

E. Tjellesen A/S
CVR-nr. 89885019
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	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	13
Balance pr. 30.06.2016	14
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

E. Tjellesen A/S
Engmosen 1
3540 Lyngø

CVR-nr.: 89885019
Hjemsted: Allerød
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: 45818288
Telefax: 45818347
Hjemmeside: www.gosh.dk

Bestyrelse

Jan Erik Kornerup Jensen
Niels Bo Tjellesen
Kristian Kornerup Jensen
Thomas Marinus Tjellesen
Julius Bo Tjellesen
Julie Bolette Tjellesen

Direktion

Niels Bo Tjellesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for E. Tjellesen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 07.11.2016

Direktion

Niels Bo Tjellesen

Bestyrelse

Jan Erik Kornerup Jensen

Niels Bo Tjellesen

Kristian Kornerup Jensen

Thomas Marinus Tjellesen

Julius Bo Tjellesen

Julie Bolette Tjellesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E. Tjelleesen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for E. Tjelleesen A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med 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	54.404	63.455	67.794	66.681	66.792
Driftsresultat	4.996	6.275	5.207	8.091	16.835
Resultat af finansielle poster	(1.903)	(2.661)	(3.138)	(2.772)	(4.012)
Årets resultat	2.386	3.576	1.454	4.283	9.648
Samlede aktiver	156.445	173.068	187.292	177.007	193.115
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.812	11.092	10.313	8.802	16.444
Egenkapital	89.957	87.571	83.992	82.400	78.037
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,7	4,2	1,7	5,3	13,2
Soliditetsgrad (%)	57,5	50,6	44,8	46,6	40,4
Likviditetsgrad (%)	232,5	190,1	172,9	180,9	159,6
Finansiell gearing (%)	8,7	11,5	30,6	22,3	51,4
Afkastningsgrad (%)	3,6	3,6	2,8	4,6	8,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er fabrikation og handel med kosmetik, toilet- og parfumeartikler mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et overskud på 2.386 t.kr. efter skat, hvilket anses for mindre tilfredsstillende i forhold til selskabets forventninger til resultatet.

Resultatet har dog været påvirket af enkeltstående udgifter i forbindelse med optimering af selskabets 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.

Selskabet 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

Selskabet er ikke særligt påvirket af enkeltrisici, 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

Selskabets 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).

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.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne og balanceposterne til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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 dagsværdien 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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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 vedrø-

Anvendt regnskabspraksis

rende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver 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.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter 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

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10-25 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 salgsmkostninger 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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.

Tilknyttede virksomheder 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, 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Unoterede værdipapirer optages til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen 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.

Nettorealisationseværdi 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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

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.

Skyldig og tilgodehavende 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 anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, 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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		54.403.750	63.455
Personaleomkostninger	1	(36.150.399)	(44.164)
Af- og nedskrivninger	2	(13.224.277)	(13.016)
Andre driftsomkostninger		<u>(33.543)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		4.995.531	6.275
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(21)
Andre finansielle indtægter	3	2	240
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.902.867)</u>	<u>(2.880)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.092.666	3.614
Skat af ordinært resultat	5	<u>(706.502)</u>	<u>(38)</u>
Årets resultat		<u>2.386.164</u>	<u>3.576</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.386.164</u>	<u>3.576</u>
		<u>2.386.164</u>	<u>3.576</u>

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>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.976.781	21.871
Indretning af lejede lokaler		1.554.854	1.631
Materielle anlægsaktiver	7	<u>18.531.635</u>	<u>23.502</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.000	50
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>50.000</u>	<u>50</u>
Anlægsaktiver		<u>21.881.125</u>	<u>28.638</u>
Råvarer og hjælpematerialer		24.196.957	25.558
Fremstillede varer og handelsvarer		54.519.231	66.359
Varebeholdninger		<u>78.716.188</u>	<u>91.917</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.971.386	44.039
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		109.582	0
Andre tilgodehavender		4.062.596	3.607
Tilgodehavende selskabsskat		140.768	141
Periodeafgrænsningsposter	9	985.516	673
Tilgodehavender		<u>44.269.848</u>	<u>48.460</u>
Likvide beholdninger		<u>11.577.650</u>	<u>4.053</u>
Omsætningsaktiver		<u>134.563.686</u>	<u>144.430</u>
Aktiver		<u>156.444.811</u>	<u>173.068</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		<u>88.957.457</u>	<u>86.571</u>
Egenkapital		<u>89.957.457</u>	<u>87.571</u>
Udskudt skat		<u>4.879.470</u>	<u>5.715</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.879.470</u>	<u>5.715</u>
Finansielle leasingforpligtelser		2.192.588	3.788
Skyldig selskabsskat		<u>1.542.034</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>3.734.622</u>	<u>3.788</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.596.620	2.201
Bankgæld		85.576	7.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.262.487	20.751
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.341.605	27.517
Skyldig selskabsskat		0	1.182
Anden gæld		13.367.354	13.904
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>1.219.620</u>	<u>3.345</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>57.873.262</u>	<u>75.994</u>
Gældsforpligtelser		<u>61.607.884</u>	<u>79.782</u>
Passiver		<u>156.444.811</u>	<u>173.068</u>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	86.571.293	87.571.293
Årets resultat	0	2.386.164	2.386.164
Egenkapital ultimo	1.000.000	88.957.457	89.957.457

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.995.531	6.277
Af- og nedskrivninger		13.224.277	13.017
Ændring i arbejdskapital	13	8.067.660	9.957
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.287.468	29.251
Modtagne finansielle indtægter		2	239
Betalte finansielle omkostninger		(1.902.867)	(2.881)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.184.265)	(1.969)
Pengestrømme vedrørende drift		23.200.338	24.640
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.667.352)	(11.092)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.667.352)	(11.092)
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.999.702)	(2.502)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.999.702)	(2.502)
Ændring i likvider		14.533.284	11.046
Likvider primo		(3.041.214)	(14.087)
Likvider ultimo		11.492.070	(3.041)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.577.650	4.053
Kortfristet gæld til banker		(85.576)	(7.094)
Likvider ultimo		11.492.074	(3.041)

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	33.574.061	41.095
Pensioner	1.902.227	2.208
Andre omkostninger til social sikring	674.111	861
	36.150.399	44.164
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	11.210.077	11.279
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	228.275	0
	13.224.277	13.016
	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		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	747.794	772
Renteomkostninger i øvrigt	1.057.690	1.982
Valutakursreguleringer	1.759	0
Øvrige finansielle omkostninger	95.624	126
	1.902.867	2.880

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.542.034	(141)
Ændring af udskudt skat	(835.532)	569
Effekt af ændrede skattesatser	<u>0</u>	<u>(390)</u>
	<u>706.502</u>	<u>38</u>
		Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>8.388.844</u>
Kostpris ultimo		<u>8.388.844</u>
Af- og nedskrivninger primo		(3.303.429)
Årets afskrivninger		<u>(1.785.925)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(5.089.354)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>3.299.490</u>
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	56.144.497	1.867.457
Tilgange	7.811.809	0
Afgange	<u>(10.010.796)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>53.945.510</u>	<u>1.867.457</u>
Af- og nedskrivninger primo	(34.273.192)	(236.127)
Årets afskrivninger	(11.133.601)	(76.476)
Tilbageførsel ved afgange	<u>8.438.064</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(36.968.729)</u>	<u>(312.603)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.976.781</u>	<u>1.554.854</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>2.622.896</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.092	50.000
Kostpris ultimo	7.092	50.000
Opskrivninger primo	(7.092)	0
Opskrivninger ultimo	(7.092)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	50.000
	Hjemsted	Ejerandel %
Dattervirksomheder:		
Gosh Cosmetics Far East LTD	Hong Kong	100,00

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
A-aktier	700.000	1.000,00	700.000
B-aktier	300.000	1.000,00	300.000
	1.000.000		1.000.000
	Forfald inden 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	2.201	1.596.620	2.192.588
Skyldig selskabsskat	0	0	1.542.034
	2.201	1.596.620	3.734.622

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger til lønninger samt kampagner.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.201.249	10.700
Ændring i tilgodehavender	4.191.690	6.332
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(9.325.279)</u>	<u>(7.075)</u>
	<u>8.067.660</u>	<u>9.957</u>

14. Eventualforpligtelser

Selskabets har indgået operationelle leasingaftaler og sædvanlige huslejeoplygtelser, som pr. balancedagen andrager 4.446 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskab i Hong Kong, selskabet er uden erhvervsmæssig aktivitet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bo Tjellesen ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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 de sambeskattede selskaber

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på E- Tjellesen A/S:

Bo Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3530 Lynge, CVR-nr. 71 11 52 16

Der har i regnskabsåret ikke været samhandel med nærtstående parter, som ikke har fulgt markedsmæssige vilkår.

Noter

17. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Bo Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3540 Lyngø, CVR-nr. 71 11 52 16.

Bolette Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3540 Lyngø, CVR-nr. 33 57 94 62.

Julius Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3540 Lyngø, CVR-nr. 33 57 94 54.

Marinus Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3540 Lyngø, CVR-nr. 33 57 94 46

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Bo Tjellesen ApS, Engmosen 1, 3540 Lyngø, CVR-nr. 71 11 52 16