

# **KILDEGÅRDEN INVEST HOLDING ApS**

Rungsted Strandvej 86  
2960 Rungsted Kyst

Årsrapport  
1. juni 2015 - 31. maj 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/10/2016**

---

**Søren Skovsted**  
**Dirigent**

---

(Urevideret)

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

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

**Påtegninger**

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

**Erklæringer**

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport .....	5
--	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	8
-------------------------	---

Balance .....	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse .....	11
----------------------------	----

Noter .....	12
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** KILDEGÅRDEN INVEST HOLDING ApS  
Rungsted Strandvej 86  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr: 32355498  
Regnskabsår: 01/06/2015 - 31/05/2016

**Revisor** Revisionsfirmaet Iversen & Hald  
Brotorvet 6  
7500 Holstebro  
DK Danmark  
CVR-nr: 36115432  
P-enhed: 1019836211

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Kildegården Invest Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 – 31. maj 2016.

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for ikke at blive revideret.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 28/10/2016

## Direktion

Erik Metellus Christensen

Søren Skovsted

# Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til den daglige ledelse i Kildegården Invest Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Kildegården Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, 28/10/2016

Preben Hald  
registreret revisor  
Revisionsfirmaet Iversen & Hald  
CVR: 36115432

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## 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.

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 og 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Resultatopgørelse

### Bruttotab/-fortjeneste

Selskabets ledelse har valgt at anvende bestemmelserne i Årsregnskabslovens § 32 om at sammendrage posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

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

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 til nedsættelse af egen skattemæssig indkomst.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balance

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder der forventes vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for Kildegården Invest Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### Egenkapital, udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver 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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

# Resultatopgørelse 1. jun 2015 - 31. maj 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>-16.434</b>	<b>-25.634</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-16.434</b>	<b>-25.634</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		16.195.396	10.862.011
Andre finansielle indtægter .....		1.023.014	398.452
Øvrige finansielle omkostninger .....		-562.594	-73.273
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>16.639.382</b>	<b>11.161.556</b>
Skat af årets resultat .....		-97.602	-72.747
<b>Årets resultat .....</b>		<b>16.541.780</b>	<b>11.088.809</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		8.000.000	7.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		16.253.093	8.767.005
Overført resultat .....		-7.711.313	-4.678.196
<b>I alt .....</b>		<b>16.541.780</b>	<b>11.088.809</b>



# Balance 31. maj 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		37.307.364	30.943.137
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		15.000.000	0
Andre tilgodehavender .....		2.450.000	2.950.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>1</b>	<b>54.757.364</b>	<b>33.893.137</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>54.757.364</b>	<b>33.893.137</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		7.256.656	16.957.918
Andre tilgodehavender .....		185.783	82.679
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>7.442.439</b>	<b>17.040.597</b>
Likvide beholdninger .....		135.892	757.603
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>7.578.331</b>	<b>17.798.200</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>62.335.695</b>	<b>51.691.337</b>

# Balance 31. maj 2016

## Passiver

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
Registreret kapital mv. ....		90.000	90.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		24.042.684	17.678.457
Overført resultat .....		26.401.908	24.313.221
Forslag til udbytte .....		8.000.000	7.000.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>58.534.592</b>	<b>49.081.678</b>
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		3.568.180	133.997
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		181.321	2.460.646
Skyldig selskabsskat .....		36.602	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		15.000	15.016
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.801.103</b>	<b>2.609.659</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.801.103</b>	<b>2.609.659</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>62.335.695</b>	<b>51.691.337</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jun 2015 - 31. maj 2016

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	90.000	17.678.457	24.313.221	7.000.000	49.081.678
Betalt udbytte .....		-9.800.000	9.800.000	-7.000.000	-7.000.000
Andre værdireguleringer af egenkapitalen .....		-88.866			-88.866
Årets resultat .....		16.253.093	-7.711.313	8.000.000	16.541.780
Egenkapital, ultimo .....	90.000	24.042.684	26.401.908	8.000.000	58.534.592

# Noter

## 1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Samlet kostpris 1/6	3.464.680	11.494.680
Årets tilgang	0	53.670
Årets afgang	0	-8.083.670
<b>Samlet kostpris 31/5</b>	<b>3.464.680</b>	<b>3.464.680</b>
Samlede værdireguleringer 1/6	27.478.457	60.275.446
Årets resultat	16.253.093	10.688.341
Udbetalt udbytte	-9.800.000	-51.360.324
Årets afgang	0	7.878.664
Nedskrivning	-88.866	-3.670
<b>Samlede værdireguleringer 31/5</b>	<b>33.842.684</b>	<b>27.478.457</b>
<b>Samlet værdi 31/5</b>	<b>37.307.364</b>	<b>30.943.137</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holdkild ApS, Rungsted Kyst	100%	232.521	55.649
Helkild ApS, Rungsted Kyst	100%	14.465.938	3.652.476
Vicekild ApS, Rungsted Kyst	100%	-272.418	37.547
Springkild ApS, Rungsted Kyst	100%	13.483.730	7.783.783
Springkildhold ApS, Rungsted Kyst	100%	3.099.235	-1.497.786
Portkild ApS, Silkeborg	100%	6.298.358	6.221.424

## 2. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet er investering i fast ejendom gennem tilknyttede virksomheder.

### **3. Oplysning om eventualforpligtelser**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedernes gæld til realkreditinstitutter for i alt tkr. 48.222. Den bogførte værdi af ejendomme i dattervirksomhederne udgør i alt tkr. 70.500.

Selskabet er sambeskattet med sine dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 61.

### **4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.