

REVISIONSFIRMAET

GUTFELT®

Registrerede revisorer

Lennart Gutfelt
Lisa Kolbye
Susanne Fagerli-Nielsen
Gitte Vang

Hvalsø Holding A/S

A. P. Møllers Allé 39A

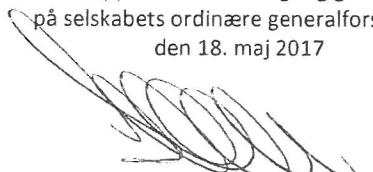
2791 Dragør

CVR-nr. 53625916

Årsrapport for 2016

30. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18. maj 2017



Søren Hvalsø
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning.....	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Noter.....	15

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Hvalsø Holding 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Dragør, den 18. maj 2017

Direktion

Søren Hvalsø
Direktør

Bestyrelse


Søren Hvalsø


Jette Hvalsø


Frederik Hvalsø

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hvalsø Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hvalsø Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, udtalelse om ledelsesberetningen og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

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

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæring

Kastrup, den 19. maj 2017

Revisionsfirmaet Gutfelt A/S

CVR-nr. 13254192



Gitte Yang
Registreret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Hvalsø Holding A/S A. P. Møllers Allé 39A 2791 Dragør
CVR-nr.	53625916
Stiftelsesdato	28. december 1984
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse	Søren Hvalsø Jette Hvalsø Frederik Hvalsø
Direktion	Søren Hvalsø, Direktør
Associerede virksomheder	Loop Fitness 107 ApS
Revisor	Revisionsfirmaet Gutfelt A/S Tømmerupvej 75 2770 Kastrup CVR-nr.: 13254192

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i, at være holding og investeringsselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 3.714.637, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 96.744.753, og en egenkapital på kr. 65.880.663.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Hvalsø Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Virksomheden aflægger årsrapport efter regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Skema

Virksomheden har valgt at anvende årsregnskabslovens skema 1, balance i kontoform og skema 3, resultatopgørelse i beretningsform - artsopdelt.

Ændret regnskabspraksis, skøn og fejl

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Gæld til kreditinstitutter

Regnskabspraksis er ændret således, at såvel langfristet og kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter, samt gæld til banker, i år og fremover, indregnes som gæld til kreditinstitutter mod tidligere, som henholdsvis gæld til realkreditinstitut og gæld til banker. Ændringen er sket, idet årsregnskabsloven nu kræver dette.

Ændringen har ingen betydning for egenkapitalen, årets resultat eller skat. Sammenligningstallene er tilpasset.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

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 i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab

Anvendt regnskabspraksis

og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Nyanskaffelser med en kostpris under kr. 12.900 omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealisationsværdien for at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.584.877	-341.977
Personaleomkostninger	1	-912.574	-864.475
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-648.821	-429.709
Driftsresultat		23.482	-1.636.161
Andre finansielle indtægter		4.328.601	1.738.168
Andre finansielle omkostninger		-644.416	-608.711
Resultat før skat		3.707.667	-506.704
Skat af årets resultat	2	6.970	147.710
Årets resultat		3.714.637	-358.994
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.000.000	0
Overført resultat		2.714.637	-358.994
Resultatdisponering		3.714.637	-358.994

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	3	38.072.731	23.340.132
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	288.176	393.261
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	5	0	4.724.914
Materielle anlægsaktiver		<u>38.360.907</u>	<u>28.458.307</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	125.000	2.153.000
Finansielle anlægsaktiver		<u>125.000</u>	<u>2.153.000</u>
Anlægsaktiver		<u>38.485.907</u>	<u>30.611.307</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		302.891	102.902
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		109.228	109.228
Andre tilgodehavender		38.334.279	30.206.302
Periodeafgrænsningsposter		208.139	6.516
Tilgodehavender		<u>38.954.537</u>	<u>30.424.948</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>18.386.091</u>	<u>18.932.555</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>18.386.091</u>	<u>18.932.555</u>
Likvide beholdninger		<u>918.218</u>	<u>1.675.209</u>
Omsætningsaktiver		<u>58.258.846</u>	<u>51.032.712</u>
Aktiver		<u>96.744.753</u>	<u>81.644.019</u>

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Overført resultat	8	65.380.663	62.666.026
Udbytte for regnskabsåret	9	0	0
Egenkapital		65.880.663	63.166.026
Gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		13.296.110	13.866.679
Langfristede gældsforpligtelser	10	13.296.110	13.866.679
Gæld til kreditinstitutter		10.582.074	3.004.460
Leverandører af varer og tjenesteydelser		464.654	549.315
Anden gæld		6.490.688	1.028.114
Periodeafgrænsningsposter		30.564	29.425
Kortfristede gældsforpligtelser		17.567.980	4.611.314
Gældsforpligtelser		30.864.090	18.477.993
Passiver		96.744.753	81.644.019
Eventualforpligtelser	11		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	12		
Ejerskab	13		

Noter

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	907.534	859.455
Andre omkostninger til social sikring	5.040	5.020
	<u>912.574</u>	<u>864.475</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>2</u>	<u>2</u>
2. Skat af årets resultat		
Reg. af udskudt skat	0	-29.665
Regulering skat tidligere år	-6.970	-118.045
Skat af årets resultat	<u>-6.970</u>	<u>-147.710</u>
3. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	23.646.455	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.169.876	23.646.455
Kostpris ultimo	<u>33.816.331</u>	<u>23.646.455</u>
Af- og nedskrivninger primo	-306.323	0
Årets afskrivninger	-524.804	-306.323
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-831.127</u>	<u>-306.323</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.985.204</u>	<u>23.340.132</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	770.928	746.928
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	18.932	24.000
Kostpris ultimo	<u>789.860</u>	<u>770.928</u>
Af- og nedskrivninger primo	-377.667	-254.281
Årets afskrivninger	-124.017	-123.386
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-501.684</u>	<u>-377.667</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>288.176</u>	<u>393.261</u>
5. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.724.914	15.025.791
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.444.962	13.345.578
Afgang i årets løb	-10.169.876	-23.646.455
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>4.724.914</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>4.724.914</u>

Noter

	2016	2015	
6. Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris primo	2.153.000	2.528.001	
Afgang i årets løb	-2.028.000	-375.001	
Kostpris ultimo	<u>125.000</u>	<u>2.153.000</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>125.000</u>	<u>2.153.000</u>	
7. Virksomhedskapital			
Saldo primo	500.000	500.000	
Saldo ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	
Selskabskapitalen er fordelt i 500 aktier á kr. 1.000			
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.			
8. Overført resultat			
Saldo primo	62.666.026	63.025.020	
Årets tilgang	2.714.637	-358.994	
Saldo ultimo	<u>65.380.663</u>	<u>62.666.026</u>	
9. Udbytte for regnskabsåret			
Saldo primo	0	0	
Årets tilgang	1.000.000	0	
Årets afgang	-1.000.000	0	
Saldo ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	
10. Langfristede gældsforpligtelser			
	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	13.296.110	593.574	11.012.502
	<u>13.296.110</u>	<u>593.574</u>	<u>11.012.502</u>

Noter

2016

2015

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale hvor de resterende ydelser pr. 31-12-2016 udgør t.kr. 21.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

12. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har afgivet følgende sikkerheder overfor pengeinstitut for egne og andre selskabers mellemværender:

Indestående i pengeinstitut t.kr. 521 pr. 31-12-2016.

Værdipapirer med en bogført værdi pr. 31-12-2016 på t.kr. 18.386.

I selskabets ejendomme med en samlet bogført værdi pr. 31-12-2016 på t.kr. 31.985 er der udover realkreditlån på oprindelig t. kr. 15.000 (restgæld pr. 31-12-2016 t.kr. 14.152) tinglyst ejerpantebreve på ialt t.kr. 615 til sikkerhed overfor grundejerforening.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

13. Ejerforhold

Følgende aktionær har minimum 5% af stemmerettighederne eller ejer minimum 5% af aktiekapitalen.

Søren Hvalsø