

# HSA INVEST ApS

Præstetoften 53  
8330 Beder

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/05/2016**

---

**Henrik S. Andersen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger ..... | 3 |
|------------------------------|---|

**Påtegninger**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning ..... | 4 |
|-------------------------|---|

**Erklæringer**

|   |   |
|---|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer ..... | 5 |
|---|---|

**Ledelsesberetning**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning ..... | 7 |
|-------------------------|---|

**Årsregnskab**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 8 |
|--------------------------------|---|

|                         |    |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse ..... | 10 |
|-------------------------|----|

|               |    |
|---------------|----|
| Balance ..... | 11 |
|---------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse ..... | 13 |
|----------------------------|----|

|             |    |
|-------------|----|
| Noter ..... | 14 |
|-------------|----|

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

HSA INVEST ApS  
Præstetoften 53  
8330 Beder

CVR-nr: 25375106  
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**Revisor**

Råd & Revision Reg Revisionsvirksomhed  
Hjulmagervej 4a  
7100 Vejle  
DK Danmark  
CVR-nr: 25593995  
P-enhed: 1019291576

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for HSA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 2015 - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse af de forhold, beretningen indeholder.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beder, den 31/05/2016

**Direktion**

Henrik Stig Wedel Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HSA INVEST ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for HSA INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

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

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

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

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven i årets løb har haft et ulovligt udlån til kapitalejeren. Lånet er indfriet i løbet af 2015. Opmærksomheden henledes på at ledelsen kan ifalde ansvar herved.

### **Udtalelse om ledelseberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, 31/05/2016

Carsten Jensen  
registreret revisor  
Råd & Revision Reg Revisionsvirksomhed  
CVR: 25593995

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har bestået i at drive holdingselskab.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er positivt påvirket af resultaterne i de associerede virksomheder, samt udviklingen på det globale aktiemarked, og anses for tilfredsstillende.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Selskabet har i 2016 afstået kapitalandele i associeret virksomhed, hvilket vil påvirke resultat og egenkapital i 2016 positivt med ca. TDKK 5.500.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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 og nedskrivninger.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatte-ordningen. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat med fradrag af eventuel afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter det associerede selskabs regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsseværdien.



#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Skyldig skat 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 måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

#### Gældsforpligtelser

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

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

|  | Note | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
|--|------|------------------|------------------|
| Eksterne omkostninger .....                                  |      | -5.495           | -3.472           |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....  |      | 1.034.786        | 1.040.717        |
| <b>Bruttoresultat .....</b>                                  |      | <b>1.029.291</b> | <b>1.037.245</b> |
| Andre finansielle indtægter .....                            |      | 1.473.567        | 775.549          |
| Andre finansielle omkostninger .....                         |      | -9.698           | -7.655           |
| <b>Ordinært resultat før skat .....</b>                      |      | <b>2.493.160</b> | <b>1.805.139</b> |
| Skat af årets resultat .....                                 |      | -343.748         | -189.159         |
| <b>Årets resultat .....</b>                                  |      | <b>2.149.412</b> | <b>1.615.980</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                       |      |                  |                  |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....        |      | 0                | 355.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ..... |      | 1.034.786        | 540.717          |
| Overført resultat .....                                      |      | 1.114.626        | 720.263          |
| <b>I alt .....</b>   |      | <b>2.149.412</b> | <b>1.615.980</b> |

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

|   | Note     | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
|---|----------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder .....            |          | 2.767.405        | 1.732.619        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>              | <b>1</b> | <b>2.767.405</b> | <b>1.732.619</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt .....</b>                          |          | <b>2.767.405</b> | <b>1.732.619</b> |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....        |          | 490.700          | 463.342          |
| Udbytte hos associerede virksomheder .....                |          | 0                | 500.000          |
| Andre tilgodehavender .....                               |          | 859.667          | 11.297           |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse ..... | 2        | 0                | 360.011          |
| <b>Tilgodehavender i alt .....</b>                        |          | <b>1.350.367</b> | <b>1.334.650</b> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele .....                 |          | 3.737.723        | 2.415.359        |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>          |          | <b>3.737.723</b> | <b>2.415.359</b> |
| Likvide beholdninger .....                                |          | 1.165.241        | 1.302.767        |
| <b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>                      |          | <b>6.253.331</b> | <b>5.052.776</b> |
| <b>Aktiver i alt .....</b>                                |          | <b>9.020.736</b> | <b>6.785.395</b> |

# Balance 31. december 2015

## Passiver

|  | Note | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
|--|------|------------------|------------------|
| Registreret kapital mv. ....   |      | 200.000          | 200.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..                        |      | 2.474.905        | 1.440.119        |
| Overført resultat .....  |      | 5.839.711        | 4.725.085        |
| Forslag til udbytte .....  |      | 0                | 355.000          |
| <b>Egenkapital i alt .....</b>   |      | <b>8.514.616</b> | <b>6.720.204</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser .....                                       |      | 2.500            | 2.500            |
| Skyldig selskabsskat .....   |      | 298.519          | 62.601           |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til<br>social sikring ..... |      | 648              | 90               |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....  |      | 204.453          | 0                |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>                                   |      | <b>506.120</b>   | <b>65.191</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>  |      | <b>506.120</b>   | <b>65.191</b>    |
| <b>Passiver i alt .....</b>  |      | <b>9.020.736</b> | <b>6.785.395</b> |

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

|                           | <b>Registreret<br/>kapital<br/>mv.</b> | <b>Reserve for<br/>nettoopskrivning<br/>efter indre<br/>værdis metode</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>Foreslået<br/>udbytte<br/>indregnet<br/>under<br/>egenkapitalen</b> | <b>I alt</b> |
|---------------------------|--|---|------------------------------|--|--------------|
|                           | <b>kr.</b>                             | <b>kr.</b>  | <b>kr.</b>                   | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>   |
| Egenkapital, primo .....  | 200.000                                | 1.440.119   | 4.725.085                    | 355.000  | 6.720.204    |
| Betalt udbytte .....      |  |   |                              | -355.000   | -355.000     |
| Årets resultat .....      |  | 1.034.786   | 1.114.626                    |  | 2.149.412    |
| Egenkapital, ultimo ..... | 200.000                                | 2.474.905   | 5.839.711                    | 0  | 8.514.616    |

# Noter

## 1. Finansielle anlægsaktiver i alt

|                                  | <b>Kapitalandele i<br/>associerede<br/>virksomheder<br/>kr.</b> |
|----------------------------------|---|
| Anskaffelsessum, primo           | 292.500   |
| Tilgang                          | 0   |
| Afgang                           | -0  |
| <b>Anskaffelsessum, ultimo</b>   | <b>292.500</b>  |
| Værdireguleringer, primo         | 1.440.119   |
| Årets værdireguleringer          | 1.034.786   |
| Betalt udbytte                   | 0   |
| <b>Værdireguleringer, ultimo</b> | <b>2.474.905</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>     | <b>2.767.405</b>  |

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

| <b>Navn, retsform og hjemsted</b> | <b>Ejerandel</b> |
|-----------------------------------|------------------|
| ProOffice Gruppen ApS, Viby J     | 50%              |
| Plan2Learn ApS, Viby J            | 50%              |
| ChemiControl ApS, Viby J          | 50%              |
| ProLearning ApS, Viby J           | 50%              |

## 2. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

| Tilgodehavende hos kapitalejer | kr.             |
|--------------------------------|-----------------|
| Saldo primo                    | <u>360.011</u>  |
| Netto udbetalt i regnskabsåret | <u>-559.150</u> |
| Rente                          | <u>-5.314</u>   |
| Saldo 31. december 2014        | <u>-204.453</u> |

Tilgodehavendet forrentes i henhold til gældende lovgivning, som pr. 31. december 2015 udgør 10,2% p.a.

## 3. Oplysning om eventualforpligtelser

Ingen.

## 4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.