

HF Invest AI ApS
Ellesø Allé 6 A, 2950 Vedbæk

Årsrapport for
2013

CVR-nr. 13 88 85 31

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2014.

Finn Berthelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 12. maj 2014

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 12. maj 2014

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
24. regnskabsår

Direktion

Finn Berthelsen

Revision

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -25.689 kr. mod -24.101 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -141.949 kr. mod 85.332 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har negativ egenkapital, der forventes reetableret ved fremtidig indtjening eller kapitalilførsel. Selskabets anpartshaver mv. vil også om nødvendigt fremadrettet stille de nuværende kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

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 årsrapporten 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 rentekomkostninger, 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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Der indregnes ikke udskudte skatteaktiver i regnskabet.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttotab	-25.689	-24.101
Andre finansielle indtægter	94.222	256.063
Andre finansielle omkostninger	<u>-210.482</u>	<u>-146.630</u>
Resultat før skat	-141.949	85.332
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	<u>-141.949</u>	<u>85.332</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	85.332
Disponeret fra overført resultat	<u>-141.949</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>-141.949</u>	<u>85.332</u>

Balance 31. december

Aktiver			
Note		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Omsætningsaktiver			
3	Tilgodehavende selskabsskat	3.525	6.195
	Andre tilgodehavender	6.220	0
	Tilgodehavender i alt	<u>9.745</u>	<u>6.195</u>
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	552.494	525.328
	Værdipapirer i alt	<u>552.494</u>	<u>525.328</u>
	Likvide beholdninger	<u>13.848</u>	<u>20.883</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>576.087</u>	<u>552.406</u>
	Aktiver i alt	<u>576.087</u>	<u>552.406</u>

Balance 31. december

Passiver			
Note		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egenkapital			
5	Anpartskapital	180.000	180.000
6	Overført resultat	<u>-1.638.272</u>	<u>-1.496.322</u>
	Egenkapital i alt	<u>-1.458.272</u>	<u>-1.316.322</u>
 Gældsforpligtelser			
	Gæld til anpartshaver	<u>1.326.898</u>	<u>1.326.898</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.326.898</u>	<u>1.326.898</u>
	Gæld til pengeinstitutter	123.883	42
	Mellemregning, Finn Berthelsen	521.811	496.273
7	Anden gæld	<u>61.767</u>	<u>45.515</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>707.461</u>	<u>541.830</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.034.359</u>	<u>1.868.728</u>
	Passiver i alt	<u>576.087</u>	<u>552.406</u>
 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
9 Eventualposter			

Noter

1. Negativ egenkapital

Selskabet har negativ egenkapital, der forventes reetableret ved fremtidig indtjening eller kapitaltilførsel. Selskabets anpartshaver mv. vil også om nødvendigt fremadrettet stille de nuværende kreditfaciliteter til rådighed for selskabet.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo		<u>13.598</u>
Kostpris ultimo		<u>13.598</u>
Af- og nedskrivninger primo		<u>13.598</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>13.598</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>
3. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat primo	6.195	2.048
Regulering af tidl. års skat	-2.048	0
Betalt selskabsskat vedr. sidste år	<u>-4.147</u>	<u>0</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	0	2.048
Betalt acontoskat indeværende år	<u>3.525</u>	<u>4.147</u>
	<u>3.525</u>	<u>6.195</u>

Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	602.151	602.151
Kostpris ultimo	<u>602.151</u>	<u>602.151</u>
Opskrivninger primo	6.350	4.810
Årets opskrivning	9.787	1.540
Opskrivninger ultimo	<u>16.137</u>	<u>6.350</u>
Nedskrivninger primo	-83.173	-107.172
Årets af/nedskrivning	17.379	23.999
Nedskrivninger ultimo	<u>-65.794</u>	<u>-83.173</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>552.494</u>	<u>525.328</u>
5. Anpartskapital		
Anpartskapital primo	180.000	180.000
	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	-1.496.323	-1.581.654
Årets overførte resultat	-141.949	85.332
	<u>-1.638.272</u>	<u>-1.496.322</u>
7. Anden gæld		
Afsat revisor	6.001	6.000
Urealiseret terminsforretning	55.766	39.515
	<u>61.767</u>	<u>45.515</u>

Noter

8. 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, 123 t.kr., er der givet pant i sikkerhedsdepoter og andre bankindeståender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør 566 t.kr.

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er pr. 31. december 2013 indgået terminsforretninger i fremmed valuta for i alt dkr. 1.118.720.