

Rational Invest ApS
Hovedgaden 32, 6064 Jordrup

Årsrapport for
2014

CVR-nr. 31 60 36 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. juli 2015.

Søren Johansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jordrup, den 3. juli 2015

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 2014, 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.

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen og i note 1, hvori ledelsen redegør for selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen aflægger årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Den fortsatte drift forudsætter, at de af udarbejdede budgetter for datterselskabet rent faktisk overholdes samt at driftsindtjeningen i koncernen forbedres.

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 3. juli 2015

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
6. 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 og datterselskabets pengeinstitut, som har givet tilsagn om, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes for det kommende år såfremt budgetter, den forventede ordreindgang samt positivt likviditetsflow i datterselskabet løbende realiseres og rapporteres til banken. De udarbejdede budgetter for datterselskabet udviser et mindre, positivt resultat og en stram likviditet igennem 2015.

Derudover har selskabet løbende dialog med leverandører og øvrige samarbejdspartnere om selskabets samhandelsaftaler.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste 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 rentetilæg 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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttofortjeneste	32.040	-30.475
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-864.188	-816.104
2 Andre finansielle omkostninger	-175.415	-193.803
Resultat før skat	-1.007.563	-1.040.382
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.007.563	-1.040.382
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.007.563	-1.040.382
Disponeret i alt	-1.007.563	-1.040.382

Balance 31. december

Aktiver	2014	2013
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	186.394
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>186.394</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>186.394</u>
Omsætningsaktiver		
Grunde	0	269.945
Forudbetaling for byggemodning	<u>0</u>	<u>138.438</u>
Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>408.383</u>
Udskudte skatteaktiver	9.000	9.000
Andre tilgodehavender	6.250	6.250
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>1.965</u>
Tilgodehavender i alt	<u>15.250</u>	<u>17.215</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>15.250</u>	<u>425.598</u>
Aktiver i alt	<u>15.250</u>	<u>611.992</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Note			
Egenkapital			
4	Anpartskapital	125.000	125.000
5	Overført resultat	-3.545.230	-2.537.667
	Egenkapital i alt	-3.420.230	-2.412.667
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser	677.794	0
	Hensatte forpligtelser i alt	677.794	0
Gældsforpligtelser			
	Anden langfristet gæld	624.000	450.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	624.000	450.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	150.000
	Gæld til pengeinstitutter	1.363.857	1.781.058
	Gæld til tilknyttede virksomheder	621.175	394.956
	Anden gæld	148.654	248.645
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.133.686	2.574.659
	Gældsforpligtelser i alt	2.757.686	3.024.659
	 Passiver i alt	 15.250	 611.992

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**8 Eventualposter**

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets ledelse anser årets resultat som utilfredsstillende og negativt påvirket af resultatet i selskabets datterselskab.

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

Ledelsen er i løbende kontakt med selskabets og datterselskabets pengeinstitut, som har givet tilsagn om, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes for det kommende år såfremt budgetter, den forventede ordreindgang samt positivt likviditetsflow i datterselskabet løbende realiseres og rapporteres til banken. De udarbejdede budgetter for datterselskabet udviser et mindre, positivt resultat og en stram likviditet igennem 2015.

Derudover har selskabet løbende dialog med leverandører og øvrige samarbejdspartnere om selskabets samhandelsaftaler.

2. Andre finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	19.899	14.740
Andre renteomkostninger	155.516	179.063
	<u>175.415</u>	<u>193.803</u>

Noter

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum primo	3.142.276	3.142.276
Kostpris ultimo	<u>3.142.276</u>	<u>3.142.276</u>
Nedskrivninger primo	-2.478.972	-1.799.128
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-727.928	-679.844
Opskrivninger ultimo	<u>-3.206.900</u>	<u>-2.478.972</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-476.910	-340.650
Årets afskrivninger på goodwill	-136.260	-136.260
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-613.170</u>	<u>-476.910</u>
Overført til hensatte forpligtelser	677.794	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>677.794</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>186.394</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	749.430	885.690
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
HD Boksen ApS	Kolding	100 %
4. Anpartskapital		
Anpartskapital primo	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat primo	-2.537.667	-1.497.285
Årets overførte overskud eller underskud	-1.007.563	-1.040.382
	<u>-3.545.230</u>	<u>-2.537.667</u>

Noter

			<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
6. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2014	Gæld i alt 31/12 2013
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>624.000</u>	<u>600.000</u>
	0	0	624.000	600.000

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.364 t.kr., har selskabet stillet anparter i datterselskabet, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør -678 t.kr.

8. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv, ud over det som er nævnt i balancen på t.kr. 162, 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 2014 i alt 1.324 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.