

Rational Invest ApS
Hovedgaden 32, 6064 Jordrup

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 31 60 36 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. juni 2016.

Søren Johansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

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

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jordrup, den 23. juni 2016

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 2015, 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at pengecreditor akkorderer udeståender med selskabet. Selskabets ledelse har haft drøftelse med kreditor. Disse drøftelser endt uden resultat. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Den uafhængige revisors erklæringer

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

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. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 23. juni 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

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
7. regnskabsår

Direktion

Søren Johansen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding

Bankforbindelse

Nordea A/S

Dattervirksomhed

HD Boksen ApS, Kolding

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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 tilkendegivet, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes for det kommende år såfremt den forventede ordreindgang samt positive likviditetsflow i datterselskabet løbende realiseres og rapporteres til banken, og selskabet overholder den igangsatte afdragsprofil på de ydede banklån. Ledelsen forventer, at datterselskabet vil realisere et positivt resultat for det kommende år.

Selskabets ledelse er i dialog med samarbejdspartnere om ydede gældsbreve med baggrund i prissætningen ved overtagelse af HD Boksen ApS. Ledelsen forventer, at disse akkorderes til kr. 0, men endelig forhandling herom er endnu ikke afsluttet. Gældsbrevene er fuldt ud indregnet i årsrapporten.

Ledelsen aflægger som følge af ovenstående årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

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 samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og 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 med tilknyttede virksomheder. 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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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 udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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.

Tilgodehavender

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

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 kildeskatter 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>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-7.600	32.040
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-287.905	-864.188
2 Øvrige finansielle omkostninger	-152.940	-175.415
Resultat før skat	-448.445	-1.007.563
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-448.445	-1.007.563
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-448.445	-1.007.563
Disponeret i alt	-448.445	-1.007.563

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	9.000	9.000
Andre tilgodehavender	0	6.250
Tilgodehavender i alt	<u>9.000</u>	<u>15.250</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>9.000</u>	<u>15.250</u>
Aktiver i alt	<u>9.000</u>	<u>15.250</u>
Passiver		
Egenkapital		
4 Anpartskapital	125.000	125.000
5 Overført resultat	-3.993.675	-3.545.230
Egenkapital i alt	<u>-3.868.675</u>	<u>-3.420.230</u>
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	965.699	677.794
Hensatte forpligtelser i alt	<u>965.699</u>	<u>677.794</u>
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	211.440	324.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>211.440</u>	<u>324.000</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	450.000	300.000
Gæld til pengeinstitutter	1.328.130	1.363.857
Gæld til tilknyttede virksomheder	638.001	621.175
Anden gæld	284.405	148.654
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.700.536</u>	<u>2.433.686</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>2.911.976</u>	<u>2.757.686</u>
Passiver i alt	<u>9.000</u>	<u>15.250</u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabets ledelse anser årets resultat som acceptabelt.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen er opmærksom på selskabslovens regler omkring kapitaltab.

Ledelsen er i løbende kontakt med selskabets og datterselskabets pengeinstitut, som har tilkendegivet, at de stillede kreditfaciliteter opretholdes for det kommende år såfremt den forventede ordreindgang samt positive likviditetsflow i datterselskabet løbende realiseres og rapporteres til banken, og selskabet overholder den igangsatte afdragsprofil på de ydede banklån. Ledelsen forventer, at datterselskabet vil realisere et positivt resultat for det kommende år.

Selskabets ledelse er i dialog med samarbejdspartnere om ydede gældsbreve med baggrund i prissætningen ved overtagelse af HD Boksen ApS. Ledelsen forventer, at disse akkorderes til kr. 0, men endelig forhandling herom er endnu ikke afsluttet. Gældsbrevene er fuldt ud indregnet i årsrapporten. Det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der etableres en aftale med kreditor.

Ledelsen aflægger som følge af ovenstående årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	19.899
Andre finansielle omkostninger	<u>152.940</u>	<u>155.516</u>
	<u>152.940</u>	<u>175.415</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</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	-3.206.900	-2.478.972
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-151.645	-727.928
Opskrivninger ultimo	<u>-3.358.545</u>	<u>-3.206.900</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-613.170	-476.910
Årets afskrivninger på goodwill	-136.260	-136.260
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-749.430</u>	<u>-613.170</u>
Overført til hensatte forpligtelser	965.699	677.794
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>965.699</u>	<u>677.794</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	613.170	749.430
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	-3.545.230	-2.537.667
Årets overførte overskud eller underskud	-448.445	-1.007.563
	<u>-3.993.675</u>	<u>-3.545.230</u>

Noter

			<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Kreditinstitutter i øvrigt	450.000	0	661.440	624.000
	450.000	0	661.440	624.000

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.328 t.kr., har selskabet stillet anparter i datterselskabet, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør -966 t.kr.

8. Eventualposter 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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