

**Bo Tjellesen ApS
CVR-nr. 71115216
Engmosen 1
3540 Lyngø**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.11.2016

Dirigent

Navn: Jan Erik Kornerup Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.06.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bo Tjellesen ApS
Engmosen 1
3540 Lyngø

CVR-nr.: 71115216

Hjemsted: Allerød

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Niels Bo Tjellesen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Bo Tjellesen ApS.

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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 07.11.2016

Direktion

Niels Bo Tjellesen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bo Tjellesen ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bo Tjellesen ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 07.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Juel Danielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	60.698	69.438	73.839	64.864	72.458
Driftsresultat	10.184	11.251	8.786	13.450	17.991
Resultat af finansielle poster	(4.355)	(5.207)	(5.733)	(5.603)	(5.788)
Årets resultat	4.583	7.601	1.273	5.520	6.566
Samlede aktiver	250.056	263.358	279.702	277.110	304.330
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.812	11.092	10.313	8.803	16.444
Egenkapital	129.627	127.072	119.271	120.712	115.084
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	3,6	6,2	1,1	4,7	5,8
Soliditetsgrad (%)	51,8	48,3	42,6	43,6	37,8
Afkastningsgrad	4,7	4,3	3,1	4,9	5,9
Likviditetsgrad	293,6	242,1	209,3	218,9	166,1
Finansiell gearing	34,6	58,8	77,1	74,5	106,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i E. Tjellesen A/S og Bo Tjellesen Ejendomme ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et overskud på 4.583 t.kr. mod et overskud på 7.601 t.kr. foregående år, hvilket anses for utilfredsstillende, og under selskabets forventning til resultatet.

Resultatet har dog været påvirket af enkeltstående udgifter i forbindelse med optimering af koncernens processer særligt inden for produktions- og lagerområdet, hvilket ud over en reduktion i pengebindingerne tillige forventes, at få en positiv effekt på den fremtidige indtjening.

Koncernen opererer internationalt, hvor særligt de politiske forhold i England og Rusland/Ukraine har påvirket aktivitetsniveauet, ligesom enkelte markeder, bl.a. Canada, har været påvirket af en vis tilbageholdenhed.

Forventet udvikling

Der er de seneste regnskabsår foretaget en række optimeringstiltag, som nu er implementeret og forventes at få fuld effekt i 2016/17. Dette giver sammen med en positiv udvikling på visse markeder en forventning om, at resultatet for 2016/17 vil være forbedret i forhold til de seneste års resultater.

Særlige risici

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

Miljømæssige forhold

Koncernens produktion har ikke væsentlige påvirkninger af det eksterne miljø, og produktion foretages inden for relevante miljø godkendelser mv.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Bo Tjellesen ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Bo Tjellesen ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle dens danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (kursværdi på balancedagen). Årets ændring i værdipapirenes kursværdi indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster.

Unoterede værdipapirer optages til dagsværdi

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den no-

Anvendt regnskabspraksis

minelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at imødekomme umiddelbare gældskrav.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}^*) \times 100}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før renter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens afkast i forhold til de indsatte ressourcer.

*) Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		60.698.499	69.438
Personaleomkostninger	1	(35.766.152)	(43.646)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(14.748.626)</u>	<u>(14.541)</u>
Driftsresultat		10.183.721	11.251
Andre finansielle indtægter	3	2	240
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(4.354.823)</u>	<u>(5.447)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.828.900	6.044
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.260.700)</u>	<u>(78)</u>
Koncernens resultat		<u>4.568.200</u>	<u>5.966</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>14.814</u>	<u>1.635</u>
Årets resultat		<u><u>4.583.014</u></u>	<u><u>7.601</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.500.000	3.500
Overført resultat		<u>1.083.014</u>	<u>4.101</u>
		<u>4.583.014</u>	<u>7.601</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.299.490	5.086
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.299.490</u>	<u>5.086</u>
Grunde og bygninger		88.630.761	90.155
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.531.635	23.503
Materielle anlægsaktiver	7	<u>107.162.396</u>	<u>113.658</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.000	50
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>50.000</u>	<u>50</u>
Anlægsaktiver		<u>110.511.886</u>	<u>118.794</u>
Råvarer og hjælpematerialer		24.196.957	36.774
Fremstillede varer og handelsvarer		54.519.231	55.144
Varebeholdninger		<u>78.716.188</u>	<u>91.918</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.971.386	44.500
Andre tilgodehavender		4.062.596	3.608
Tilgodehavende selskabsskat		107.136	107
Periodeafgrænsningsposter		985.516	213
Tilgodehavender		<u>44.126.634</u>	<u>48.428</u>
Likvide beholdninger		<u>16.701.721</u>	<u>4.218</u>
Omsætningsaktiver		<u>139.544.543</u>	<u>144.564</u>
Aktiver		<u>250.056.429</u>	<u>263.358</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		240.000	240
Overført overskud eller underskud		125.886.820	123.332
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500
Egenkapital		<u>129.626.820</u>	<u>127.072</u>
Minoritetsinteresser		<u>2.287.524</u>	<u>2.284</u>
Udskudt skat	10	9.002.060	9.541
Hensatte forpligtelser		<u>9.002.060</u>	<u>9.541</u>
Gæld til realkreditinstitutter		57.826.771	60.953
Finansielle leasingforpligtelser		2.192.588	3.788
Skyldig selskabsskat		1.587.165	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>61.606.524</u>	<u>64.741</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	4.561.745	4.852
Bankgæld		86.549	7.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.262.487	20.752
Skyldig selskabsskat		0	1.803
Anden gæld		19.403.100	20.071
Periodeafgrænsningsposter		1.219.620	5.148
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>47.533.501</u>	<u>59.720</u>
Gældsforpligtelser		<u>109.140.025</u>	<u>124.461</u>
Passiver		<u>250.056.429</u>	<u>263.358</u>
Dattervirksomheder	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	240.000	123.330.819	3.500.000	127.070.819
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.500.000)	(3.500.000)
Værdireguleringer	0	1.888.445	0	1.888.445
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(415.458)	0	(415.458)
Årets resultat	0	1.083.014	3.500.000	4.583.014
Egenkapital ultimo	240.000	125.886.820	3.500.000	129.626.820

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.183.723	11.313
Af- og nedskrivninger		14.748.626	14.541
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>16.322.801</u>	<u>8.174</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		41.255.150	34.028
Modtagne finansielle indtægter		2	239
Betalte finansielle omkostninger		(4.354.823)	(5.447)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.431.203)</u>	<u>(1.063)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		34.469.126	27.757
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(6.667.352)</u>	<u>(11.092)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.667.352)	(11.092)
Afdrag på lån mv.		(2.811.142)	(5.173)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.999.703)	0
Udbetalt udbytte		<u>(3.500.000)</u>	<u>(1.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.310.845)	(6.173)
Ændring i likvider		19.490.929	10.492
Likvider primo		<u>(2.875.759)</u>	<u>(13.368)</u>
Likvider ultimo		16.615.170	(2.876)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		16.701.721	4.218
Kortfristet gæld til banker		<u>(85.576)</u>	<u>(7.094)</u>
Likvider ultimo		16.616.145	(2.876)

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.574.061	41.094
Pensioner	1.902.227	2.208
Andre omkostninger til social sikring	289.864	344
	35.766.152	43.646
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	91	117
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.713.279	1.688
	1.713.279	1.688
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.785.925	1.737
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.734.426	12.804
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	228.275	0
	14.748.626	14.541
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2	96
Valutakursreguleringer	0	144
	2	240
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4.255.611	5.242
Valutakursreguleringer	1.759	0
Øvrige finansielle omkostninger	97.453	205
	4.354.823	5.447

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.799.434	145
Ændring af udskudt skat	(538.734)	735
Regulering vedrørende tidligere år	0	9
Effekt af ændrede skattesatser	0	(811)
	<u>1.260.700</u>	<u>78</u>
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.388.844
Kostpris ultimo		<u>8.388.844</u>
Af- og nedskrivninger primo		(3.303.429)
Årets afskrivninger		(1.785.925)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(5.089.354)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>3.299.490</u>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Grunde og bygninger	kr.
	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	100.974.276	58.011.954
Tilgange	0	7.811.809
Afgange	0	(10.010.796)
Kostpris ultimo	<u>100.974.276</u>	<u>55.812.967</u>
Af- og nedskrivninger primo	(10.819.166)	(34.509.319)
Årets afskrivninger	(1.524.349)	(11.210.077)
Tilbageførsel ved afgange	0	8.438.064
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(12.343.515)</u>	<u>(37.281.332)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>88.630.761</u>	<u>18.531.635</u>
Ikke ejede aktiver	<u>0</u>	<u>2.622.896</u>

Koncernens noter

	Andre vær- dipapirer og kapitalande- le kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	50.000
Kostpris ultimo	50.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.000

	Hjemsted	Ejer- andel %
9. Dattervirksomheder		
E. Tjellesen A/S	Allerød	70,0
Bo Tjellesen Ejendomme ApS	Allerød	100,0
Bolette Tjellesen ApS	Allerød	10,0
Julius Tjellesen ApS	Allerød	10,0
Marinus Tjellesen ApS	Allerød	10,0

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	6.547.777	7.022
Varebeholdninger	2.454.283	2.519
	9.002.060	9.541

	Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.965.125	2.651	57.826.771	49.186.045
Finansielle leasingforplig- telser	1.596.620	2.201	2.192.588	0
Skyldig selskabsskat	0	0	1.587.165	0
	4.561.745	4.852	61.606.524	49.186.045

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.201.250	10.700
Ændring i tilgodehavender	4.301.271	3.470
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.179.720)</u>	<u>(5.996)</u>
	<u>16.322.801</u>	<u>8.174</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Moderselskabet har kautioneret over for kreditinstitut i dattervirksomheden Bo Tjellesen Ejendomme ApS. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 88.631 t.kr.

Visse immaterielle aktiver, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 2.623 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(21.878)	(17)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.047.684	7.088
Andre finansielle indtægter	1	723.918	830
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(15.614)</u>	<u>(106)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.734.110	7.795
Skat af ordinært resultat	3	<u>(151.096)</u>	<u>(193)</u>
Årets resultat		<u>4.583.014</u>	<u>7.602</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.500.000	3.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.047.684	7.088
Overført resultat		<u>(2.964.670)</u>	<u>(2.986)</u>
		<u>4.583.014</u>	<u>7.602</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		108.745.620	103.226
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>108.745.620</u>	<u>103.226</u>
Anlægsaktiver		<u>108.745.620</u>	<u>103.226</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.999.347	23.464
Tilgodehavende selskabsskat		2.495.767	2.651
Tilgodehavender		<u>22.495.114</u>	<u>26.115</u>
Omsætningsaktiver		<u>22.495.114</u>	<u>26.115</u>
Aktiver		<u>131.240.734</u>	<u>129.341</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	240.000	240
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		80.093.005	74.574
Overført overskud eller underskud		45.793.815	48.759
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	3.500
Egenkapital		<u>129.626.820</u>	<u>127.073</u>
Skyldig selskabsskat		<u>1.587.190</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.587.190</u>	<u>0</u>
Bankgæld		973	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	488
Skyldig selskabsskat		0	1.760
Anden gæld		<u>25.751</u>	<u>20</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.724</u>	<u>2.268</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.613.914</u>	<u>2.268</u>
Passiver		<u>131.240.734</u>	<u>129.341</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	240.000	74.572.334	48.758.485	3.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.888.445	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(415.458)	0	0
Årets resultat	0	4.047.684	(2.964.670)	3.500.000
Egenkapital ultimo	240.000	80.093.005	45.793.815	3.500.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				127.070.819
Udbetalt ordinært udbytte				(3.500.000)
Øvrige egenkapitalposter				1.888.445
Skat af egenkapitalbevægelser				(415.458)
Årets resultat				4.583.014
Egenkapital ultimo				129.626.820

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	598.918	705
Øvrige finansielle indtægter	<u>125.000</u>	<u>125</u>
	<u>723.918</u>	<u>830</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	14.641	29
Øvrige finansielle omkostninger	<u>973</u>	<u>77</u>
	<u>15.614</u>	<u>106</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	151.096	184
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>9</u>
	<u>151.096</u>	<u>193</u>
		<u>Kapitalan-</u>
		<u>dele i til-</u>
		<u>knyttede</u>
		<u>virksomhe-</u>
		<u>der</u>
		<u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>28.652.615</u>
Kostpris ultimo		<u>28.652.615</u>
Opskrivninger primo		74.572.334
Egenkapitalreguleringer		1.472.987
Andel af årets resultat		<u>4.047.684</u>
Opskrivninger ultimo		<u>80.093.005</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>108.745.620</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	240	1.000	240.000
	240		240.000

Der har ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret overfor kreditinstitut i dattervirksomheden Bo Tjellesen Ejendomme ApS.