

Bo Tjellesen ApS

Engmosen 1, 3540 Lyngø

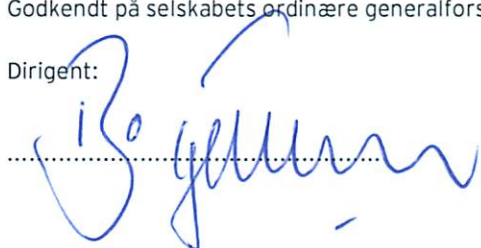
CVR-nr. 71 11 52 16

Årsrapport

for 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2019

Dirigent:







Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 1. november 2019

Direktion:



Niels Bo Tjellesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bo Tjelleesen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Tjelleesen ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. november 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228



Mogens Andreassen
statsaut. revisor
mne28603



Dennis Dupont
statsaut. revisor
mne36192

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 2018 - 30. juni 2019
Direktion	Niels Bo Tjellesen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	44.030	51.543	58.743	54.689	69.438
Resultat før renter og skat (EBIT)	5.396	8.535	15.571	9.296	11.251
Resultat af finansielle poster	-1.466	-3.811	-3.556	-3.467	-5.207
Årets resultat	3.012	3.713	9.422	4.568	7.601
Anlægsaktiver	98.169	99.541	113.293	110.512	118.794
Omsætningsaktiver	145.219	154.064	155.578	139.545	144.564
Aktiver i alt (balancesum)	243.388	253.605	268.871	250.057	263.358
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.659	-6.122	-16.975	-6.499	-11.092
Egenkapital	141.910	142.090	139.900	131.914	127.072
Langfristede gældsforpligtelser	51.867	57.236	62.266	61.607	64.741
Kortfristede gældsforpligtelser	43.544	48.096	59.180	47.533	59.720
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,2 %	3,7 %	6,0 %	3,6 %	4,1 %
Likviditetsgrad	333,5 %	320,3 %	262,9 %	293,6 %	242,1 %
Soliditetsgrad	56,8 %	54,4 %	50,7 %	51,8 %	48,3 %
Egenkapitalforrentning	2,5 %	2,4 %	6,0 %	3,6 %	6,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	83	83	92	91	117

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens 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 2018/19 udviser et overskud på 3.011.989 kr. mod et overskud på 3.713.207 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på 141.910.416 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Nedgang i resultatet i forhold til tidligere år skyldes primært et fald i koncernens omsætning til detailkæder.

Koncernen har en fremtidig målsætning om at øge sit fokus på onlinesalg og derved opnå en stigning i koncernens omsætning.

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 GBP og USD.

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 er CO₂-neutral i forhold til sine produktionsfaciliteter i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

I 2018/19 forventer koncernen en bruttofortjeneste og resultat før skat, som ligger på niveau med indværende år.

Koncernen oplever 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	44.029.999	51.543.286	-38.000	-38.000
3	Personaleomkostninger	-27.377.657	-28.488.441	0	0
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.256.129	-13.422.826	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-1.096.567	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.396.213	8.535.452	-38.000	-38.000
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.131.344	3.051.784
5	Finansielle indtægter	382.294	145.981	633.927	511.723
6	Finansielle omkostninger	-1.848.585	-3.956.485	-234.259	-105.089
	Resultat før skat	3.929.922	4.724.948	3.493.012	3.420.418
7	Skat af årets resultat	-917.933	-1.011.741	-81.156	-81.092
	Årets resultat	3.011.989	3.713.207	3.411.856	3.339.326
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Bo Tjellesen ApS	3.411.856	3.339.326		
	Minoritetsinteresser	-399.867	373.881		
		3.011.989	3.713.207		

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	177.546	356.150	0	0
		<u>177.546</u>	<u>356.150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	78.469.861	79.905.870	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.527.410	17.279.554	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.944.608	1.949.482	0	0
		<u>94.941.879</u>	<u>99.134.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	101.879.632	123.439.530
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.050.000	50.000	3.000.000	0
		<u>3.050.000</u>	<u>50.000</u>	<u>104.879.632</u>	<u>123.439.530</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>98.169.425</u>	<u>99.541.056</u>	<u>104.879.632</u>	<u>123.439.530</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	25.422.898	18.863.533	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	42.083.052	46.043.320	0	0
		<u>67.505.950</u>	<u>64.906.853</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.263.473	35.718.819	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.238.752	4.190.172
	Tilgodehavende selskabsskat	648.966	461.639	3.559.502	5.123.329
	Andre tilgodehavender	1.026.230	3.768.278	12.033	0
11	Periodeafgrænsningsposter	594.071	1.461.177	0	0
		<u>31.532.740</u>	<u>41.409.913</u>	<u>25.810.287</u>	<u>9.313.501</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>1.515.419</u>	<u>0</u>	<u>1.515.419</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>44.665.308</u>	<u>47.747.195</u>	<u>6.374.219</u>	<u>5.618.074</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>145.219.417</u>	<u>154.063.961</u>	<u>33.699.925</u>	<u>14.931.575</u>
	AKTIVER I ALT	<u>243.388.842</u>	<u>253.605.017</u>	<u>138.579.557</u>	<u>138.371.105</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. juli 2018	240.000	134.333.944	3.500.000	138.073.944	4.015.724	142.089.668
	Overført via resultatdisponering	0	-88.144	3.500.000	3.411.856	-399.866	3.011.990
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	395.845	0	395.845	0	395.845
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-87.087	0	-87.087	0	-87.087
	Udloddet udbytte	0	0	-3.500.000	-3.500.000	0	-3.500.000
	Egenkapital 30. juni 2019	240.000	134.554.558	3.500.000	138.294.558	3.615.858	141.910.416

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2018	240.000	94.786.914	39.547.030	3.500.000	138.073.944
19	Overført via resultatdisponering	0	3.131.344	-3.219.488	3.500.000	3.411.856
	Tilbageførsel af opskrivinger vedrørende indre værdi til overført resultat	0	-25.000.000	25.000.000	0	0
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	395.845	0	0	395.845
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-87.087	0	0	-87.087
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
	Egenkapital 30. juni 2019	240.000	73.227.016	61.327.542	3.500.000	138.294.558

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat	3.011.989	3.713.207
20	Reguleringer	13.603.441	19.341.638
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	16.615.430	23.054.845
21	Ændring i driftskapital	1.393.079	7.101.097
	Pengestrømme fra primær drift	18.008.509	30.155.942
	Renteindbetalinger m.v.	382.294	145.981
	Renteudbetalinger m.v.	-1.848.586	-3.956.485
	Refunderet/(betalt) selskabsskat	-3.070.932	-5.394.841
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.471.285	20.950.597
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-239.450	-126.847
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.659.249	-6.121.646
	Salg af ejendom	0	5.485.900
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.000.000	0
	Køb af værdipapirer	-7.195.347	0
	Salg af værdipapirer	5.652.461	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-11.441.585	-762.593
	Udbetalt udbytte	-3.500.000	-3.500.000
	Ændring ved indgåelse af leasingforpligtelser	4.059.814	3.297.175
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.644.677	-5.737.053
	Ændring i leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-4.853.458	-4.510.758
	Forskydning i gæld til selskabsdeltagere	1.826.734	1.761.441
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.111.587	-8.689.195
	Årets pengestrøm	-3.081.887	11.498.809
	Likvider 1. juli	47.747.195	36.248.386
	Likvider 30. juni	44.665.308	47.747.195

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

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, medmindre 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

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 administrationselskab 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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 anskaffelsessværdien.

For kapitalandele, hvor virksomheden har forlods ret til udbytte, således at øvrige kapitalejere ikke modtager udbytte, indregnes resultat og kapitalandel for de pågældende kapitalandele fuldt ud indtil virksomheden 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.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

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 nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nøgletal

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

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

2 Begivenheder efter balancedagen

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

Modervirksomhed

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.897.938	26.124.360	0	0
Pensioner	1.892.376	1.840.304	0	0
Andre omkostninger til social sikring	587.343	523.777	0	0
	<u>27.377.657</u>	<u>28.488.441</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>83</u>	<u>83</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Vederlag til selskabets ledelse og bestyrelse udgør for 2017/18: 1.571.828.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	418.054	1.625.673	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.838.075	11.797.153	0	0
	<u>11.256.129</u>	<u>13.422.826</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	252.577	392.305
Andre finansielle indtægter	382.294	145.981	381.350	119.418
	<u>382.294</u>	<u>145.981</u>	<u>633.927</u>	<u>511.723</u>
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.848.585	3.956.485	234.259	105.089
	<u>1.848.585</u>	<u>3.956.485</u>	<u>234.259</u>	<u>105.089</u>
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.034.042	2.353.691	81.156	81.092
Årets regulering af udskudt skat	-116.109	-1.341.950	0	0
	<u>917.933</u>	<u>1.011.741</u>	<u>81.156</u>	<u>81.092</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
kr.	
Kostpris 1. juli 2018	9.124.906
Tilgange	239.450
Kostpris 30. juni 2019	9.364.356
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	8.768.756
Afskrivninger	418.054
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	9.186.810
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	177.546

9 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
kr.				
Kostpris 1. juli 2018	92.829.954	71.972.505	2.469.787	167.272.246
Tilgange	0	6.470.710	188.539	6.659.249
Afgange	0	-51.122	0	-51.122
Kostpris 30. juni 2019	92.829.954	78.392.093	2.658.326	173.880.373
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	12.924.084	54.692.951	520.305	68.137.340
Afskrivninger	1.436.009	9.208.653	193.413	10.838.075
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-36.921	0	-36.921
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	14.360.093	63.864.683	713.718	78.938.494
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	78.469.861	14.527.410	1.944.608	94.941.879
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	8.014.270	0	8.014.270

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
kr.	
Kostpris 1. juli 2018	50.000
Tilgange	3.000.000
Kostpris 30. juni 2019	3.050.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	3.050.000

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juli 2018	28.652.615	0	28.652.615
Tilgange	0	3.000.000	3.000.000
Kostpris 30. juni 2019	28.652.615	3.000.000	31.652.615
Værdireguleringer 1. juli 2018	94.786.915	0	94.786.915
Modtaget udbytte	-25.000.000	0	-25.000.000
Egenkapitalregulering	308.757	0	308.757
Årets værdireguleringer	3.131.345	0	3.131.345
Værdireguleringer 30. juni 2019	73.227.017	0	73.227.017
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	101.879.632	3.000.000	104.879.632

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Bo Tjellesen Ejendomme ApS	Anpartsselskab	Allerød	100,00 %
E. Tjellesen A/S	Aktieselskab	Allerød	70,00 %
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 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
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.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	6.182.816	7.524.766	0	0
Regulering i året	-116.109	-1.341.950	0	0
Udskudt skat 30. juni	<u>6.066.707</u>	<u>6.182.816</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	49.584.737	2.644.677	46.940.060	36.361.352
Leasingforpligtelser	8.236.383	4.430.195	3.806.188	0
Skyldig selskabsskat	1.121.128	0	1.121.128	0
	<u>58.942.248</u>	<u>7.074.872</u>	<u>51.867.376</u>	<u>36.361.352</u>
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/6 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Skyldig selskabsskat	81.156	0	81.156	0
	<u>81.156</u>	<u>0</u>	<u>81.156</u>	<u>0</u>

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Leje- og leasingforpligtelser	1.439.349	1.675.755	0	0

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab 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 2018 - 30. juni 2019

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene. Den regnskabsmæssige værdi af pansatte ejendomme udgør 78.470 t.kr.

Visse immaterielle aktiver, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 8.014 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2019.

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.	2017/18			2018/19		
	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid
Renteswaps	2.533.549	395.845	mdr. 6	0	0	mdr. 0

18 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2018/19	2017/18
Koncern		
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	5.272.858	3.446.124
Modervirksomhed		
Renter	252.577	392.305
Udbytte	3.500.000	3.500.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	22.238.752	4.190.172

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.500.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.131.344	3.051.783
Overført resultat	-3.219.488	-3.212.457
	<u>3.411.856</u>	<u>3.339.326</u>
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	11.256.129	13.422.826
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-36.913	1.096.567
Finansielle indtægter	-382.294	-145.981
Finansielle omkostninger	1.848.586	3.956.485
Skat af årets resultat	917.933	1.011.741
	<u>13.603.441</u>	<u>19.341.638</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.599.097	9.853.636
Ændring i tilgodehavender	10.064.500	1.823.811
Ændring i leverandørgæld m.v.	-6.072.324	-4.576.350
	<u>1.393.079</u>	<u>7.101.097</u>