

Rational Invest ApS
Hovedgaden 32, 6064 Jordrup

Årsrapport for
2013

CVR-nr. 31 60 36 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2014.

Søren Johansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Rational Invest 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jordrup, den 20. juni 2014

Direktion

Søren Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Rational Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rational Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af ledelsesberetningen og af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de nuværende kreditfaciliteter udvides. Selskabets ledelse har ført en række forhandlinger med sit pengeinstitut. Disse forhandlinger er endnu ikke afsluttet. Efter vores opfattelse er redegørelsen i note 1 om den eksisterende usikkerhed ikke fyldestgørende, hvilket er i strid med årsregnskabslovens bestemmelser, og vi tager derfor forbehold for de manglende oplysninger.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den ufuldstændige oplysning, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Kolding, den 20. juni 2014

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rational Invest ApS Hovedgaden 32 6064 Jordrup
	CVR-nr.: 31 60 36 84
	Stiftet: 2. juli 2008
	Hjemsted: Kolding
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 5. regnskabsår
Direktion	Søren Johansen
Revision	Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Bankforbindelse	Nordea A/S
Dattervirksomhed	HD Boksen ApS, Kolding

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at foretage investering i dattervirksomheder samt anden formuepleje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse anser årets resultat som utilfredsstillende.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen er opmærksom på selskabslovens regler omkring kapitaltab. Det forventes, at anpartskapitalen retableres gennem den fremtidige indtjening i de kommende år.

Ledelsen er i løbende kontakt med selskabets pengeinstitut, som har givet tilsagn om, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes samt, at der efter aftale kan stilles midlertidige kreditfaciliteter til rådighed såfremt budgetter, den forventede ordreindgang samt positivt likviditetsflow løbende realiseres og rapporteres til banken. Der er aftalt løbende genforhandling af engagementet ultimo 2014.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rational Invest 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat til 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rational Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

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 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttotab	-30.475	117.372
2 Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed efter skat	-816.104	-526.974
Andre finansielle indtægter	0	585
3 Andre finansielle omkostninger	-193.803	-190.829
Resultat før skat	-1.040.382	-599.846
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.040.382	-599.846
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.040.382	-599.846
Disponeret i alt	-1.040.382	-599.846

Balance 31. december

Aktiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandel i dattervirksomhed	186.394	1.002.498
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>186.394</u>	<u>1.002.498</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>186.394</u>	<u>1.002.498</u>
Omsætningsaktiver			
	Grunde	269.945	269.945
	Forudbetaling for byggemodning	138.438	0
	Varebeholdninger i alt	<u>408.383</u>	<u>269.945</u>
	Udskudte skatteaktiver	9.000	9.000
	Andre tilgodehavender	6.250	7.262
	Periodeafgrænsningsposter	1.965	0
	Tilgodehavender i alt	<u>17.215</u>	<u>16.262</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>425.598</u>	<u>286.207</u>
	Aktiver i alt	<u>611.992</u>	<u>1.288.705</u>

Balance 31. december

Passiver		2013	2012
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
5	Anpartskapital	125.000	125.000
6	Overført resultat	-2.537.667	-1.497.285
	Egenkapital i alt	<u>-2.412.667</u>	<u>-1.372.285</u>
 Gældsforpligtelser			
	Anden langfristet gæld	<u>450.000</u>	<u>300.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>450.000</u>	<u>300.000</u>
	 Kortfristet del af langfristet gæld	 150.000	 300.000
	Gæld til pengeinstitutter	1.781.058	1.614.346
	Gæld til tilknyttede virksomheder	394.956	413.000
	Anden gæld	<u>248.645</u>	<u>33.644</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.574.659</u>	<u>2.360.990</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>3.024.659</u>	<u>2.660.990</u>
	 Passiver i alt	 <u>611.992</u>	 <u>1.288.705</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9 Eventualposter**

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets ledelse anser årets resultat som utilfredsstillende.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen er opmærksom på selskabslovens regler omkring kapitaltab. Det forventes, at anpartskapitalen retableres gennem den fremtidige indtjening i de kommende år.

Ledelsen er i løbende kontakt med selskabets pengeinstitut, som har givet tilsagn om, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes samt, at der efter aftale kan stilles midlertidige kreditfaciliteter til rådighed såfremt budgetter, den forventede ordreindgang samt positivt likviditetsflow løbende realiseres og rapporteres til banken. Der er aftalt løbende genforhandling af engagementet ultimo 2014.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2. Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed efter skat		
Resultat af HD Boksen ApS	-679.844	-390.714
Afskrivning på koncerngoodwill	-136.260	-136.260
	<u>-816.104</u>	<u>-526.974</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	14.740	16.000
Andre renteomkostninger	179.063	174.829
	<u>193.803</u>	<u>190.829</u>

Noter

	31/12 2013	31/12 2012		
4. Kapitalandel i dattervirksomhed				
Anskaffelsessum primo	3.142.276	3.142.276		
Kostpris ultimo	3.142.276	3.142.276		
Nedskrivninger primo	-1.799.128	-1.408.414		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-679.844	-390.714		
Nedskrivninger ultimo	-2.478.972	-1.799.128		
Afskrivninger på goodwill primo	-340.650	-204.390		
Årets afskrivninger på goodwill	-136.260	-136.260		
Afskrivninger på goodwill ultimo	-476.910	-340.650		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	186.394	1.002.498		
I regnskabsposten indgår goodwill med	885.690	1.021.950		
Dattervirksomhed:				
	Hjemsted	Ejerandel		
HD Boksen ApS	Kolding	100 %		
5. Anpartskapital				
Anpartskapital primo	125.000	125.000		
	125.000	125.000		
6. Overført resultat				
Overført resultat primo	-1.497.285	-897.439		
Årets overførte overskud eller underskud	-1.040.382	-599.846		
	-2.537.667	-1.497.285		
7. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2013	Gæld i alt 31/12 2012
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	150.000	0	600.000	600.000
	150.000	0	600.000	600.000

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.781 t.kr., har selskabet stillet anparter i datterselskabet, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 186 t.kr.

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv, ud over det som er nævnt i balancen på t.kr. 117, som ikke er aktiveret. Skatteaktivet hviler primært på underskud til fremførsel.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskylderkaution for dattervirksomhedens banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2013 i alt 1.524 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.