

Rationel Aktieinvestering A/S

CVR-nr. 33880596

Trøjborgvej 74

8200 Aarhus N

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.04.2016

Dirigent

Navn: Villy Bukbjerg Fiedler

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rationel Aktieinvestering A/S

Trøjborgvej 74

8200 Aarhus N

CVR-nr.: 33880596

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Tilsynsråd

Thorkil Hasse Leth Nielsen, Formand

Kent Posselt Pedersen

Villy Bukbjerg Fiedler

Direktion

Casper Hasse Leth, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Tilsynsrådet og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Rationel Aktieinvestering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.04.2016

Direktion

Casper Hasse Leth
direktør

Tilsynsråd

Thorkil Hasse Leth Nielsen
Formand

Kent Posselt Pedersen

Villy Bukbjerg Fiedler

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rationel Aktieinvestering A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rationel Aktieinvestering A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 28.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Ravnsbæk
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investering i værdipapirer med særligt fokus på risikostyring.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 4.920 t.kr. mod et underskud på 2.357 t.kr. sidste år. Resultatet anses for utilfredsstillende.

Indre værdi pr. aktie var den 31. december 627,3 mod 769 ultimo 2014. Rationel Aktieinvestering A/S leverede et negativ investeringsafkast på -17,3%.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner.

Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter, udbytter af værdipapirer, optionspriæmer, futureafregninger, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer og afledte finansielle instrumenter samt transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter rentekomkostninger, futureafregninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer og afledte finansielle instrumenter samt transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Selskabet er skattefrit, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Der betales alene en endelig udbytteskat på danske aktieudbytter. Hertil kommer den andel af udenlandsk skat af udenlandsk aktieudbytte, der ikke kan refunderes. Disse udbytteskatter udgiftsføres løbende i selskabet.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(467.637)	(489.347)
Driftsresultat		(467.637)	(489.347)
Andre finansielle indtægter		1.445.575	2.197.155
Andre finansielle omkostninger		(5.846.761)	(3.911.214)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(4.868.823)	(2.203.406)
Skat af ordinært resultat		(51.656)	(153.179)
Årets resultat		(4.920.479)	(2.356.585)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(4.920.479)	(2.356.585)
		(4.920.479)	(2.356.585)

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre tilgodehavender		26.972	26.393
Tilgodehavender		<u>26.972</u>	<u>26.393</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.128.122	26.448.917
Værdipapirer og kapitalandele		<u>26.128.122</u>	<u>26.448.917</u>
Likvide beholdninger	2	<u>3.690.293</u>	<u>3.017.436</u>
Omsætningsaktiver		<u>29.845.387</u>	<u>29.492.746</u>
Aktiver		<u><u>29.845.387</u></u>	<u><u>29.492.746</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	3, 4	4.161.200	4.161.200
Overført overskud eller underskud		<u>17.990.425</u>	<u>24.321.016</u>
Egenkapital		<u>22.151.625</u>	<u>28.482.216</u>
Bankgæld		7.503.615	764.754
Anden gæld		<u>190.147</u>	<u>245.776</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.693.762</u>	<u>1.010.530</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.693.762</u>	<u>1.010.530</u>
Passiver		<u>29.845.387</u>	<u>29.492.746</u>
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.161.200	24.321.016	28.482.216
Køb af egne kapitalandele	0	(1.410.112)	(1.410.112)
Årets resultat	0	(4.920.479)	(4.920.479)
Egenkapital ultimo	4.161.200	17.990.425	22.151.625

Noter

1. Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indgår personaleomkostninger med:

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Lønninger til tilsynsråd og direktion:	<u>60.098</u>	<u>58.974</u>

2. Likvide beholdninger

Likvider er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med banken.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	<u>41.612</u>	100,00	<u>4.161.200</u>
	<u>41.612</u>		<u>4.161.200</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen				
Virksomhedskapital primo	4.161.200	4.161.200	4.161.200	3.527.700
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>633.500</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>4.161.200</u>	<u>4.161.200</u>	<u>4.161.200</u>	<u>4.161.200</u>

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virk- sømskapi- tal %</u>	<u>Købs- og salgspris kr.</u>
4. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Aktiekasse	1.728	172.800	4,15	1.410.112
	1.728	172.800	4,15	
Beholdning af egne kapitalandele:				
Aktiekasse	6.301	630.100	15,14	
	6.301	630.100	15,14	

5. Eventualforpligtelser

Selskabet har samlet set forpligtet sig til at købe aktier i store, førende, europæiske og amerikanske virksomheder for 95 t.kr., svarende til 0,4 % af selskabets egenkapital.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sikkerhed i selskabets likvider, andre værdipapirer og kapitalandele.

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Charlotte Hasse Holding ApS, Aarhus
- CMG Holding ApS, Silkeborg
- KCJT ApS, Vordingborg