

**HF Invest AI ApS**  
**Ellesø Allé 6 A, 2950 Vedbæk**

---

**Årsrapport for**  
**2012**

---

**CVR-nr. 13 88 85 31**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2013.

---

Finn Berthelsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 11 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for HF Invest AI ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 3. maj 2013

### **Direktion**

Finn Berthelsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i HF Invest AI ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for HF Invest AI ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har modificeret vor konklusion, henviser vi til ledelsesberetningen samt note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har negativ egenkapital, som forventes reetableret ved fremtidig indtjening eller kapitaltilførsel.

### **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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, den 3. maj 2013

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Steen Overgaard Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

HF Invest AI ApS  
Ellesø Allé 6 A  
2950 Vedbæk

Telefon: 43 48 62 88

CVR-nr.: 13 88 85 31

Hjemsted: Vedbæk

Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
23. regnskabsår

### Direktion

Finn Berthelsen

### Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gunhilds Plads 2  
7100 Vejle

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er køb og salg af værdipapirer og i tilslutning hertil valuta- og rentearbitrage.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør mio. kr. mod mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 85.332 kr. mod -165.492 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for HF Invest AI ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

EDB 3 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Værdipapirer

Værdipapirer der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der afsættes ikke udskudt skat i regnskabet.

Betalingsidentifikationen for udbytteskatten er markeret på udbytteangivelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til anpartshavere samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Indgående terminsforretninger er periodiseret pr. statusdagen, og ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-24.101</b>	<b>-15.497</b>
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-1.132
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-24.101</b>	<b>-16.629</b>
Andre finansielle indtægter	256.063	173.945
Andre finansielle omkostninger	-146.630	-321.713
<b>Resultat før skat</b>	<b>85.332</b>	<b>-164.397</b>
2 Skat af årets resultat	0	-1.095
<b>Årets resultat</b>	<b>85.332</b>	<b>-165.492</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	85.332	0
Disponeret fra overført resultat	0	-165.492
<b>Disponeret i alt</b>	<b>85.332</b>	<b>-165.492</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
4	Tilgodehavende selskabsskat	6.195	2.048
	Periodeafgrænsningsposter	0	20.887
	Tilgodehavender i alt	<u>6.195</u>	<u>22.935</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	525.328	499.789
	Værdipapirer i alt	<u>525.328</u>	<u>499.789</u>
	Likvide beholdninger	<u>20.883</u>	<u>436</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>552.406</u></b>	<b><u>523.160</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>552.406</u></b>	<b><u>523.160</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Egenkapital</b>			
6	Anpartskapital	180.000	180.000
7	Overført resultat	-1.496.322	-1.581.655
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.316.322</b>	<b>-1.401.655</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til anpartshaver	1.326.898	1.326.898
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.326.898	1.326.898
	Gæld til pengeinstitutter	42	104.080
	Mellemregning, Finn Berthelsen	496.273	487.836
8	Anden gæld	45.515	6.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	541.830	597.917
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.868.728</b>	<b>1.924.815</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>552.406</b>	<b>523.160</b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter**

## Noter

---

### 1. Negativ egenkapital

Selskabet har negativ egenkapital, der forventes reetableret ved fremtidig indtjening eller kapitaltilførsel.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Regulering af tidl. års skat	<u>0</u>	<u>1.095</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.095</u></b>

### 3. Materielle anlægsaktiver

	<u>EDB</u>
Kostpris primo	<u>13.598</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>13.598</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	<u>13.598</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>13.598</u></b>

### 4. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat primo	2.048	1.314
Regulering af tidl. års skat	0	-1.095
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	0	-219
Betalt acontoskat indeværende år	<u>4.147</u>	<u>2.048</u>
	<b><u>6.195</u></b>	<b><u>2.048</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
<b>5. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	602.151	602.151
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>602.151</u></b>	<b><u>602.151</u></b>
Opskrivninger primo	4.810	10.930
Årets opskrivning	1.540	0
Korrektion af tidligere års opskrivning	0	-6.120
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>6.350</u></b>	<b><u>4.810</u></b>
Nedskrivninger primo	-107.172	-116.293
Årets af/nedskrivning	23.999	9.121
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-83.173</u></b>	<b><u>-107.172</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>525.328</u></b>	<b><u>499.789</u></b>
<b>6. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital primo	180.000	180.000
	<b><u>180.000</u></b>	<b><u>180.000</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-1.581.654	-1.416.163
Årets overførte resultat	85.332	-165.492
	<b><u>-1.496.322</u></b>	<b><u>-1.581.655</u></b>
<b>8. Anden gæld</b>		
Afsat revisor	6.000	6.001
Urealiseret terminsforretning	39.515	0
	<b><u>45.515</u></b>	<b><u>6.001</u></b>

## **Noter**

---

### **9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Kautions- og garantiforpligtelser:

Selskabet har ikke pådraget sig kautions- og garantiforpligtelser ud over garantier forbundet med selskabets normale aktiviteter.

Sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank, 0 t.kr., er der givet pant i sikkerhedsdepoter og andre bankindeståender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 546 t.kr.

### **10. Eventualposter**

#### **Eventualforpligtelser**

Der er pr. 31. december 2012 indgået terminsforretninger i fremmed valuta for i alt dkr. 1.140.082.