

HF Invest AI ApS
Ellesø Allé 6 A, 2950 Vedbæk

Årsrapport for
2014

CVR-nr. 13 88 85 31

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2015.

Finn Berthelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 3. juni 2015

Direktion

Finn Berthelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i HF Invest AI ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HF Invest AI ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har modificeret vor konklusion, henviser vi til note 1 i årsregnskabet, hvor der redegøres for, at selskabets årsrapport er aflagt med fortsat drift for øje. Den fortsatte drift forudsætter som omtalt i note 1, at den nødvendige kapital er tilstede.

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. juni 2015

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
25. 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 ordinære resultat efter skat udgør 117.113 kr. mod -141.949 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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. Årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

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 og aflægges i danske kroner.

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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttotab	-23.921	-25.689
Andre finansielle indtægter	256.287	94.222
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-115.253</u>	<u>-210.482</u>
Resultat før skat	117.113	-141.949
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	<u>117.113</u>	<u>-141.949</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	117.113	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-141.949</u>
Disponeret i alt	<u>117.113</u>	<u>-141.949</u>

Balance 31. december

Aktiver		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
Omsætningsaktiver			
2	Tilgodehavende selskabsskat	21.723	3.525
	Andre tilgodehavender	<u>6.220</u>	<u>6.220</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>27.943</u>	<u>9.745</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>349.169</u>	<u>552.494</u>
	Værdipapirer i alt	<u>349.169</u>	<u>552.494</u>
	Likvide beholdninger	<u>213.927</u>	<u>13.848</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>591.039</u>	<u>576.087</u>
	Aktiver i alt	<u>591.039</u>	<u>576.087</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
3	Virksomhedskapital	180.000	180.000
4	Overført resultat	-1.521.158	-1.638.272
	Egenkapital i alt	<u>-1.341.158</u>	<u>-1.458.272</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	34.888	123.883
5	Anden gæld	1.897.309	1.910.476
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.932.197</u>	<u>2.034.359</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.932.197</u>	<u>2.034.359</u>
	Passiver i alt	<u>591.039</u>	<u>576.087</u>

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

1. Usikkerhed om going concern

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. Årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
2. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavende selskabsskat primo	3.525	6.195
Regulering af tidl. års skat	0	-2.048
Betalt selskabsskat vedr. sidste år	<u>0</u>	<u>-4.147</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	3.525	0
Beregnet selskabsskat indeværende år	0	0
Betalt acontoskat indeværende år	<u>18.198</u>	<u>3.525</u>
	<u>21.723</u>	<u>3.525</u>
3. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
4. Overført resultat		
Overført resultat primo	-1.638.271	-1.496.323
Årets overførte resultat	<u>117.113</u>	<u>-141.949</u>
	<u>-1.521.158</u>	<u>-1.638.272</u>
5. Anden gæld		
Gæld anpartshaver	1.340.167	1.326.898
Afsat revisor	6.000	6.001
Urealiseret terminsforretning	0	55.766
Gæld Finn Berthelsen	<u>551.142</u>	<u>521.811</u>
	<u>1.897.309</u>	<u>1.910.476</u>

Noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kautions- og garantiforpligtigelser:

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

Sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank, 35 t.kr., er der givet pant i sikkerhedsdepoter og andre bankindeståender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 488 t.kr.