

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

---

**Årsrapport for**  
**2015**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

---

Finn Berthelsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

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

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 30. maj 2016

### **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 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 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har modificeret vores 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 fortsat stilles til rådighed for selskabet.

### **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 30. maj 2016

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

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  
26. 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 -61.609 kr. mod 117.113 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Tilgodehavender

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) 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 udskydte 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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-29.556</b>	<b>-23.921</b>
Andre finansielle indtægter	70.718	256.287
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-102.771</u>	<u>-115.253</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-61.609</b>	<b>117.113</b>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>-61.609</u></b>	<b><u>117.113</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	117.113
Disponeret fra overført resultat	<u>-61.609</u>	<u>0</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>-61.609</u></b>	<b><u>117.113</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Omsætningsaktiver</b>			
2	Tilgodehavende selskabsskat	31.736	21.723
	Andre tilgodehavender	9.745	6.220
	Tilgodehavender i alt	<u>41.481</u>	<u>27.943</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	457.900	349.169
	Værdipapirer i alt	<u>457.900</u>	<u>349.169</u>
	Likvide beholdninger	<u>100.440</u>	<u>213.927</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>599.821</u></b>	<b><u>591.039</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>599.821</u></b>	<b><u>591.039</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	180.000	180.000
4	Overført resultat	-1.582.767	-1.521.158
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.402.767</b>	<b>-1.341.158</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	59.152	34.888
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.000	6.000
5	Anden gæld	1.935.436	1.891.309
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.002.588	1.932.197
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.002.588</b>	<b>1.932.197</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>599.821</b>	<b>591.039</b>

**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 fortsat stille de nuværende kreditfaciliteter til rådighed for selskabet. Årsregnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>2. Tilgodehavende selskabsskat</b>		
Tilgodehavende selskabsskat primo	21.723	3.525
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	<u>-3.525</u>	<u>0</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	18.198	3.525
Beregnet selskabsskat indeværende år	0	0
Betalt acontoskat indeværende år	<u>13.538</u>	<u>18.198</u>
	<b><u>31.736</u></b>	<b><u>21.723</u></b>
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
	<b><u>180.000</u></b>	<b><u>180.000</u></b>
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-1.521.158	-1.638.271
Årets overførte resultat	<u>-61.609</u>	<u>117.113</u>
	<b><u>-1.582.767</u></b>	<b><u>-1.521.158</u></b>
<b>5. Anden gæld</b>		
Gæld anpartshaver	1.353.570	1.340.167
Gæld Finn Berthelsen	<u>581.866</u>	<u>551.142</u>
	<b><u>1.935.436</u></b>	<b><u>1.891.309</u></b>

## **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, 59 t.kr., er der givet pant i sikkerhedsdepoter og andre bankindeståender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 503 t.kr.