

ADVOSION

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Kristiansvej 13
8660 Skanderborg
Tlf.: 87 93 00 99
CVR-nr. 37 55 70 64
www.advosion.dk

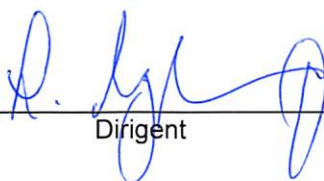
TELLUS HOLDING APS

Viengevej 2
8240

CVR-nr. 32 27 57 10

ÅRSRAPPORT FOR 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. September 2016



Dirigent

ADVOSION

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	7
Balance 30. april	8
Noter til årsrapporten	10

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Tellus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30. september 2016

Direktion


Lars Gleerup
direktør

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Tellus Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tellus Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Konklusion

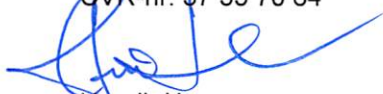
Udtalelse om ledelsesberetningen

Skanderborg, den 30. september 2016

ADVOSION

statsautoriseret revisionspartnerselskab

CVR-nr. 37 55 70 64



Henrik Hansen

Statsautoriseret revisor

ADVOSION

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Tellus Holding ApS
Viengevej 2
8240

CVR-nr.: 32 27 57 10
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Hjemsted: Risskov

Direktion

Lars Gleerup, direktør

Revision

ADVOSION
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Kristiansvej 13
8660 Skanderborg

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er besiddelse af aktier, anpartar og andre kapitalandele samt investeringsvirksomhed i øvrigt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 1.277.398, og selskabets balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på kr. 5.026.033.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Tellus Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden 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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Tellus Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

ADVOSION

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger		-14.474	0
Bruttoresultat		-14.474	0
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-14.474	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-906.248	1.782.492
Finansielle omkostninger	1	-312.349	-347.237
Resultat før skat		-1.233.071	1.435.255
Skat af årets resultat	2	-44.327	19.044
Årets resultat		-1.277.398	1.454.299
Overført resultat		-1.277.398	1.454.299
		-1.277.398	1.454.299

ADVOSION

BALANCE 30. APRIL

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>14.460.120</u>	<u>16.528.970</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>14.460.120</u>	<u>16.528.970</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>14.460.120</u>	<u>16.528.970</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		636.609	0
Selskabsskat		<u>217.809</u>	<u>145.908</u>
Tilgodehavender		<u>854.418</u>	<u>145.908</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>94</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>854.418</u>	<u>146.002</u>
Aktiver i alt		<u><u>15.314.538</u></u>	<u><u>16.674.972</u></u>

ADVOSION

BALANCE 30. APRIL

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		4.901.033	6.468.311
Egenkapital	4	5.026.033	6.593.311
Banker		3.839.000	6.039.000
Langfristede gældsforpligtelser	5	3.839.000	6.039.000
Banker		1.000.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.060.812	1.644.974
Selskabsskat		3.283.970	2.292.964
Anden gæld		104.723	104.723
Kortfristede gældsforpligtelser		6.449.505	4.042.661
Gældsforpligtelser i alt		10.288.505	10.081.661
Passiver i alt		15.314.538	16.674.972
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	68.858	53.924
Andre finansielle omkostninger	243.491	293.313
	312.349	347.237
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-71.901	-81.600
Regulering af skat vedrørende tidligere år	116.228	62.556
	44.327	-19.044
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2015	20.469.208	20.469.208
Tilgang i årets løb	651.941	0
Kostpris 30. april 2016	21.121.149	20.469.208
Værdireguleringer 1. maj 2015	-3.940.238	-3.197.894
Valutakursregulering	-289.597	27.553
Årets resultat	781.580	3.431.217
Modtaget udbytte	-1.524.664	-2.552.389
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-283	0
Afskrivning på goodwill	-1.687.827	-1.648.725
Værdireguleringer 30. april 2016	-6.661.029	-3.940.238
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	14.460.120	16.528.970

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Norad A/S	Aarhus	100%	3.458.619	414.087
NDS AS	Bærum, Norge	62%	1.178.207	367.493

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	6.440.756	6.565.756
Valutakursregulering	0	-262.297	-262.297
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-28	-28
Årets resultat	0	-1.277.398	-1.277.398
Egenkapital 30. april 2016	125.000	4.901.033	5.026.033

Selskabskapitalen består af 0 anparter à nominelt kr. 0. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. maj 2015	Gæld 30. april 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	6.039.000	3.839.000	0	0
	6.039.000	3.839.000	0	0

6 Eventualposter m.v.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens bankmellemværende med Nordea A/S for maksimal 2.949 tkr.

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

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet afgivet sikkerhed i selskabets unoterede aktier på 560 tkr. i dattervirksomheden NDS AS.

Til sikkerhed for dattervirksomheden Norad A/S' bankgæld i Nordea A/S, har selskabet afgivet sikkerhed i selskabets unoterede aktier på 500 tkr. i dattervirksomheden Norad A/S