

TBR Invest ApS

Tønnesvej 43

5270 Odense N

CVR-nummer 36461446

Årsrapport

2. april 2016 - 1. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 07.07. 2017



THOMAS BO RASMUSSEN
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors reviewerklæring	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Selskabsoplysninger

Selskab

TBR Invest ApS
Tønnesvej 43
5270 Odense N

Hjemstedskommune:	Odense
CVR-nummer:	36461446
Regnskabsperiode:	2. april 2016 - 1. april 2017

Direktion

Thomas Rasmussen

Revisor

Dansk Revision Odense
Registreret revisionsaktieselskab
Langelinie 79
5230 Odense M

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 2. april 2016 - 1. april 2017 for TBR Invest ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2016 - 1. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, 6. september 2017

Direktionen:



Thomas Rasmussen

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejeren i TBR Invest ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for TBR Invest ApS for regnskabsåret 2. april 2016 - 1. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Grundlag for konklusion med Forbehold

Årsregnskabet for 2015/16 var forsynet med en påtegning med forbehold vedrørende måling af "Andre værdipapirer og kapitalandele" på TDKK 433. Vi tager derfor forbehold for rigtigheden af primobalancen pr. 2. april 2016 samt sammenligningstallene 2015/16.

Vi tager forbehold for målingen af "Andre værdipapirer og kapitalandele" pr. 1. april 2017 på TDKK 448. Af disse tilgodehavender har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for TDKK 280, idet vi ikke har haft adgang til de nødvendige finansielle oplysninger med henblik på måling af disse tilgodehavender. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at vurdere værdiansættelse, tilstedeværelse og klassifikation idet vi ikke har haft adgang til de nødvendige finansielle oplysninger samt afgøre, om eventuelle ændringer af andre værdipapirer og kapitalandele for de TDKK 280 er nødvendige.

Konklusion med Forbehold

Ved det udførte review er vi, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med Forbehold, ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2017 samt af resul-

Den uafhængige revisors reviewerklæring

tatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2016 - 1. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold herfor, henleder vi opmærksomheden på note 9 i regnskabet, som beskriver de forhold, der er nævnt i påtegningen i regnskabet for den associerede virksomhed.

Odense M, 6. september 2017

Dansk Revision Odense

Registreret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912



Karin Astrup

Partner, registreret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at have kapitalinteresser i andre selskaber, herunder at besidde aktier/anparter, drive finansiell virksomhed samt i øvrigt enhver hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerheder om indregning og måling

Værdiansættelsen af tilgodehavende i TR Søhus Invest ApS TDKK 1.708 er behæftet med usikkerhed som følge af modifikationer i påtegningen på selskabets seneste aflagte årsregnskab pr. 01.04.2017. Der henvises til note 9.

Værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele TDKK 280 er behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 9.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Nedskrivninger

Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at nedskrive "Tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder" med TDKK 531. Tilsvarende var beløbet i 2015/16 TDKK 2.372.

Nedskrivningerne indregnes i "Nedskrivning af omsætningsaktiver".

Der har ikke været andre begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Note	Resultatopgørelse	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Perioden 2. april - 1. april		
	Andre eksterne omkostninger	-16.013	-23
	Bruttotab	-16.013	-23
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-561.188	-2.372
	Resultat før finansielle poster	-577.201	-2.396
	Finansielle indtægter	21.348	48
	Finansielle omkostninger	-8.052	-1
	Resultat før skat	-563.905	-2.349
1	Skat af årets resultat	0	-3
	Årets resultat	-563.905	-2.352
	Forslag til resultatdisponering:		
	Ekstraordinært udbytte i løbet af året	190.402	0
	Overført resultat	-754.307	-2.352
	Resultatdisponering i alt	-563.905	-2.352
2	Særlige poster		
3	Antal beskæftigede		

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
Aktiver pr. 1. april			
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
5	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.707.506	2.535
6	Tilgodehavende skat	1.000	0
	Andre tilgodehavender	72.405	72
7	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	133
	Tilgodehavender	1.780.912	2.740
	Andre værdipapirer og kapitalandele	447.893	433
	Værdipapirer og kapitalandele	447.893	433
	Likvide beholdninger	558.569	310
	Omsætningsaktiver i alt	2.787.374	3.483
	Aktiver i alt	2.787.374	3.483

Note	Balance	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
	Passiver pr. 1. april		
	Virksomhedskapital	50.000	50
	Overført resultat	2.651.669	3.406
8	Egenkapital i alt	2.701.669	3.456
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.600	20
	Selskabsskat	3.000	8
	Anden gæld	68.105	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	85.705	27
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	85.705	27
	Passiver i alt	2.787.374	3.483
9	Usikkerhed ved indregning og måling		
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2016/17 DKK	2015/16 1.000 DKK
1 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	3
Skat af årets resultat i alt	0	3
2 Særlige poster		
Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at nedskrive "Tilgodehavender associerede virksomheder" med TDKK 527. Tilsvarende var beløbet i 2015/16 TDKK 2.372.		
Nedskrivningerne indregnes i "Nedskrivning af omsætningsaktiver".		
3 Antal beskæftigede		
Selskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitligt 1 beskæftigede (sidste år 1).		
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 2. april	3.478.100	3.478
Kostpris 1. april	3.478.100	3.478
Værdireguleringer 2. april	-3.478.100	-3.478
Værdireguleringer 1. april	-3.478.100	-3.478
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	0	0
Navn	Hjemsted	Ejerandel
TR Søhus Invest ApS	Odense	50%
5 Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder i alt	1.707.506	2.535
Beløbet udgør tilgodehavender over 1 år		

	2016/17	2015/16
Noter	DKK	1.000 DKK

6 Tilgodehavende skat

Tilgodehavende skat i alt	1.000	0
----------------------------------	--------------	----------

Beløbet udgør tilgodehavender over 1 år

7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	133
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse i alt	0	133

Tilgodehavende er forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10% hvilket ultimo året svarer til 10,05%.

Der er ikke stillet særskilt sikkerhed for lånet.

8 Egenkapital	Virksom-	Overført	Foreslået	I alt
	hedskapi-	resultat	udbytte	
	tal			
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	50	3.406	0	3.456
Ekstraordinært udbytte	0	0	190	190
Udbetalt udbytte	0	0	-190	-190
Årets resultat	0	-754	0	-754
Egenkapital ultimo	50	2.652	0	2.702

9 Usikkerhed ved indregning og måling

I regnskabet for den associerede virksomhed TR Søhus Invest ApS er der taget forbehold for TDKK 590 "Andre tilgodehavender". Det har ikke været muligt at afgøre om eventuelle ændringer af beløbet er nødvendige. Ligeledes er der lavet en supplerende oplysning vedrørende udlån på TDKK 1.277, hvor målingen af tilgodehavendet er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Ovenstående forhold bevirker at der er en vis usikkerhed omkring måling af tilgodehavende ved associerede virksomheder på TDKK 1.708

Herudover er der en vis usikkerhed forbundet med måling af andre værdipapirer og kapitalandele TDKK 280.

Noter	2016/17	2015/16
	DKK	1.000 DKK

10 Eventualforpligtelser

Ingen.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabsloven er ændret. Som følge heraf, er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende omstrukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og –tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af nedskrivning på TDKK 531. Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor med i denne note.

Praksisændringen har ingen indvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.