

B-R Invest ApS

CVR nr. 33 39 18 70

Gothersgade 21
1123 København K

Årsrapport

2012

Hallerup & Co I/S
Overgaden Oven Vandet 48 E
1415 København K

Telefon +45 32 96 29 00
Fax +45 32 96 29 05
adm@hallerup.dk
www.hallerup.dk

CVR 16 50 93 88

Member of MGI.
A worldwide alliance of
Independent firms

Årsrapport er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2013

Dirigent:
Ole Raft

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning.....	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	8-11
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16-18

Selskabsoplysninger

Selskabet

B-R INVEST ApS
Gothersgade 21
1123 København K

CVR. Nr. 33 39 18 70
Stiftet: 18. januar 2011
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Ole Raft

Revision

 **HALLERUP**
STATSAUTORISERED E REVISORER
Overgaden Oven Vandet 48 E
1415 København K

**General-
forsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes
31/05 2013 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er investering i værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Der foreligger ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der foreligger ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter statusdagen ikke indtrådt begivenheder, der kan øve væsentlig indflydelse på årsrapporten eller selskabets fremtidsudsigter.

Ledespåtegning

Direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for B-R Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2013

Direktion

Ole Raft

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i B-R Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for B-R Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 fejl-information, uanset om denne skyldtes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision 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, at årsregnskabet er uden væsentlige 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens 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 virksomhedens 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

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.

København, den 31. maj 2013



Jan Hallerup
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for B-R Invest ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har valgt fra regnskabsklasse C at anvende reglerne om at måle kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode, ligesom selskabet har valgt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 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.

Visse finansielle aktiver og passiver måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt med tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer samt renteindtægter og renteomkostninger.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger i forbindelse med investeringer, såsom depotgebyr og kurtage.

Anvendt regnskabspraksis

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger og udgør omkostninger til selskabets generelle drift, såsom kontoromkostninger, IT omkostninger, konsulenthonorarer og revision.

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. Skat af årets resultat indeholder tillæg og fradrag under acontoskatteordningen.

BALANCEN

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnes under omsætningsaktiver til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets 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 nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der ved 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 25 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, hvorved kurstab og låneomkostninger fordeles over lånets løbetid.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydninger i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapitalen og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2012	2011
1 Finansielle indtægter	1.020.359	1.873.094
2 Finansielle omkostninger	-1.083.375	-809.732
Direkte omkostninger	-9.657	-8.161
Bruttoresultat	-72.673	1.055.201
Eksterne omkostninger	-28.542	-40.071
Resultat før skat	-101.215	1.015.130
3 Skat af årets resultat	25.304	-265.956
Årets resultat	-75.911	749.174
Forslag til resultatdisponering		
Årets resultat	-75.911	749.174
Overført resultat ved fusion	0	0
Overført fra overført resultat	555.974	0
Til disposition	480.063	749.174
Udbytte udloddet i løbet af året	0	96.600
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	96.600
Overført resultat	480.063	555.974
Disponeret i alt	480.063	749.174

Balance**31. december**

	2012	2011
Aktiver		
Note		
6 Udskudt skatteaktiv	25.304	0
Andre tilgodehavender	0	0
Tilgodehavender	25.304	0
4 Værdipapirer	3.700.375	5.519.701
Unoteret aktieoption	75.000	0
Likvide beholdninger	773.652	927.932
Omsætningsaktiver	4.574.331	6.447.633
Aktiver	4.574.331	6.447.633

Balance**31. december**

Passiver	2012	2011
Note		
Selskabskapital	80.000	80.000
Overkurs ved emission	3.920.000	3.920.000
Overført resultat	480.063	555.974
5 Egenkapital	4.480.063	4.555.974
Bankgæld	0	1.478.305
Selskabsskat	0	265.956
Gæld til selskabsdeltagere	70.518	0
Anden gæld	23.750	50.798
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	96.600
Kortfristede gældsforpligtelser	94.268	1.891.659
Gældsforpligtelser	94.268	1.891.659
Passiver	4.574.331	6.447.633
6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

	2012	2011
Resultat før skat	-101.215	1.015.130
Reguleringer:		
Årets kursregulering værdipapirer	-122.246	305.449
Ændring i værdipapirer	1.866.572	-5.825.150
Ændring i tilgodehavender	0	0
Ændring i anden gæld	-27.048	50.798
Betalt selskabsskat	-265.956	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.350.107	-4.453.773
Investering i anlægsaktiver:		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	0
Egen finansiering		
Betalt udbytte	-26.082	-96.600
Stiftelse af selskab	0	4.000.000
Fremmed finansiering:		
Afdrag gæld til realkreditinstitutter	0	0
Afdrag anden gæld	0	0
Ændring i kortfristede driftskreditter	-1.478.305	1.478.305
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.504.387	5.381.705
Årets ændring i likvider	-154.280	927.932
Likvider 1. januar	927.932	0
Likvider 31. december	773.652	927.932

Noter

	2012	2011
1 Finansielle indtægter		
Realiseret kursgevinst	521.566	1.722.290
Urealiseret kursgevinst	122.246	0
Renteindtægter	376.547	150.804
	<u>1.020.359</u>	<u>1.873.094</u>
2 Finansielle omkostninger		
Realiseret kurstab	1.064.743	88.027
Urealiseret kurstab	0	705.449
Renteomkostninger	18.632	16.256
	<u>1.083.375</u>	<u>809.732</u>
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	0	265.956
Regulering af udskudt skat	-25.304	0
	<u>-25.304</u>	<u>265.956</u>

Noter

4 Værdipapirer

Kostpris 1. januar	5.825.150
Tilgang	19.707.599
Afgang	<u>-21.649.171</u>
	3.883.578
Opskrivning 1. januar	-305.449
Årets op-/nedskrivninger incl. valuta	122.246
Tab i årets løb	<u>0</u>
	-183.203
	3.700.375

Værdipapirene sammensættes således:

Udenlandske investeringsforeninger	1.668.731
Udenlandske obligationer	<u>2.031.644</u>
	3.700.375

5 Egenkapital

	<u>1. januar</u>	<u>Årets bevægelser</u>	<u>31. december</u>
Selskabskapital	80.000	0	80.000
Overkurs ved emission	3.920.000	0	3.920.000
Reserve indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	<u>555.974</u>	<u>-75.911</u>	<u>480.063</u>
	4.555.974	-75.911	4.480.063

Selskabskapital

Selskabskapital er fordelt således:
80000 stk. á nominelt 1 kr.

	2012	2011
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
	80.000	80.000

Noter

6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Selskabet har ingen forpligtelser udover de i årsrapporten nævnte.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller sikkerhedsstillelser overfor gæld.

8 Nærtstående parter

B-R Invest ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse	Grundlag	Ejerskab %
Helene Bjerg-Pedersen Ørehøj Alle 4A, 2900 Hellerup	Aktionær	50,00
Ole Raft Ørehøj Alle 4A, 2900 Hellerup	Aktionær	50,00

Øvrige nærtstående parter

Ingen.