostninger	-69.578	-228.275	0	0
	Resultat før finansielle poster	15.571.338	9.295.795	-38.001	-21.878
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.571.808	4.047.684
5	Finansielle indtægter	226	2	636.084	723.918
6	Finansielle omkostninger	-3.555.978	-3.466.897	-1.093	-15.614
	Resultat før skat	12.015.586	5.828.900	8.168.798	4.734.110
7	Skat af årets resultat	-2.593.744	-1.260.700	-131.318	-151.096
	Årets resultat	9.421.842	4.568.200	8.037.480	4.583.014
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Bo Tjellesen ApS	8.037.480	4.583.014		
	Minoritetsinteresser	1.384.362	-14.814		
		9.421.842	4.568.200		

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.688.751	3.299.490	0	0
		<u>1.688.751</u>	<u>3.299.490</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	86.823.129	88.630.761	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.841.384	16.976.781	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.478.377	1.554.854	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	411.566	0	0	0
		<u>111.554.456</u>	<u>107.162.396</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	118.411.577	108.745.620
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000	0	0
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>118.411.577</u>	<u>108.745.620</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>113.293.207</u>	<u>110.511.886</u>	<u>118.411.577</u>	<u>108.745.620</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	19.161.408	24.196.957	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	55.599.081	54.519.231	0	0
		<u>74.760.489</u>	<u>78.716.188</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.178.928	38.971.386	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.124.241	19.999.347
	Tilgodehavende selskabsskat	1.796.941	107.136	1.796.941	2.495.767
	Andre tilgodehavender	3.647.787	4.062.596	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	945.370	985.516	0	0
		<u>44.569.026</u>	<u>44.126.634</u>	<u>17.921.182</u>	<u>22.495.114</u>
	Likvide beholdninger	<u>36.248.386</u>	<u>16.701.721</u>	<u>103.760</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>155.577.901</u>	<u>139.544.543</u>	<u>18.024.942</u>	<u>22.495.114</u>
	AKTIVER I ALT	<u>268.871.108</u>	<u>250.056.429</u>	<u>136.436.519</u>	<u>131.240.734</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
12	Anpartskapital	240.000	240.000	240.000	240.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	89.758.962	80.093.005
	Overført resultat	132.518.449	125.886.820	42.759.487	45.793.815
	Foreslået udbytte	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
	Anpartshavere i Bo Tjellesen ApS' andel af egenkapital	136.258.449	129.626.820	136.258.449	129.626.820
	Minoritetsinteresser	3.641.846	2.287.589	0	0
	Egenkapital i alt	139.900.295	131.914.409	136.258.449	129.626.820
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	7.524.766	9.002.060	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.524.766	9.002.060	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
13	Gæld til realkreditinstitutter	52.316.058	57.826.771	0	0
	Leasingforpligtelser	5.287.862	2.192.588	0	0
	Skyldig selskabsskat	4.661.690	1.587.190	131.318	1.587.190
		62.265.610	61.606.549	131.318	1.587.190
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.657.272	4.561.745	0	0
	Gæld til banker	0	86.459	0	973
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.043.808	23.665.824	0	0
	Skyldig selskabsskat	2.063.801	0	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.684.683	532.279	0	0
	Anden gæld	17.730.873	18.687.104	46.752	25.751
		59.180.437	47.533.411	46.752	26.724
	Gældsforpligtelser i alt	121.446.047	109.139.960	178.070	1.613.914
	PASSIVER I ALT	268.871.108	250.056.429	136.436.519	131.240.734

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Renterisici
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	9.421.842	4.568.200
20	Reguleringer	20.408.104	20.397.690
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	29.829.946	24.965.890
21	Ændring i driftskapital	11.462.138	16.322.801
	Pengestrømme fra primær drift	41.292.084	41.288.691
	Renteindbetalinger m.v.	266	2
	Renteudbetalinger m.v.	-3.555.978	-4.354.823
	Refunderet/(betalt) selskabsskat	-1.243.367	-2.433.117
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	36.493.005	34.500.753
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-65.215	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-16.974.754	-6.498.887
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-17.039.969	-6.498.887
	Udbetalt udbytte	-3.500.000	-3.500.000
	Ændring ved indgåelse af leasingforpligtelser	9.259.693	0
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.825.429	-2.811.142
	Ændring i leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-2.754.176	-2.199.703
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	180.088	-8.510.845
	Årets pengestrøm	19.633.124	19.491.021
	Likvider 1. juli	16.615.262	-2.875.759
	Likvider 30. juni	36.248.386	16.615.262

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde og bygninger. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.
2. Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris mod tidligere dagsværdi. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.
3. Der er foretaget enkelte reklassifikationer ved præsentation af regnskabsposter i forhold til sidste år.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er koncern- og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, med mindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	5 år
----------	------

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10-25 år
Bygninger	50-65 år
Vinduer	40 år
Tagkonstruktion	25 år
Installationer	15-20 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

For kapitalandele, hvor selskabet har forlods ret til udbytte, således at øvrige kapitalejere ikke modtager udbytte indregnes resultat og kapitalandel for de pågældende kapitalandele fuldt ud indtil selskabet har modtaget det aftalte udbytte eller indtil indre værdi svarer til den aftalte udbytteret. Herefter indregnes resultat af kapitalandelene kun med den faktiske ejerandel.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

Koncernens datterselskab, Bo Tjellesen Ejendomme ApS, har i indeværende regnskabsår underskrevet en salgsaftale vedrørende sin ejendom beliggende Blokken 81 i Birkerød. Der er først sket endelig accept af salget i nyt år, hvorved salget først vil have regnskabsmæssig effekt i det kommende regnskabsår. Salget af ejendommen vil have en positiv indvirkning på det kommende års årsregnskab.

Ud over ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernen.

Modervirksomhed

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.585.578	28.067.793	0	0
Pensioner	1.786.992	1.902.227	0	0
Andre omkostninger til social sikring	540.823	674.111	0	0
	<u>28.913.393</u>	<u>30.644.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>92</u>	<u>91</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse og bestyrelse udgør samlet 1.757.279 kr. (2015/16: 1.713.279 kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.675.954	1.785.925	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.513.116	12.734.426	0	0
	<u>14.189.070</u>	<u>14.520.351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	636.084	723.918
Andre finansielle indtægter	226	2	0	0
	<u>226</u>	<u>2</u>	<u>636.084</u>	<u>723.918</u>
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	14.641
Valutakursreguleringer	5.661	1.759	0	0
Andre finansielle omkostninger	3.550.317	3.465.138	1.093	973
	<u>3.555.978</u>	<u>3.466.897</u>	<u>1.093</u>	<u>15.614</u>
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.071.038	1.799.438	131.318	151.096
Årets regulering af udskudt skat	-1.477.294	-538.738	0	0
	<u>2.593.744</u>	<u>1.260.700</u>	<u>131.318</u>	<u>151.096</u>
8 Immaterielle anlægsaktiver				
kr.			Koncern	
Kostpris 1. juli 2016			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange			8.388.844	
			65.215	
Kostpris 30. juni 2017			<u>8.454.059</u>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016			5.089.354	
Afskrivninger			<u>1.675.954</u>	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017			<u>6.765.308</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017			<u>1.688.751</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. juli 2016	100.974.276	53.945.510	1.867.457	0	156.787.243
Tilgange	0	16.563.199	0	411.566	16.974.765
Afgange	0	-1.313.277	0	0	-1.313.277
Kostpris 30. juni 2017	100.974.276	69.195.432	1.867.457	411.566	172.448.731
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	12.343.515	36.968.729	312.603	0	49.624.847
Afskrivninger	1.807.632	10.629.007	76.477	0	12.513.116
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.243.688	0	0	-1.243.688
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	14.151.147	46.354.048	389.080	0	60.894.275
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	86.823.129	22.841.384	1.478.377	411.566	111.554.456
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	10.503.667	0	0	10.503.667

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 16.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
kr.	
Kostpris 1. juli 2016	50.000
Kostpris 30. juni 2017	50.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	50.000
	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
kr.	
Kostpris 1. juli 2016	28.652.615
Kostpris 30. juni 2017	28.652.615
Værdireguleringer 1. juli 2016	80.093.005
Egenkapitalregulering	2.094.149
Årets opskrivninger	7.571.808
Værdireguleringer 30. juni 2017	89.758.962
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	118.411.577

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Bo Tjellesen Ejendomme ApS	Anpartsselskab	Allerød	100,00 %
E. Tjellesen A/S	Aktieselskab	Allerød	70,00 %
- Gosh Cosmetics Far East Ltd	Ltd	Hong Kong	100,00 %
Bolette Tjellesen ApS	Anpartsselskab	Allerød	10,00 %
Julius Tjellesen ApS	Anpartsselskab	Allerød	10,00 %
Marinus Tjellesen ApS	Anpartsselskab	Allerød	10,00 %

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
12 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 240 stk. a nom. 1.000,00 kr.	240.000	240.000
	<u>240.000</u>	<u>240.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 240.000 kr. de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	57.966.467	5.650.409	52.316.058	42.076.075
Leasingforpligtelser	10.294.725	5.006.863	5.287.862	0
Skyldig selskabsskat	4.661.690	0	4.661.690	0
	<u>72.922.882</u>	<u>10.657.272</u>	<u>62.265.610</u>	<u>42.076.075</u>

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Skyldig selskabsskat	131.318	0	131.318	0
	<u>131.318</u>	<u>0</u>	<u>131.318</u>	<u>0</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	9.002.060	9.541.002	0	0
Regulering i året	-1.477.294	-538.942	0	0
Udskudt skat 30. juni	<u>7.524.766</u>	<u>9.002.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Leje- og leasingforpligtelser	<u>838.000</u>	<u>977.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 86.823.129 kr.

Visse immaterielle aktiver, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiell leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 10.504 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har stillet en ulimiteret selvskyldnerkaution vedrørende mellemværende mellem selskabets bankforbindelse og dattervirksomheden Bo Tjellesen Ejendomme ApS.

17 Renterisici

Koncern

Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid.

Koncern

Renterisici

kr.	2015/16			2016/17		
	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid
Renteswaps	1.888.445	5.614.200	mdr. 30	2.684.806	2.929.394	mdr. 18

18 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2016/17	2015/16
Koncern		
Udbytte	3.500.000	3.500.000
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	1.648.683	532.279
Modervirksomhed		
Renter	636.084	709.277
Udbytte	3.500.000	3.500.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.124.241	19.999.347

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2016/17	2015/16
19	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.500.000	3.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.571.808	4.047.684
	Overført resultat	-3.034.328	-2.964.670
		<u>8.037.480</u>	<u>4.583.014</u>
		Koncern	
kr.		2016/17	2015/16
20	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	14.189.070	14.520.351
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	69.578	261.818
	Finansielle indtægter	-266	-2
	Finansielle omkostninger	3.555.978	4.354.823
	Skat af årets resultat	2.593.744	1.260.700
		<u>20.408.104</u>	<u>20.397.690</u>
21	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	3.955.699	13.201.250
	Ændring i tilgodehavender	1.247.412	4.301.271
	Ændring i leverandørgæld m.v.	6.259.027	-1.179.720
		<u>11.462.138</u>	<u>16.322.801</u>