

Kildevæld Holding ApS

**Holbækvej 13
4293 Dianalund**

CVR-nummer 31174988

Årsrapport

1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 8. maj 2019

Jan van Dijk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Selskabsoplysninger

Selskab

Kildevæld Holding ApS
Holbækvej 13
4293 Dianalund

Hjemstedskommune: Sorø
CVR-nummer: 31174988
Regnskabsperiode: 1. januar 2018 - 31. december 2018

Direktion

Paw Nielsen

Revisor

Dansk Revision Slagelse
Godkendt revisionsaktieselskab
Ndr. Ringgade 74
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Kildevæld Holding ApS.

Koncernregnskabet og 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 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dianalund, 6. maj 2019

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 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne og forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevision. Vi er ansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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, 6. maj 2019

Dansk Revision Slagelse

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 29919801

Kim Thomas Nielsen
Partner, Statsautoriseret revisor
mne28660

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter investering i kapitalandele.

Koncernens væsentligste aktivitet omfatter prøvetagning af bl.a. jord, luft og vand.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet 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 er et overskud på 4.062 mod et overskud på 3.743 TDKK sidste år. Egenkapitalen udgør 30.983 TDKK

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

Videnressourcer

Selskabet og koncernen besidder de nødvendig 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 koncernen og virksomheden 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 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 lidt højere end det forventede niveau, hvilket primært skyldes mere aktivitet end forventet.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

	2018	2017	2016	2015	2014
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	7.004	6.769	6.753	9.883	1.421
Resultat af finansielle poster	-1.571	-1.877	-2.857	-3.489	-3.492
Årets resultat	4.062	3.743	2.807	4.997	-1.596
Balance					
Anlægsaktiver	70.162	68.665	67.346	64.045	67.435
Omsætningsaktiver	14.230	13.441	9.471	9.094	8.695
Aktiver i alt - balancesum	84.392	82.106	76.817	76.139	76.128
Egenkapital	30.983	27.921	25.178	23.826	18.497
Investering i materielle anlægsaktiver	3.559	2.327	2.258	3.151	2.510
Kortfristede gældsforpligtelser	20.709	19.966	16.475	15.350	16.676
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,3%	8,2%	8,8%	13,0%	1,9%
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	68,7%	67,3%	57,5%	59,2%	52,1%
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	36,7%	34,0%	32,8%	31,3%	24,3%
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	13,9%	14,1%	11,5%	23,6%	-7,8%
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere	89	75	64	64	72

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	48.005.306	41.884	-44.443	-17
1	Personaleomkostninger	-38.137.445	-32.098	0	0
	Af- og nedskrivninger	-2.863.513	-2.995	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-22	0	0
	Resultat af primær drift	7.004.348	6.769	-44.443	-17
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.247.291	3.893
	Andre finansielle indtægter	7.708	9	0	0
2	Andre finansielle omkostninger	-1.579.204	-1.886	-192.356	-177
	Resultat før skat	5.432.852	4.892	4.010.492	3.700
	Skat af årets resultat	-1.370.681	-1.149	51.679	42
	Resultat	4.062.171	3.743	4.062.171	3.743

Note	Balance	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december					
	Licenser og lignende rettigheder	130.087	351	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger	4.001.381	3.015	0	0
3	Immaterielle anlægsaktiver	4.131.468	3.366	0	0
	Grunde og bygninger	60.117.110	60.734	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.371.758	1.779	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.292.144	2.538	0	0
4	Materielle anlægsaktiver	65.781.012	65.050	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.061.807	32.815
6	Deposita	249.300	249	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	249.300	249	36.061.807	32.815
	Anlægsaktiver i alt	70.161.780	68.665	36.061.807	32.815
	Råvarer og hjælpematerialer	917.963	1.015	0	0
	Varebeholdning	917.963	1.015	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.544.941	11.759	0	0
	Andre tilgodehavender	132.406	323	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	311.625	282
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.528	0
7	Periodeafgrænsningsposter	123.767	81	0	0
	Tilgodehavender	12.801.114	12.163	334.153	282
	Likvide beholdninger	510.871	263	122.710	28
	Omsætningsaktiver i alt	14.229.948	13.441	456.863	310
	Aktiver i alt	84.391.728	82.106	36.518.670	33.125

Balance	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december				
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	8.242.547	4.995
Reserve for udviklingsomkostninger	3.121.077	0	3.121.077	0
Overført af årets resultat	26.736.786	26.796	18.513.479	21.800
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Egenkapital	30.982.863	27.921	30.982.863	27.921
Hensættelser udskudt skat	5.169.913	3.818	0	0
Hensættelser	5.169.913	3.818	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	24.763.704	28.845	0	0
Kreditinstitutter	2.747.252	1.556	0	0
8 Langfristede gældsforpligtigelser	27.510.956	30.401	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.810.579	3.313	0	0
Kreditinstitutter	6.668.983	8.160	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.213.501	3.243	37.781	35
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.626.830	4.232
Anden gæld	7.008.193	5.242	871.196	937
9 Periodeafgrænsningsposter	7.500	8	0	0
Kortfristede gældsforpligtigelser	20.708.756	19.966	5.535.807	5.204
Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	53.408.865	54.185	5.535.807	5.204
Passiver i alt	84.391.728	82.106	36.518.670	33.125
10 Eventualforpligtigelser				
11 Kontraktlige forpligtigelser				
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 1.000 DKK	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Saldo primo	125.000	125	125.000	125
Virksomhedskapital i alt	125.000	125	125.000	125
Saldo primo	0	0	4.995.256	2.102
Overført fra resultatdisponering	0	0	4.247.291	2.893
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	0	0	8.242.547	4.995
Saldo primo	2.351.982	933	2.351.982	933
Årets tilgang	769.095	1.419	769.095	1.419
Reserve for udviklingsomkostninger	3.121.077	2.352	3.121.077	2.352
Saldo primo	24.443.710	23.120	19.448.454	21.018
Årets overførte resultat	2.293.076	1.324	-1.954.215	-1.569
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	0	1.000.000	0
Overført resultat i alt	26.736.786	24.444	18.494.239	19.449
Saldo primo	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Udbetalt udbytte	-1.000.000	-1.000	-1.000.000	-1.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Foreslået udbytte i alt	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Egenkapital i alt	30.982.863	27.921	30.982.863	27.921
Forslag til resultatdisponering:				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Årets henlæggelse for udviklingsomkostninger	769.095	1.419	769.095	1.419
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.247.291	2.893
Overført resultat	2.293.076	1.324	-1.954.215	-1.569
	4.062.171	3.743	4.062.171	3.743

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2018 1.000 DKK	2017 1.000 DKK
Årets resultat	4.081	3.743
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	2.864	3.017
Finansielle indtægter	-8	-9
Finansielle omkostninger	1.579	1.886
Skat af årets resultat	1.351	1.149
Reguleringer i alt	5.786	6.043
Forskydning i varebeholdninger	97	-176
Forskydning i tilgodehavender	-639	-3.672
Forskydning i leverandører og anden gæld	1.736	1.614
Ændring i driftskapital	1.195	-2.234
Renteindbetalinger og lignende	8	9
Renteudbetalinger og lignende	-1.579	-1.886
Rentebetalinger i alt	-1.571	-1.877
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.491	5.675
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-986	-1.819
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.559	-2.327
Salg af materielle anlægsaktiver	185	9
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-199
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.360	-4.336
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-2.392	-4.505
Udbetalt udbytte	-1.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.392	-5.505
Ændring i likvide midler	1.739	-4.165
Likvide midler primo	-7.897	-3.732
Likvide midler ultimo	-6.158	-7.897

No- ter	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	32.831.158	27.508	0	0
Pensioner	3.793.550	3.314	0	0
Andre omkostninger til social sik- ring	720.186	520	0	0
Øvrige personaleomkostninger	792.551	756	0	0
	38.137.445	32.098	0	0
Gennemsnitligt antal beskæfti- gede medarbejdere	89	75	1	1
2 Andre finansielle omkostninger				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	161.403	150
Øvrige finansielle udgifter	1.579.204	1.886	30.953	26
	1.579.204	1.886	192.356	177
3 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern			Licenser og lig- nende ret- tigheder	Udviklingspro- jekter under udførelse samt forud-betalin- ger
			DKK	DKK
Kostpris primo			4.775.003	3.015.362
Årets tilgang			0	986.019
Årets afgang			-4.386.154	0
Kostpris ultimo			388.849	4.001.381
Afskrivninger primo			4.424.727	0
Årets afskrivninger			220.189	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang			-4.386.154	0
Afskrivninger ultimo			258.762	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			130.087	4.001.381

No- ter	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
4 Materielle anlægsaktiver		Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern		DKK	DKK	DKK
Kostpris primo		69.115.697	8.785.837	6.169.937
Årets tilgang		383.752	360.552	2.814.862
Årets afgang		-710.029	-227.706	-1.972.202
Kostpris ultimo		<u>68.789.420</u>	<u>8.918.683</u>	<u>7.012.597</u>
Afskrivninger primo		8.382.145	7.233.100	3.406.056
Årets afskrivninger		1.000.194	541.531	1.101.599
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang		-710.029	-227.706	-1.787.202
Afskrivninger ultimo		<u>8.672.310</u>	<u>7.546.925</u>	<u>2.720.453</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>60.117.110</u>	<u>1.371.758</u>	<u>4.292.144</u>
Heraf finansielt leasede aktiver		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.171.726</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			26.819.260	26.819
Kostpris ultimo			<u>26.819.260</u>	<u>26.819</u>
Værdireguleringer primo			5.995.254	3.102
Udbetalt udbytte			-1.000.000	-1.000
Årets resultat efter skat			<u>4.247.293</u>	<u>3.893</u>
Værdireguleringer ultimo			<u>9.242.547</u>	<u>5.995</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo			<u>36.061.807</u>	<u>32.815</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:				
Navn		Hjemsted		
Højvang Laboratorier A/S		Sorø		
6 Deposita				
Saldo primo	249.300	50	0	0
Årets regulering	<u>0</u>	<u>199</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>249.300</u>	<u>249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.				

No- ter	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

8 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år:

Gæld til realkreditinstitutter	15.035.190	0	0	0
	15.035.190	0	0	0

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

10 Eventualforpligtelser

Moderselskab

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 0 TDKK pr. 31. december 2018. 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 2018 i alt 8.352 TDKK.

Koncern

Koncernen har afgivet betalingsgarantier overfor kunder til en værdi på 278 TDKK.

11 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab

Ingen

Koncern

Koncernen har en huslejeforpligtelse, som er opgjort til i alt 444 TDKK, svarende til 6 måneders opsigelse på lejemål.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med restløbetid på mellem 6 og 24 måneder, som har en restforpligtelse på i alt 369 TDKK pr. 31. december 2018.

Herudover har koncernen indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver jf. note 6.

No- ter	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Ingen

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen udstedet ejerpantebreve på i alt 17.150 TDKK, der giver pant i koncernens materielle anlægsaktiver, der er indregnet med en regnskabsmæssige værdi på 58.427 TDKK pr. 31. december 2018.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der endvidere udstedet realkreditpantebrev på i alt 17.266 TDKK i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 60.117 TDKK.

Til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på 7.000 TDKK med pant i simple fordringer og varebeholdning, som er indregnet med en samlet regnskabsmæssig værdi på 13.463 TDKK.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 4.292 TDKK jf. note 6, er 3.172 TDKK finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2018 opgjort til 2.954 TDKK.

13 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

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 bestyrelsesformand i Højvang Laboratorier A/S og kapitalejer i Flair Regnskab & Revision ApS.

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Flair Regnskab og Revision ApS, som varetager selskabets og 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.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kildevæld Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Kildevæld Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolidering foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til anskaffelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til koncernens og selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvis andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Koncernen og selskabet 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 med en restværdi på 0%.

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 som følger:

Udviklingsprojekter	3 – 7 år
Licenser og lignende rettigheder	3 – 5 år

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til koncernens og selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden med en restværdi på 0%.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlige reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle 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.

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. Der afskrives ikke på grunde.

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	5 – 100 år	0 – 50 %
Produktionsanlæg og maskiner	3 – 10 år	0 – 20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 8 år	0 – 20 %

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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 FIFO-metoden. 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

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

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 gælds metode 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-606291300284

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-05-09 09:59:24Z

NEM ID 

Kim Thomas Nielsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:29919801-RID:27160951

IP: 188.120.xxx.xxx

2019-05-09 10:22:21Z

NEM ID 

Jan van Dijk

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-452796506217

IP: 5.103.xxx.xxx

2019-05-09 11:46:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 4UHIN-QWUV7-D3XQ4-1UE5T-6MF60-8QA3T

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 tidsstempelt 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>