

REVIPOINT

Statsautoriserede Revisorer A/S

Erhvervsstyrelsen

Valqua Invest A/S

Geelsskovvej 43
2830 Virum
CVR nr. 30 71 75 38

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2012
(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 23/5 2013



dirigent

Selskabsoplysninger

Telefon: 45 85 85 00

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Stiftet: 1. juli 2007

Direktion

Henrik Sparup

Bestyrelse

Mogens Linderberg Larsen
Torben Denman
Henrik Sparup

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
-------------------------	---

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance.....	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Valqua Invest A/S.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn er forsvarlige, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og beskriver de i selskabet væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer.

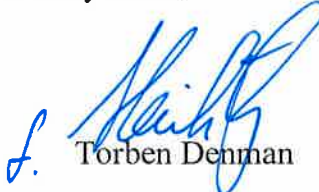
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 23. maj 2013

I direktionen:

Henrik Sparup

Virum, den 23. maj 2013


Mogens Linderberg Larsen

I bestyrelsen:

Torben Denman


Henrik Sparup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Valqua Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Valqua Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, omfattende 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 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 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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 23. maj 2013

ReviPoint A/S



Jan Lundqvist
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at foretage investeringer i børsnoterede værdipapirer, herunder besidde og afhænde kapitalandele i børsnoterede danske og udenlandske virksomheder udvalgt efter "value & quality" kriterier. Dermed er målsætningen at investere i internationale aktier, der er attraktivt værdiansat og af høj forretningsmæssig og indtjeningsmæssig kvalitet.

Selskabet kan foretage lånefinansierede investeringer, herunder optage lån i fremmed valuta, såfremt dette vurderes at kunne nedbringe selskabets valutarisiko eller nedbringe finansieringsomkostningerne. Fremmedkapitalen må dog ikke på noget tidspunkt overstige selskabets egenkapital, i henhold til den senest godkendte årsrapport, med mere end 100%.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Driftsrisici og finansielle risici

Der er ingen væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, ud over de normale for selskabets branche.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 1.022.550.

Egenkapitalen udgør kr. 22.471.358.

Værdiudviklingen i selskabets egenkapital for 2012 er således på +4,8%, hvilket anses som tilfredsstillende om end resultatet ikke er på niveau med den generelle markedsudvikling.

2012 blev et fornuftigt aktieår som følge af aftagende frygt for et kollaps af økonomierne i Sydeuropa herunder særligt Grækenland, Italien, Spanien og Portugal. I perioden 1. januar til 31. december 2012 var udviklingen i det internationale MSCI World indeks målt i DKK på 14,8%.

Valqua Invest A/S fastholdt gennem 2012 sit fokus på at investere i veldrevne selskaber med høj indtjeningskvalitet til attraktive prissætninger. Selskabet arbejdede desuden med en række relaterede strategier, der i mindre grad bidrog til det samlede afkast. Der blev i 2012 ikke gjort brug af fremmedkapital.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valqua Invest A/S for 1. januar - 31. december 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabets ledelse har besluttet ikke at lade udarbejde koncernregnskab, idet koncernen under et ikke overstiger 2 af de i årsregnskabslovens §110 opregnede størrelseskriterier.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. .

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes, i resultatopgørelsen, alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSE

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en gruppevis nedskrivning, baseret på virksomhedens erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig 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 nettorealiseringsværdi.

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 25%.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2012

	Note	2011
BRUTTORESULTAT	-295.876	-354.526
Personaleomkostninger.....	<u>0</u>	<u>-227</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-295.876	-354.753
Finansielle indtægter	1.659.146	788.666
Finansielle omkostninger	<u>-59</u>	<u>-5.594.491</u>
RESULTAT FØR SKAT	1.363.211	-5.160.578
Skat af årets resultat	1 <u>-340.661</u>	<u>1.178.404</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>1.022.550</u>	<u>-3.982.174</u>
 OVERSKUDSDISPONERING:		
Overført resultat	1.022.550	-3.982.174
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>1.022.550</u>	<u>-3.982.174</u>

Balance pr. 31. december 2012

AKTIVER	Note	31/12-11
ANLÆGSAKTIVER:		
Finansielle anlægsaktiver:		
Værdipapirer	20.952.603	19.566.589
Finansielle anlægsaktiver i alt	20.952.603	19.566.589
ANLÆGSAKTIVER I ALT	20.952.603	19.566.589
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Tilgodehavender:		
Selskabsskat	2.654	37.307
Andre tilgodehavender	1.908	35.454
Udskudt skatteaktiv	1.118.000	1.313.475
Tilgodehavender i alt	1.122.562	1.386.236
Likvide beholdninger	480.800	578.004
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.603.362	1.964.240
AKTIVER I ALT	22.555.965	21.530.829

Balance pr. 31. december 2012

PASSIVER	Note	31/12-11
EGENKAPITAL:		
Aktiekapital	25.000.000	25.000.000
Overført resultat	-2.528.642	-3.551.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	2	<u>22.471.358</u> <u>21.448.808</u>
 GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Kortfristede gældsforpligtelser:		
Anden gæld	84.607	82.021
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	84.607	82.021
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>84.607</u>	<u>82.021</u>
 PASSIVER I ALT	 <u>22.555.965</u>	 <u>21.530.829</u>
 Eventualforpligtelser	 Ingen	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	Ingen	
Ejerforhold	3	

Noter

1 Skat af årets resultat	2011	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	145.325	0
Betalt udbytteskat, ej refunderbart	0	97.333
Årets regulering af udskudt skat	195.475	-1.290.334
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-139	14.597
	<u>340.661</u>	<u>-1.178.404</u>
Skat af årets resultat i alt	<u>340.661</u>	<u>-1.178.404</u>

2 Egenkapital	1/1-12	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatford.	31/12-12
Aktiekapital	25.000.000	-	-	25.000.000
Overført resultat	-3.551.192	-	1.022.550	-2.528.642
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt	<u>21.448.808</u>	<u>0</u>	<u>1.022.550</u>	<u>22.471.358</u>

	31/12-11	
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 25.000.000 stk. á nominelt kr. 1	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>

Der har i de foregående 4 år hverken været kapitalforhøjelse eller -nedsættelse.

Noter

3 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Sparup Holding ApS, Geelsskovvej 43, 2830 Virum

T.D. ApS, Chrst. Boecksvej 12, 3480 Fredensborg

M.L. Finans Invest A/S, c/o M.L. Automobiler ApS, Hovedvejen 233B, Osted, 4320 Lejre.

Søren Peter Andersen, Helsingevej 40, 2830 Virum

Ole Bjørn Setnes, Øverødvej 72B st. Øverød, 2840 Holte

HCWV-J ApS, Selscausdalvej 6, 4291 Ruds-Vedby