

***B-R Invest ApS***

CVR nr. 33 39 18 70

Gothersgade 21  
1123 København K

***Årsrapport***

2013

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

Dirigent:  
Ole Raft

# Indholdsfortegnelse

---

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning .....	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer .....	6-7
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december 2013</b>	
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 2014 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 2013 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 2014

**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 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 2014



Jan Hallerup  
Statsautoriseret revisor

# Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for B-R Invest ApS for 2013 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 rentekomkostninger.

### 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, konsulentonorarer 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 nominel 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 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 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	2013	2012
1 Finansielle indtægter	574.664	1.020.359
2 Finansielle omkostninger	-683.002	-1.083.375
Direkte omkostninger	-26.961	-9.657
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-135.299</b>	<b>-72.673</b>
Eksterne omkostninger	-27.938	-28.542
<b>Resultat før skat</b>	<b>-163.237</b>	<b>-101.215</b>
3 Skat af årets resultat	39.739	25.304
<b>Årets resultat</b>	<b>-123.498</b>	<b>-75.911</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat	-123.498	-75.911
Overført resultat ved fusion	0	0
Overført fra overført resultat	480.063	555.974
<b>Til disposition</b>	<b>356.565</b>	<b>480.063</b>
Udbytte udloddet i løbet af året	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	356.565	480.063
<b>Disponeret i alt</b>	<b>356.565</b>	<b>480.063</b>

**Balance****31. december**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Aktiver</b>		
Note		
Tilgodehavende selskabsskat	63.252	0
<b>6</b> Udskudt skatteaktiv	64.791	25.304
Andre tilgodehavender	297.454	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>425.497</b>	<b>25.304</b>
<b>4</b> Værdipapirer	<b>3.637.310</b>	<b>3.700.375</b>
Unoteret aktieoption	75.000	75.000
Likvide beholdninger	966.717	773.652
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>5.104.524</b>	<b>4.574.331</b>
<b>Aktiver</b>	<b>5.104.524</b>	<b>4.574.331</b>

## Balance

31. december

	2013	2012
<b>Passiver</b>		
Note		
Selskabskapital	80.000	80.000
Overkurs ved emission	3.920.000	3.920.000
Overført resultat	356.565	480.063
<b>5 Egenkapital</b>	<b>4.356.565</b>	<b>4.480.063</b>
Bankgæld	653.691	0
Selskabsskat	0	0
Gæld til selskabsdeltagere	70.518	70.518
Anden gæld	23.750	23.750
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>747.959</b>	<b>94.268</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>747.959</b>	<b>94.268</b>
<b>Passiver</b>	<b>5.104.524</b>	<b>4.574.331</b>
<b>6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser</b>		
<b>7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>8 Nærtstående parter</b>		

# Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

	2013	2012
<b>Resultat før skat</b>	<b>-163.237</b>	<b>-101.215</b>
<b>Reguleringer:</b>		
Årets kursregulering værdipapirer	658.205	-122.246
Ændring i værdipapirer	-595.140	1.866.572
Ændring i tilgodehavender	-297.454	0
Ændring i anden gæld	0	-27.048
Betalt selskabsskat	-63.000	-265.956
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-460.626</b>	<b>1.350.107</b>
<b>Investering i anlægsaktiver:</b>		
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
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egen finansiering</b>		
Betalt udbytte	0	-26.082
Ændring af gæld til selskabsdeltagere	0	0
<b>Fremmed finansiering:</b>		
Afdrag gæld til realkreditinstitutter	0	0
Afdrag anden gæld	0	0
Ændring i kortfristede driftskreditter	653.691	-1.478.305
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>653.691</b>	<b>-1.504.387</b>
<b>Årets ændring i likvider</b>	<b>193.065</b>	<b>-154.280</b>
Likvider 1. januar	773.652	927.932
<b>Likvider 31. december</b>	<b>966.717</b>	<b>773.652</b>

## Noter

---

	2013	2012
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Realiseret kursgevinst	28.891	521.566
Urealiseret kursgevinst	7.459	0
Renteindtægter	538.314	357.906
	<u>574.664</u>	<u>879.472</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Realiseret kurstab	296.205	1.064.743
Urealiseret kurstab	364.094	0
Renteomkostninger	22.703	18.632
	<u>683.002</u>	<u>1.083.375</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	-252	0
Regulering af udskudt skat	-39.487	-25.304
	<u>-39.739</u>	<u>-25.304</u>

## Noter

---

### 4 Værdipapirer

Kostpris 1. januar	3.883.578
Tilgang	3.839.584
Afgang	-3.511.758
	<u><b>4.211.404</b></u>
Opskrivning 1. januar	-183.203
Årets op-/nedskrivninger incl. valuta	-658.205
Tab i årets løb	267.314
	<u><b>-574.094</b></u>
	<u><b>3.637.310</b></u>

### Værdipapirene sammensættes således:

Udenlandske investeringsforeninger	1.602.681
Udenlandske obligationer	2.034.629
	<u><b>3.637.310</b></u>

### 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	480.063	-123.498	356.565
	<u><b>4.480.063</b></u>	<u><b>-123.498</b></u>	<u><b>4.356.565</b></u>

### Selskabskapital

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	80.000	80.000
	<u><b>80.000</b></u>	<u><b>80.000</b></u>

## 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:

<b>Bestemmende indflydelse</b>	<b>Grundlag</b>	<b>Ejerskab %</b>
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.