

HVL Funding A/S

Dr. Neergaards Vej C
2970 Hørsholm

CVR-nr. 14 31 38 42

Årsrapport for 2015

(26. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 3. juni 2016

Troels Tuxen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for HVL Funding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er 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 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 31. maj 2016

Direktion

Hans Horn-Lassen

Bestyrelse

Troels Mørch Tuxen
formand

Janne Boas Horn-Lassen

Hans Horn-Lassen

Katja Brochdorff

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i HVL Funding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HVL Funding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er 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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 31. maj 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HVL Funding A/S
Dr. Neergaards Vej C
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 14 31 38 42
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 22. juni 1990
Hjemsted: Hørsholm

Bestyrelse

Troels Mørch Tuxen, formand
Janne Boas Horn-Lassen
Hans Horn-Lassen
Katja Brochdorff

Direktion

Hans Horn-Lassen

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte at drive virksomhed med handel, produktion og investering samt i enhver anden efter bestyrelsens skøn i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 660.193, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 150.628.

Resultatet er negativt påvirket af, at selskabets dattervirksomhed har mistet en stor kunde i 2015, hvilket har resulteret i en væsentlig nedgang i indtjeningen samt medført omkostninger til tilpasningen.

Selskabet har tabt hele egenkapitalen. Ledelsen forventer, at det kommende år udviser overskud, hvorved egenkapitalen kan reetableres.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HVL Funding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

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 mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for HVL Funding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttotab		-237.115	-208
Personaleomkostninger	1	<u>-131.000</u>	<u>-9</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-368.115	-217
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		<u>-40.000</u>	<u>-40</u>
Resultat før finansielle poster		-408.115	-257
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-295.997	1.778
Finansielle indtægter	2	235	0
Finansielle omkostninger	3	<u>-58.831</u>	<u>-115</u>
Resultat før skat		-762.708	1.406
Skat af årets resultat	4	<u>102.515</u>	<u>91</u>
Årets resultat		<u><u>-660.193</u></u>	<u><u>1.497</u></u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	1.466
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.339
Overført resultat		<u>-660.193</u>	<u>-1.308</u>
		<u><u>-660.193</u></u>	<u><u>1.497</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		78.000	118
Materielle anlægsaktiver	5	<u>78.000</u>	<u>118</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	713.568	2.748
Andre værdipapirer og kapitalandele		417.992	418
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.131.560</u>	<u>3.166</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.209.560</u>	<u>3.284</u>
Udskudt skatteaktiv		95.117	0
Selskabsskat		6.000	5
Periodeafgrænsningsposter		11.450	11
Tilgodehavender		<u>112.567</u>	<u>16</u>
Likvide beholdninger		<u>40.185</u>	<u>194</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>152.752</u>	<u>210</u>
Aktiver i alt		<u><u>1.362.312</u></u>	<u><u>3.494</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1
Overført resultat		-650.628	-1
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>1.466</u>
Egenkapital	7	<u>-150.628</u>	<u>1.966</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>7</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>7</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.439.957	1.364
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.745	69
Anden gæld		<u>67.238</u>	<u>88</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.512.940</u>	<u>1.521</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.512.940</u>	<u>1.521</u>
Passiver i alt		<u>1.362.312</u>	<u>3.494</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>131.000</u>	<u>9</u>
	<u>131.000</u>	<u>9</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>235</u>	<u>0</u>
	<u>235</u>	<u>0</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	53.086	99
Andre finansielle omkostninger	<u>5.745</u>	<u>16</u>
	<u>58.831</u>	<u>115</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-88
Regulering af udskudt skat	<u>-102.515</u>	<u>-3</u>
	<u>-102.515</u>	<u>-91</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	200.000
Kostpris 31. december 2015	200.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	82.000
Årets afskrivninger	40.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	122.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	78.000

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015 kr.	2014 t.kr
Kostpris 1. januar 2015	1.407.890	1.408
Kostpris 31. december 2015	1.407.890	1.408
Værdireguleringer 1. januar 2015	1.338.593	540
Valutakursregulering	9.564	-31
Årets resultat	-295.997	1.778
Udbytte til moderselskabet	-1.746.482	-947
Værdireguleringer 31. december 2015	-694.322	1.340
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	713.568	2.748

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Harald V. Lassen A/S	Hørsholm	100%

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	1	1.465.511	1.965.512
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.465.511	-1.465.511
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	9.564	0	9.564
Årets resultat	0	-660.193	0	-660.193
Egenkapital 31. december 2015	500.000	-650.628	0	-150.628

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier i datterselskabet Harald V. Lassen A/S, med en bogført værdi på t.kr. 714, er deponeret til sikkerhed for bankgæld i datterselskabet, ligesom der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende bankgæld i datterselskab.