

# **KILDEBAKKEN HOLDING ApS**

Kildebakken 2  
8766 Nørre Snede

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**12/05/2016**

---

**Benny Kahr Andersen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	KILDEBAKKEN HOLDING ApS Kildebakken 2 8766 Nørre Snede  Telefonnummer: 75775141  CVR-nr: 30586492 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank A/S
<b>Revisor</b>	RISSKOV REVISION STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB Brunbjergvej 3 8240 Risskov DK Danmark CVR-nr: 31574994 P-enhed: 1014531323

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Kildebakken 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. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Snede, den 29/03/2016

## **Direktion**

Benny Kahr Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KILDEBAKKEN HOLDING ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KILDEBAKKEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelseberetningen**

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

Risskov, 29/03/2016

Tore Christensen  
Statsautoriseret revisor  
RISSKOV REVISION STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
CVR: 31574994

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabet aktivitet består i virksomhedsrådgivning og anden rådgivning om driftsledelse, besiddelse af aktier i det associerede selskab Vesla A/S samt investering i ejendom.

## Usikkerhed ved indregning eller måling

Ingen.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Selskabet har valgt at indregne kapitalandele i associerede selskaber til indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år med nedennævnte forhold.

Forventet udbytte for regnskabsåret vises nu som en særskilt post under egenkapitalen, mod tidligere, hvor forventet udbetalt udbytte var indregnet som en forpligtelse i balancen.

Praksisændringen påvirker ikke årets resultat eller balancesummen. Egenkapitalen forøges med årets forventede udbytte og den kortfristede gæld reduceres tilsvarende. Sammenligningstal er ændret i henhold til praksisændringen.

Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til sidste år.

## Koncernregnskab

Da selskabet udelukkende har en ejerandel på 5,8% i det associerede selskab er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Brottofortjeneste

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger".

Omsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætning ved udlejning af selskabets erhvervsejendom er periodiseret i overensstemmelse med selskabets regnskabsår.

Direkte omkostninger omfatter omkostninger vedr. drift af udlejningsejendommen.



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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

#### **Investeringsjendomme**

Ejendomme anskaffet med langsigtet kapitalgevinst for øje indregnes som materielle anlægsaktiver og måles til dagsværdi. Værdien fastsættes som udgangspunkt ud fra mæglervurdering samt en afkastbaseret model.

Den samlede nettoopskrivning på investeringsejendomme, der består af bruttoopskrivning med fradrag af hensættelse til udskudt skat, henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver" under egenkapitalen. Reserven reduceres med værdifald i beholdningen af investeringsaktiver.

Nedskrivning til en værdi der er mindre end kostprisen, indregnes i resultatopgørelsen som en særskilt omkostning med bruttobeløbet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af investeringsejendomme opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under "Avance ved køb og salg af ejendomme".

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i associerede selskaber**

#### **Resultatopgørelsen**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associerede selskabers resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### **Balancen**

Kapitalandele i associerede selskaber indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af selskabernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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.

Associerede selskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække det associerede selskabs underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede selskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede selskaber indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede selskaber opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede selskaber anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte selskabers aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i det erhvervede selskab i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede selskaber og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede selskaber med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra det selskab eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes under egenkapitalen.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### **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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>414.096</b>	<b>380.051</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>414.096</b>	<b>380.051</b>
Øvrige finansielle omkostninger .....		-107.490	-222.973
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>306.606</b>	<b>157.078</b>
Skat af årets resultat .....	1	-67.941	-31.598
Andre skatter .....	2	13.625	-361.732
<b>Årets resultat .....</b>		<b>252.290</b>	<b>-236.252</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		50.600	0
Overført resultat .....		201.690	-236.252
<b>I alt .....</b>		<b>252.290</b>	<b>-236.252</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger .....		8.482.774	8.470.044
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>8.482.774</b>	<b>8.470.044</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>8.482.774</b>	<b>8.470.044</b>
Andre tilgodehavender .....		42.900	51.000
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>42.900</b>	<b>51.000</b>
Likvide beholdninger .....		14.516	0
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>57.416</b>	<b>51.000</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>8.540.190</b>	<b>8.521.044</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Overført resultat .....		16.752	-184.938
Forslag til udbytte .....		50.600	0
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>192.352</b>	<b>-59.938</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		62.204	53.249
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>62.204</b>	<b>53.249</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		6.674.332	6.675.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>6.674.332</b>	<b>6.675.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		668	0
Gæld til banker .....		0	518.845
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		47.331	34.921
Skyldig selskabsskat .....		44.985	31.241
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		217.685	186.842
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		1.300.633	1.080.884
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.611.302</b>	<b>1.852.733</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>8.285.634</b>	<b>8.527.733</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>8.540.190</b>	<b>8.521.044</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	58.985	17.616
Ændring af udskudt skat	8.956	13.982
	<u>67.941</u>	<u>31.598</u>

## 2. Andre skatter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Regulering skat tidligere år	-13.625	180.550
Regulering udskudt skat tidligere år	0	181.182
	<u>-13.625</u>	<u>361.732</u>

### 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	638.369
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>638.369</b>
Nettoopskrivninger nedskrivning	-638.369
Andel i årets resultat jf. note	25.869
Indregnet til kr. 0	-25.869
<b>Nettonedskrivninger ultimo</b>	<b>-638.369</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Vesla A/S	5,779%	-3.834.474	447.641

### 4. Egenkapital i alt

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Udbytte</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Ialt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Saldo primo	125.000		-184.938	-59.938
Årets resultat			252.290	252.290
Forslag til udbytte for året		50.600	-50.600	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>50.600</b>	<b>16.752</b>	<b>192.352</b>

### 5. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	<b>Gæld i alt ultimo</b>	<b>Afdrag næste år</b>	<b>Langfristet andel</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Prioritetsgæld	6.675.000	668	6.674.332	6.663.662
	<b>6.675.000</b>	<b>668</b>	<b>6.674.332</b>	<b>6.663.662</b>

## 6. Oplysning om usædvanlige forhold

SKAT har i sidste regnskabsår foretaget forhøjelse af selskabets selvangivne indkomst for indkomstårene 2010 - 2013. De samlede forhøjelser har afledt yderligere selskabsskat på 181 t.kr. samt yderligere udskudt skat på 181 t.kr.

SKAT har foretaget ændring af værdiansættelsen i forbindelse med selskabets salg af aktier i regnskabsårene 2010 og 2011. Selskabets ledelse mener, at værdiansættelsen i forbindelse med salget er korrekt, hvorfor selskabet har påklaget SKAT's foretagne skattemæssige korrektioner.

## 7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Pantsætninger:

Lån hos DLR Kredit A/S, 6.675.000 kr. er sikret ved realkreditpantebrev, stort 6.675.000 kr., i selskabets ejendom Skyttehusgade 48, Vejle.

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets ejendom udgør kr. 8.167.294 pr. 31. december 2015.

### Sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for enhver forpligtelse overfor Jyske Bank er udstedt ejerpantebrev, stort 1.400.000 kr., med pant i selskabets ejendom Skyttehusgade 48, Vejle.

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets ejendom udgør 8.167.294 kr. pr. 31. december 2015.

På selskabets ejendom, Krogen 6C, Vejle, er tinglyst hæftelse, 10.000 kr. som "Anden hæftelse".

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets ejendom udgør 315.480 kr. pr. 31. december 2015.

## 8. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kapitalejere med mere end 5% af kapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Benny Kahr Andersen, Kildebakken 2, 8766 Nørre Snede.