

# Tectum A/S

c/o Lønborg & Leth Christensen Advokatfirma, Esplanaden 14, 1263 København K

CVR-nr. 27 08 43 89



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. september 2016

Signatur

UDVILKINGSDIREKTØR

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Tectum A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. september 2016

Direktion:



Kristine Zeest Leth

Bestyrelse:



Jan Leth Christensen  
formand



Peter Rahbek Hansen



Kristine Zeest Leth

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tectum A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tectum A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 7. september 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Britta Bang Mikkelsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Tectum A/S
Adresse, postnr., by	c/o Lønberg & Leth Christensen Advokatfirma, Esplanaden 14, 1263 København K
CVR-nr.	27 08 43 89
Stiftet	4. marts 2003
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Jan Leth Christensen, formand Peter Rahbek Hansen Kristine Zeest Leth
Direktion	Kristine Zeest Leth
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er kapitalanbringelse i aktier, handel og administration samt udlejning af erhvervsejendomme.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 848.083 kr. mod 2.752.641 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 92.865.919 kr.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Andre eksterne omkostninger	-602.162	-724.428
	<b>Bruttoresultat</b>	-602.162	-724.428
	Dagsværdiregulering	-400.000	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	-1.002.162	-724.428
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.607.886	2.991.227
2	Finansielle indtægter	214.521	707.806
	Finansielle omkostninger	-70.892	-225.950
	<b>Resultat før skat</b>	749.353	2.748.655
3	Skat af årets resultat	98.730	3.986
	<b>Årets resultat</b>	848.083	2.752.641
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-36.691.932	2.991.227
	Overført resultat	37.540.015	-238.586
		848.083	2.752.641

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Investeringsejendomme	1.500.000	0
		<u>1.500.000</u>	<u>0</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.955.290	57.556.147
	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.000	300.000
		<u>8.255.290</u>	<u>57.856.147</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>9.755.290</u>	<u>57.856.147</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.052.899	7.972.001
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	49.769	552.207
	Andre tilgodehavender	19.800	8.323.983
		<u>3.122.468</u>	<u>16.848.191</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	82.286.245	18.202.428
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>85.408.713</u>	<u>35.050.619</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>95.164.003</u>	<u>92.906.766</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	3.443.174	40.135.106
	Overført resultat	88.922.745	51.382.730
		<u>92.865.919</u>	<u>92.017.836</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Skyldig selskabsskat	1.351.993	374.090
	Anden gæld	946.091	514.840
		<u>2.298.084</u>	<u>888.930</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>2.298.084</u>	<u>888.930</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>95.164.003</u>	<u>92.906.766</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	40.135.106	51.382.730	92.017.836
Årets resultat	0	-36.691.932	37.540.015	848.083
Egenkapital 30. juni 2016	<u>500.000</u>	<u>3.443.174</u>	<u>88.922.745</u>	<u>92.865.919</u>

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tectum A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskab

Selskabet har ikke udarbejdet koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 110.

#### Resultatopgørelsen

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, lokaler m.v.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

##### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme:

Selskabets beholdning af ejendomme måles til dagsværdi.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdien opgøres af direktionen ved en systematisk vurdering af hver enkelt ejendoms forventede afkast over den forventede levetid tilbagekapitaliseret til statusdagen. Kapitaliseringsfaktoren fastsættes individuelt baseret på et forrentningskrav for den enkelte investeringsejendom. Der er ved fastsættelsen af kapitaliseringsfaktoren taget hensyn til beliggenhed, vedligeholdelsesstand, lejeaftaler, renteniveau m.v. For ejerlejligheder udlejet til privatbeboelse er værdien derudover vurderet i forhold til markedspris. Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdiregulering".

Fortjeneste og tab ved salg af ejendomme opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

De tilknyttede virksomheders resultater for det aktuelle regnskabsår medtages i resultatopgørelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Tectum A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat hensættes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

kr.	2015/16	2014/15	
<b>2 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	214.521	233.394	
Andre finansielle indtægter	0	474.412	
	<u>214.521</u>	<u>707.806</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-98.730	-3.986	
	<u>-98.730</u>	<u>-3.986</u>	
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>			
kr.		Investerings- ejendomme	
Tilgang i årets løb		1.900.000	
Kostpris 30. juni 2016		1.900.000	
Værdireguleringer 1. juli 2015		0	
Dagsværdiregulering		-400.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016		<u>1.500.000</u>	
<b>5 Finansielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. juli 2015	17.418.075	505.000	17.923.075
Afgang i årets løb	-12.906.000	0	-12.906.000
Kostpris 30. juni 2016	4.512.075	505.000	5.017.075
Værdireguleringer 1. juli 2015	40.138.072	-205.000	39.933.072
Andel af årets resultat	180.917	0	180.917
Årets opskrivninger	-36.875.774	0	-36.875.774
Værdireguleringer 30. juni 2016	3.443.215	-205.000	3.238.215
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>7.955.290</u>	<u>300.000</u>	<u>8.255.290</u>
		Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Aalborg Investeringsaktieselskab		København	100,00 %

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.