

Bo Tjellesen ApS

Engmosen 1, 3540 Lyngø

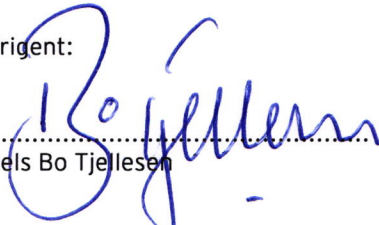
CVR-nr. 71 11 52 16

Årsrapport

for 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2018

Dirigent:


.....
Niels Bo Tjellesen





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

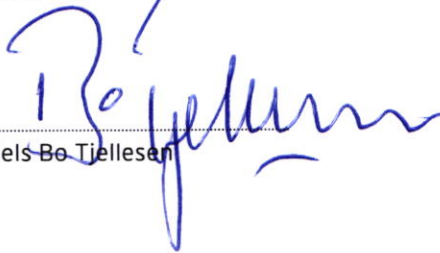
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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.

Lyngby, den 1. november 2018

Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Niels-Bo Tjellesen', written over a horizontal dotted line.

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 2017 - 30. juni 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 revisionshandling, 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 2018

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



Mogens Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28603



Dennis Dupont
statsaut. revisor
MNE-nr.: 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 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Niels Bo Tjellesen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmutsheds Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	51.543	58.743	54.689	69.438	73.839
Resultat af ordinær primær drift	8.535	15.571	9.296	11.251	8.786
Resultat af finansielle poster	-3.811	-3.556	-3.467	-5.207	-5.733
Årets resultat	3.713	9.422	4.568	7.601	1.273
Anlægsaktiver	99.541	113.293	110.512	118.794	122.242
Omsætningsaktiver	154.064	155.578	139.545	144.564	157.459
Aktiver i alt (balancesum)	253.605	268.871	250.057	263.358	279.701
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.122	-16.975	-6.499	-11.092	-10.313
Egenkapital	142.090	139.900	131.914	127.072	119.271
Langfristede gældsforpligtelser	57.236	62.266	61.607	64.741	71.647
Kortfristede gældsforpligtelser	48.096	59.180	47.533	59.720	75.247
Nøgletal					
Afkastningsgrad	3,3 %	6,0 %	3,6 %	4,1 %	3,2 %
Likviditetsgrad	320,3 %	262,9 %	293,6 %	242,1 %	209,3 %
Soliditetsgrad	54,4 %	50,7 %	51,8 %	48,3 %	42,6 %
Egenkapitalforrentning	2,4 %	6,0 %	3,6 %	6,2 %	1,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	83	92	91	117	120

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 2017/18 udviser et overskud på 3.713.207 kr. mod et overskud på 9.421.842 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 142.089.668 kr. Ledelsen anser årets resultat for mindre 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 online salg 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 indeværende år.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	51.543.286	58.743.379	-38.000	-38.001
3	Personaleomkostninger	-28.488.441	-28.913.393	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.422.826	-14.189.070	0	0
	Andre driftsomkostninger	-1.096.567	-69.578	0	0
	Resultat før finansielle poster	8.535.452	15.571.338	-38.000	-38.001
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.051.784	7.571.808
5	Finansielle indtægter	145.981	226	511.723	636.084
6	Finansielle omkostninger	-3.956.485	-3.555.978	-105.089	-1.093
	Resultat før skat	4.724.948	12.015.586	3.420.418	8.168.798
7	Skat af årets resultat	-1.011.741	-2.593.744	-81.092	-131.318
	Årets resultat	3.713.207	9.421.842	3.339.326	8.037.480
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Bo Tjellesen ApS	3.339.326	8.037.480		
	Minoritetsinteresser	373.881	1.384.362		
		3.713.207	9.421.842		

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	189.925	1.688.751	0	0
		<u>189.925</u>	<u>1.688.751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	79.905.870	86.823.129	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.445.779	22.841.384	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.949.482	1.478.377	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	411.565	0	0
		<u>99.301.131</u>	<u>111.554.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	123.439.530	118.411.577
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000	0	0
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>123.439.530</u>	<u>118.411.577</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>99.541.056</u>	<u>113.293.206</u>	<u>123.439.530</u>	<u>118.411.577</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	18.863.533	19.161.408	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	46.043.320	55.599.081	0	0
		<u>64.906.853</u>	<u>74.760.489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.718.819	38.178.928	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.190.172	16.124.241
	Tilgodehavende selskabsskat	461.639	1.796.941	5.123.329	1.796.941
	Andre tilgodehavender	3.768.278	3.647.787	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.461.177	945.370	0	0
		<u>41.409.913</u>	<u>44.569.026</u>	<u>9.313.501</u>	<u>17.921.182</u>
	Likvide beholdninger	<u>47.747.195</u>	<u>36.248.386</u>	<u>5.618.074</u>	<u>103.760</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>154.063.961</u>	<u>155.577.901</u>	<u>14.931.575</u>	<u>18.024.942</u>
	AKTIVER I ALT	<u>253.605.017</u>	<u>268.871.107</u>	<u>138.371.105</u>	<u>136.436.519</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		PASSIVER			
		Egenkapital			
12	Anpartskapital	240.000	240.000	240.000	240.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	94.786.914	89.758.962
	Overført resultat	134.333.944	132.518.449	39.547.030	42.759.487
	Foreslået udbytte	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
	Anpartshavere i Bo Tjellesen ApS' andel af egenkapital	138.073.944	136.258.449	138.073.944	136.258.449
	Minoritetsinteresser	4.015.724	3.641.846	0	0
	Egenkapital i alt	142.089.668	139.900.295	138.073.944	136.258.449
	Hensatte forpligtelser				
14	Udskudt skat	6.182.816	7.524.766	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.182.816	7.524.766	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	49.584.737	52.316.058	0	0
	Leasingforpligtelser	4.740.290	5.287.862	0	0
	Skyldig selskabsskat	2.911.072	4.661.690	81.092	131.318
		57.236.099	62.265.610	81.092	131.318
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.985.528	10.657.272	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.929.227	27.043.807	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	2.063.801	131.318	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.446.124	1.684.683	0	0
	Anden gæld	10.735.555	17.730.873	84.751	46.752
		48.096.434	59.180.436	216.069	46.752
	Gældsforpligtelser i alt	105.332.533	121.446.046	297.161	178.070
	PASSIVER I ALT	253.605.017	268.871.107	138.371.105	136.436.519

- 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 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. juli 2017	240.000	132.518.449	3.500.000	136.258.449	139.900.295
	Overført via resultatdisponering	0	-160.674	3.500.000	3.339.326	3.713.204
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.533.550	0	2.533.550	2.533.550
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-557.381	0	-557.381	-557.381
	Udloddet udbytte	0	0	-3.500.000	-3.500.000	-3.500.000
	Egenkapital 30. juni 2018	240.000	134.333.944	3.500.000	138.073.944	142.089.668

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	240.000	89.758.962	42.759.487	3.500.000	136.258.449
19	Overført via resultatdisponering	0	3.051.783	-3.212.457	3.500.000	3.339.326
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.533.550	0	0	2.533.550
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-557.381	0	0	-557.381
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.500.000	-3.500.000
	Egenkapital 30. juni 2018	240.000	94.786.914	39.547.030	3.500.000	138.073.944

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	3.713.207	9.421.842
20	Reguleringer	19.341.638	20.408.104
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	23.054.845	29.829.946
21	Ændring i driftskapital	8.862.538	11.462.138
	Pengestrømme fra primær drift	31.917.383	41.292.084
	Renteindbetalinger m.v.	145.981	266
	Renteudbetalinger m.v.	-3.956.485	-3.555.978
	Refunderet/(betalt) selskabsskat	-5.394.841	-1.243.367
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.712.038	36.493.005
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-126.847	-65.215
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.121.646	-16.974.754
	Salg af ejendom	5.485.900	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-762.593	-17.039.969
	Udbetalt udbytte	-3.500.000	-3.500.000
	Ændring ved indgåelse af leasingforpligtelser	3.297.175	9.259.693
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-5.737.053	-2.825.429
	Ændring i leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-4.510.758	-2.754.176
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.450.636	180.088
	Årets pengestrøm	11.498.809	19.633.124
	Likvider 1. juli	36.248.386	16.615.262
	Likvider 30. juni	47.747.195	36.248.386

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bo Tjellesen ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er 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, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

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 finansiell 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

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 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter 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 eliminering 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 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.

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 salgpris 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 2017 - 30. juni 2018

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 anskaffelsesværdien.

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 2017 - 30. juni 2018

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.

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 diskonteringsrate 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 2017 - 30. juni 2018

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 administrationselskab 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 nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

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 2017 - 30. juni 2018
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.124.360	26.585.578	0	0
Pensioner	1.840.304	1.786.992	0	0
Andre omkostninger til social sikring	523.777	540.823	0	0
	<u>28.488.441</u>	<u>28.913.393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>83</u>	<u>92</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse og bestyrelse udgør samlet 1.571.828 kr. (2016/17: 1.757.279 kr.).

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.625.673	1.675.954	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.797.153	12.513.116	0	0
	<u>13.422.826</u>	<u>14.189.070</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	392.305	636.084
Andre finansielle indtægter	145.981	226	119.418	0
	<u>145.981</u>	<u>226</u>	<u>511.723</u>	<u>636.084</u>
6 Finansielle omkostninger				
Valutakursreguleringer	0	5.661	0	0
Andre finansielle omkostninger	3.956.485	3.550.317	105.089	1.093
	<u>3.956.485</u>	<u>3.555.978</u>	<u>105.089</u>	<u>1.093</u>
7 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.353.691	4.071.038	81.092	131.318
Årets regulering af udskudt skat	-1.341.950	-1.477.294	0	0
	<u>1.011.741</u>	<u>2.593.744</u>	<u>81.092</u>	<u>131.318</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
kr.	
Kostpris 1. juli 2017	8.454.059
Tilgange	126.847
Kostpris 30. juni 2018	8.580.906
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	6.765.308
Afskrivninger	1.625.673
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	8.390.981
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	189.925

9 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
kr.					
Kostpris 1. juli 2017	100.974.276	69.195.421	1.867.457	411.565	172.448.719
Tilgange	0	5.930.881	602.330	0	6.533.211
Afgange	-8.144.322	-2.609.797	0	-411.565	-11.165.684
Kostpris 30. juni 2018	92.829.954	72.516.505	2.469.787	0	167.816.246
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	14.151.147	46.354.037	389.080	0	60.894.264
Afskrivninger	1.436.009	10.229.919	131.225	0	11.797.153
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.663.072	-1.513.230	0	0	-4.176.302
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	12.924.084	55.070.726	520.305	0	68.515.115
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	79.905.870	17.445.779	1.949.482	0	99.301.131
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	9.776.280	0	0	9.776.280

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. juli 2017	50.000
Kostpris 30. juni 2018	50.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	50.000
	Moder- virksomhed
kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. juli 2017	28.652.615
Kostpris 30. juni 2018	28.652.615
Værdireguleringer 1. juli 2017	89.758.962
Egenkapitalregulering	1.976.169
Årets værdireguleringer	3.051.784
Værdireguleringer 30. juni 2018	94.786.915
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	123.439.530

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.

	Modervirksomhed	
kr.	2017/18	2016/17
12 Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 240 stk. a nom. 1.000,00 kr.	240.000	240.000
	240.000	240.000

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Noter
13 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
kr.		Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
	Gæld til realkreditinstitutter	52.229.414	2.644.677	49.584.737	39.006.029
	Leasingforpligtelser	9.081.141	4.340.851	4.740.290	0
	Skyldig selskabsskat	2.911.072	0	2.911.072	0
		64.221.627	6.985.528	57.236.099	39.006.029

		Modervirksomhed			
kr.		Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
	Skyldig selskabsskat	81.092	0	81.092	0
		81.092	0	81.092	0

		Koncern		Modervirksomhed	
kr.		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
14	Udskudt skat				
	Udskudt skat 1. juli	7.524.766	9.002.060	0	0
	Regulering i året	-1.341.950	-1.477.294	0	0
	Udskudt skat 30. juni	6.182.816	7.524.766	0	0

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

		Koncern		Modervirksomhed	
kr.		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Leje- og leasingforpligtelser	3.048.000	838.000	0	0

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 2017 - 30. juni 2018

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 79.905.870 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 9.776 t.kr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har stillet en ulimiteret selvskyldnerkaution vedrørende mellemværende mellem virksomhedens 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.	2016/17			2017/18		
	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid	Værdiregulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid
Renteswaps	2.684.806	2.929.394	mdr. 18	2.533.549	395.845	mdr. 6

18 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2017/18	2016/17
Koncern		
Udbytte	3.500.000	3.500.000
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	3.446.124	1.648.683
Modervirksomhed		
Renter	392.305	636.084
Udbytte	3.500.000	3.500.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.190.172	16.124.241

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.500.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.051.783	7.571.808
Overført resultat	-3.212.457	-3.034.328
	<u>3.339.326</u>	<u>8.037.480</u>
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	13.422.826	14.189.070
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	1.096.567	69.578
Finansielle indtægter	-145.981	-266
Finansielle omkostninger	3.956.485	3.555.978
Skat af årets resultat	1.011.741	2.593.744
	<u>19.341.638</u>	<u>20.408.104</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.853.636	3.955.699
Ændring i tilgodehavender	1.823.811	1.247.412
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.814.909	6.259.027
	<u>8.862.538</u>	<u>11.462.138</u>