

Kildevæld Holding ApS

**Holbækvej 13
4293 Dianalund**

CVR-nummer 31174988

Årsrapport

1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 22. maj 2017

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Selskabsoplysninger

Selskab

Kildevæld Holding ApS
Holbækvej 13
4293 Dianalund

Hjemstedskommune: Sorø
CVR-nummer: 31174988
Regnskabsperiode: 1. januar 2016 - 31. december 2016

Direktion

Paw Nielsen

Tilknyttede virksomheder

Højvang Laboratorier A/S
Industri Vest 8
4293 Dianalund

Revisor

Dansk Revision Slagelse
Godkendt revisionsaktieselskab
Ndr. Ringgade 74
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Kildevæld Holding 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. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dianalund, 3. marts 2017

Direktionen:

Paw Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kildevæld Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kildevæld Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejl-information.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, 3. marts 2017

Dansk Revision Slagelse

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 29919801

Jens Chr. Mikkelsen

Partner, Registreret revisor

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år været at fungere som holdingselskab, herunder at eje kapitalandele i datterselskaber samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år været at foretage analyse af jord, luft og vand samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet og koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets resultat i koncernen er et overskud på t.DKK 2.807 mod et overskud på t.DKK 4.997 sidste år. Egenkapitalen udgør herefter t.DKK 25.178.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernens og selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabet og koncernen forventer uændret aktivitetsniveau og indtjening i det kommende år.

Videnressourcer

Selskabet og koncernen besidder de nødvendige vidensressourcer til imødegåelse af fremtidens krav.

Risikoprofil og risikostyring

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens og koncernens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden og koncernen kan påvirkes af.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det vurderes ikke at virksomheden og koncernen har nogen væsentlig påvirkning på det eksterne miljø, dog bidrager de til en positiv påvirkning på miljøet. Hertil kan det oplyses, at virksomheden og koncernen ikke har nogle nedskrevne miljøpolitikker.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen foretager løbende tilpasninger gennem forskning og udvikling, herunder automatisering af produktionsprocesserne.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Virksomhedens og koncernens resultat ligger på det forventede niveau.

	2016	2015	2014	2013	2012
Hoved- og nøgletal, koncern	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	6.753	9.883	1.421	2.169	1.209
Resultat af finansielle poster	-2.857	-3.489	-3.492	-3.037	-3.258
Årets resultat	2.807	4.997	-1.596	684	-2.866
Balance					
Anlægsaktiver	67.346	67.045	67.435	69.065	74.458
Investering i materielle anlægs- aktiver	2.258	3.151	2.510	1.433	1.810
Omsætningsaktiver	9.471	9.094	8.695	17.243	13.384
Aktiver i alt - balancesum	76.817	76.139	76.129	86.308	87.842
Egenkapital	25.178	23.826	18.497	22.439	21.537
Kortfristede gældsforpligtelser	16.475	15.350	16.676	21.655	14.322
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>	8,8	13,0	1,9	2,5	1,4
Likviditetsgrad <i>Omsætningsaktiver i procent af kortfri- stede gældsforpligtelser</i>	57,5	59,2	52,1	79,6	93,5
Soliditetsgrad <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>	32,8	31,3	24,3	26,0	24,5
Egenkapitalforrentning <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>	11,5	23,6	-7,8	3,1	-12,1
Medarbejdere	64	64	72	72	65

Note	Resultatopgørelse	Kildevæld	Kildevæld	Koncern	Koncern
		Holding ApS	Holding ApS		
		2016	2015	2016	2015
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	-65.750	-60	36.873.806	39.957
1	Personaleomkostninger	0	0	-27.158.424	-27.256
	Afskrivninger, anlægsaktiver	0	0	-2.962.035	-2.818
	Resultat før finansielle poster	-65.750	-60	6.753.347	9.883
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.971.537	5.412	0	0
	Finansielle indtægter	0	0	10.647	15
2	Finansielle omkostninger	-145.650	-548	-2.867.634	-3.504
	Resultat før skat	2.760.137	4.804	3.896.360	6.394
	Skat af årets resultat	46.508	193	-1.089.715	-1.397
	Årets resultat	2.806.645	4.997	2.806.645	4.997

Note	Balance	Kildevæld	Kildevæld	Koncern	Koncern
		Holding ApS	Holding ApS	2016	2015
		2016	2015	2016	2015
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december					
3	Patenter, licenser og lignende rettigheder	0	0	2.077.801	1.219
	Immaterielle anlægsaktiver	0	0	2.077.801	1.219
4	Grunde og bygninger	0	0	61.316.319	61.516
5	Produktionsanlæg og maskiner	0	0	1.993.949	2.503
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	1.907.864	1.741
	Materielle anlægsaktiver	0	0	65.218.132	65.760
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.921.293	28.405	0	0
8	Deposita	0	0	50.550	66
	Finansielle anlægsaktiver	29.921.293	28.405	50.550	66
	Anlægsaktiver i alt	29.921.293	28.405	67.346.483	67.045
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	839.038	679
	Varebeholdninger	0	0	839.038	679
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	8.400.845	8.227
	Udskudte skatteaktiver	239.978	193	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	89.337	79
	Tilgodehavender	239.978	193	8.490.182	8.306
	Likvide beholdninger	28.898	2	141.792	109
	Omsætningsaktiver i alt	268.876	195	9.471.012	9.094
	Aktiver i alt	30.190.170	28.600	76.817.495	76.139

Note	Balance	Kildevæld	Kildevæld	Koncern	Koncern
		Holding ApS	Holding ApS	2016	2015
		2016	2015	2016	2015
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Passiver pr. 31. december					
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.102.033	585	0	0
	Overført resultat	21.951.103	22.116	24.053.136	22.701
	Foreslået udbytte	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Egenkapital i alt	25.178.136	23.826	25.178.136	23.826
9	Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.669.114	1.579
10	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	50
	Hensatte forpligtelser	0	0	2.669.114	1.629
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	31.275.698	34.341
	Kreditinstitutter	0	0	1.219.817	993
11	Langfristede gældsforpligtelser	0	0	32.495.515	35.334
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	5.723.063	3.329
	Kreditinstitutter	0	0	3.873.307	5.552
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.750	45	2.465.078	2.688
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.602.982	4.137	0	0
	Anden gæld	355.302	592	4.033.482	3.285
12	Periodeafgrænsningsposter	0	0	379.800	496
	Kortfristede gældsforpligtelser	5.012.034	4.773	16.474.730	15.350
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	5.012.034	4.773	51.639.359	52.313
	Passiver i alt	30.190.170	28.600	76.817.495	76.139
13	Eventualforpligtelser				
14	Kontraktlige forpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Note	Kildevæld Holding ApS 2016 DKK	Kildevæld Holding ApS 2015 1.000 DKK	Koncern 2016 DKK	Koncern 2015 1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse				
1. januar – 31. december				
Virksomhedskapital, primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Datterselskabsreserver, primo	585.368	0	0	0
Årets henlæggelse til reserve (ej resultatdisponering)	1.516.665	585	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis me- tode	2.102.033	585	0	0
Overført resultat, primo	22.115.995	18.372	22.701.363	19.134
Dagsværdireg. ført via egen- kap	-454.872	762	-454.872	0
Korrektion tidligere år	0	-430	0	-430
Årets overførte resultat	289.980	3.412	1.806.645	3.997
Overført resultat	21.951.103	22.116	24.053.136	22.701
Foreslået udbytte, primo	1.000.000	0	1.000.000	0
Udbetaling af udbytte	-1.000.000	0	-1.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Egenkapital i alt	25.178.136	23.826	25.178.136	23.826
Forslag til resultatdispone- ring:				
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.516.665	585	0	0
Overført resultat	289.980	3.412	1.806.645	3.997
Resultatdisponering i alt	2.806.645	4.997	2.806.645	4.997

Note	2016 DKK	2015 1.000 DKK
Pengestrømsopgørelse, koncern		
Årets resultat	6.753.347	9.884
Afskrivninger og øvrige ikke likvide poster	2.507.196	3.862
Reguleringer	2.507.196	3.862
Ændringer i varebeholdning	-160.871	-50
Ændring i tilgodehavender	-183.834	-268
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	359.424	-2.248
Ændring i driftskapital	14.719	-2.566
Renteindbetalinger og lignende	10.647	15
Renteudbetalinger og lignende	-2.867.634	-3.504
Rentebetalinger og lignende	-2.856.987	-3.489
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.418.275	7.691
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.353.737	-3.150
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.158.087	25
Salg af materielle anlægsaktiver	234.000	-15
Salg af finansielle anlægsaktiver	15.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.262.824	-3.140
Ændring i langfristet gæld	-1.110.602	-5.047
Betalt udbytte	-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.000.000	-5.047
Ændring i likvider	1.044.849	-496
Likvider primo	-4.776.364	-4.280
Likvider ultimo	-3.731.515	-4.776
Ændring i likvider	1.044.849	-496

Noter	Kildevæld	Kildevæld	Koncern	Koncern
	Holding ApS	Holding		
	2016	2015	2016	2015
	DKK	1.000 DKK	DKK	DKK
1	Personaleomkostninger			
Løn og gager	0	0	23.196.786	23.461
Pensioner	0	0	2.859.763	2.743
Andre omkostninger til social sikring	0	0	459.387	518
Øvrige personaleomkostninger	0	0	642.488	534
Personaleomkostninger i alt	0	0	27.158.424	27.256
Gennemsnitlige antal beskæftigede	1	1	63	64
2	Finansielle omkostninger			
Renter tilknyttede virksomhed	127.108	204	0	0
Andre finansielle omkostninger	18.542	344	2.867.634	3.504
Finansielle omkostninger i alt	145.650	548	2.867.634	3.504
3	Patenter, licenser og lignende rettigheder - koncern			
Kostpris 1. januar			4.630.388	3.966
Tilgang i årets løb			1.353.737	664
Kostpris 31. december			5.984.125	4.630
Af- og nedskrivninger 1. januar			-3.411.023	-3.019
Årets af- og nedskrivninger			-495.301	-392
Afskrivninger 31. december			-3.906.324	-3.411
Patenter, licenser og lignende rettigheder i alt			2.077.801	1.219

Noter	Kildevæld Holding ApS	Kildevæld Holding	Koncern	Koncern
	2016	2015	2016	2015
	DKK	1.000 DKK	DKK	DKK
4	Grunde og bygninger - koncern			
	Kostpris 1. januar		67.933.836	67.220
	Tilgang i årets løb		762.284	714
	Kostpris 31. december		<u>68.696.120</u>	<u>67.934</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar		-6.417.462	-5.527
	Årets af- og nedskrivninger		-962.339	-891
	Afskrivninger 31. december		<u>-7.379.801</u>	<u>-6.418</u>
	Grunde og bygninger i alt		<u>61.316.319</u>	<u>61.516</u>
5	Produktionsanlæg og maskiner - koncern			
	Kostpris 1. januar		13.670.516	11.898
	Tilgang i årets løb		566.581	1.772
	Afgang i årets løb		-4.899.245	0
	Kostpris 31. december		<u>9.337.852</u>	<u>13.670</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar		-11.167.044	-10.530
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		4.659.289	0
	Årets af- og nedskrivninger		-836.148	-637
	Afskrivninger 31. december		<u>-7.343.903</u>	<u>-11.167</u>
	Produktionsanlæg og maskiner i alt		<u>1.993.949</u>	<u>2.503</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar - koncern			
	Kostpris 1. januar		4.778.467	6.707
	Tilgang i årets løb		929.222	0
	Afgang i årets løb		-1.110.179	-1.928
	Kostpris 31. december		<u>4.597.510</u>	<u>4.779</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar		-3.037.859	-3.761
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		1.004.108	1.293
	Årets af- og nedskrivninger		-655.895	-570
	Afskrivninger 31. december		<u>-2.689.646</u>	<u>-3.038</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt		<u>1.907.864</u>	<u>1.741</u>
	Heraf udgør finansielt leasede aktiver		1.839.653	1.647

Noter	Kildevæld Holding ApS	Kildevæld Holding	Koncern	Koncern
	2016	2015	2016	2015
	DKK	1.000 DKK	DKK	DKK
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder – Kildevæld Holding ApS			
	Kostpris 1. januar		26.819.260	26.819
	Kostpris 31. december		26.819.260	26.819
	Værdireguleringer 1. januar		1.585.368	-4.158
	Årets resultatandel		2.971.537	5.412
	Udloddet udbytte		-1.000.000	0
	Øvrige egenkapitalbevægelser		-454.872	332
	Værdireguleringer 31. december		3.102.033	1.586
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt		29.921.293	28.405
	Navn	Hjemsted	Ejerandel	
	Højvang Laboratorier A/S	Sorø	100 %	
8	Deposita – koncern			
	Deposita 1. januar		65.550	51
	Årets regulering		-15.000	15
	Deposita i alt		50.550	66
9	Hensættelser til udskudt skat – koncern			
	Hensættelser til udskudt skat, primo		1.579.399	182
	Årets ændring i hensættelser til udskudt skat		1.089.715	1.397
	Hensættelser til udskudt skat i alt		2.669.114	1.579
10	Andre hensatte forpligtelser – koncern			
	Andre hensættelser til pension, primo		50	0
	Årets ændring til hensættelser		-50	50
	Andre hensatte forpligtelser i alt		0	50
11	Langfristede gældsforpligtelser – koncern			
	Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år		18.303.686	22.322

Noter	Kildevæld Holding ApS	Kildevæld Holding	Koncern	Koncern
	2016	2015	2016	2015
	DKK	1.000 DKK	DKK	DKK

12 Periodeafgrænsningsposter - koncern

Periodiseret driftsomkostninger			379.800	496
Periodeafgrænsningsposter i alt			379.800	496

13 Eventualforpligtelser

Kildevæld Holding ApS

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden Højvang Laboratorier A/S. Som administrations-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Højvang Laboratorier A/S for danske selskabs-skatte og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabs-skatte og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.DKK 0 pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens banklån. Dattervirksomhedens bankgæld, som er omfattet af kautionen udgør pr. 31. december 2016 i alt t.DKK 8.123.

Koncernen

Koncernen har afgivet betalingsgarantier overfor kunder til en værdi på t.DKK 250.

14 Kontraktlige forpligtelser

Kildevæld Holding ApS

Ingen

Koncernen

Koncernen har en husleje forpligtelse, som er opgjort til t.DKK 43, svarende til 6 måneders opsigelse.

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med restløbetid på mellem 21 og 48 måneder, som har en restforpligtelse på i alt t.DKK 1.007 pr. 31. december 2016.

Af andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.DKK 1.840, jf. note 6 er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen pr. 31. december 2016 er opgjort til t.DKK 1.777.

Noter	Kildevæld Holding ApS	Kildevæld Holding	Koncern	Koncern
	2016	2015	2016	2015
	DKK	1.000 DKK	DKK	DKK

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kildevæld Holding ApS

Ingen

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.DKK 58.931.

Hertil har koncernen udstedet ejerpantebreve på i alt t.DKK 16.900, der giver pant i koncernens grunde og bygninger, der er indregnet med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 60.234.

Til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på t.DKK 7.000 med pant i simple fordringer, og varebeholdning, som er indregnet med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 9.240.

16 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Direktør Paw Nielsen, som sidder i direktionen i alle koncernforbundne selskaber, og er bestyrelsesmedlem i Højvang Laboratorier A/S.

Christina Nielsen, som er bestyrelsesmedlem i Højvang Laboratorier A/S.

Jan van Dijk, som er bestyrelsesmedlem i Højvang Laboratorier A/S.

Bestemmende indflydelse

Direktør Paw Nielsen, Holbækvej 13, 4293 Dianalund, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden og koncernen har haft transaktioner med

Flair Regnskab og Revision ApS, som varetager koncernens bogholderi og administration. Administrationsaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Bestyrelsen modtager ikke særskilt bestyrelsesvederlag. Ledelsen har med henvisning til årsregnskabsloven § 98b, stk. 3 valgt ikke at oplyse vederlag til direktionen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Enkelt bygninger er tidligere år ikke blevet afskrevet i datterselskabet, hvilket ikke stemmer overens med anvendt regnskabspraksis. Forholdet er jf. årsregnskabsloven behandlet som en betydelig fejl, og er blevet tilrettet sådan, at de foretagne afskrivninger stemmer overens med den anvendte regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør følgende i sidste års tal:

	t.DKK
Årets resultat før skat	-47
Årets resultat efter skat	-47
Balancesum	-477
Egenkapital primo	-430
Egenkapital ultimo	-477

Herudover medfører ændringen følgende i dette års tal:

	t.DKK
Årets resultat før skat	-47
Årets resultat efter skat	-47
Balancesum	-47
Egenkapital ultimo	-47

Hertil er der i året sket omklassifikation fra selskabets materielle anlægsaktiver til immaterielle anlægsaktiver. Ændringen har ingen talmæssig påvirkning på resultatet, balancesummen eller egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå koncernen og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Kildevæld Holding ApS (moderselskab) og virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse (dattervirksomheder).

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet og koncernen er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Erhvervede rettigheder 3 – 5 år

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 – 100 år	0 – 50 %
Produktionsanlæg og maskiner	3 – 10 år	0 – 20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 8 år	0 – 20 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat for koncernen reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Paw Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-606291300284

IP: 212.60.105.234

2017-05-23 15:38:11Z

NEM ID 

Jens Christian Mikkelsen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:29919801-RID:72238783

IP: 188.120.68.54

2017-05-23 20:34:01Z

NEM ID 

Jan van Dijk

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-452796506217

IP: 212.60.105.235

2017-05-24 06:17:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SXDY8-N6EZI-10BCO-6HBX4-MZ2EQ-85WIC

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>