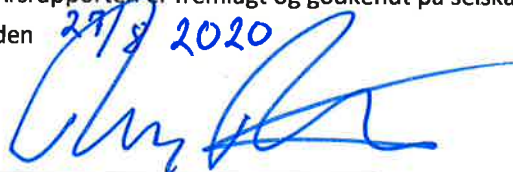


TBR Invest ApS
Vestre Stationsvej 30, 2. sal
5000 Odense C

CVR-nummer 36461446

Årsrapport
2. april 2019 - 1. april 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 29/4 2020



Thomas Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledespåtegning	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
Vestre Stationsvej 30, 2. sal
5000 Odense C

Hjemstedskommune: Odense
CVR-nummer: 36461446
Regnskabsperiode: 2. april 2019 - 1. april 2020

Direktion

Thomas Bo Rasmussen

Revisor

Dansk Revision Odense
Godkendt revisionsaktieselskab
Langelinie 79
5230 Odense M

Ledespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 2. april 2019 - 1. april 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2019 - 1. april 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, 26. august 2020

Direktionen:

Thomas Bo 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 2019 - 1. april 2020, 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 2018/2019 var forsynet med en påtegning med forbehold vedrørende måling af "Andre værdipapirer og kapitalandele" på TDKK 270. Vi tager derfor forbehold for rigtigheden af primobalancen pr. 2. april 2019 samt sammenligningstallene 2018/2019.

Vi tager forbehold for målingen af "Andre værdipapirer og kapitalandele" pr. 1. april 2020 på TDKK 230. Af disse tilgodehavender har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for TDKK 280 indregnet til TDKK 200, 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 samt afgøre, om eventuelle ændringer af "Andre værdipapirer og kapitalandele" 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2019 - 1. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold herfor, henleder vi opmærksomheden på note 8 i regnskabet, som beskriver de forhold, der er nævnt i påtegningen i regnskabet for den associerede virksomhed.

Odense M, 26. august 2020

Dansk Revision Odense

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912



Karin Astrup
Partner, registreret revisor
mne11061

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 3.882 er behæftet med usikkerhed som følge af fremhævelse af forhold i reviewerklæring på TR Søhus Invest ApS' seneste aflagte årsregnskab pr. 01.04.2020. Der henvises til note 8.

Værdiansættelsen af andre værdipapirer og kapitalandele TDKK 230 er behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 8.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger

Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at tilbageføre nedskrivning tilgodehavende hos associerede virksomheder med TDKK 55. Beløbet var i 2018/2019 en tilbageførsel af nedskrivning på TDKK 2.610. Herudover er der foretaget nedskrivning af "Værdipapirer og kapitalandele" med TDKK 30. Tilsvarende var beløbet i 2018/2019 TDKK 148. Tilbageførsel af nedskrivninger samt 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	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
	Perioden 2. april - 1. april		
	Andre eksterne omkostninger	-26.475	-22
	Bruttofortjeneste	-26.475	-22
	Nedskrivning af omsætningsaktiver	25.206	2.462
	Resultat før finansielle poster	-1.269	2.440
	Finansielle indtægter	50.071	47
	Finansielle omkostninger	-66.377	-6
	Resultat før skat	-17.575	2.480
1	Skat af årets resultat	-2.310	0
	Årets resultat	-19.885	2.480
	Forslag til resultatdisponering:		
	Foreslået udbytte	71.000	0
	Ekstraordinært udloddet udbytte i løbet af året	452.641	76
	Overført resultat	-543.526	2.404
	Resultatdisponering i alt	-19.885	2.480
2	Særlige poster		
3	Antal beskæftigede		

Note	Balance	2019/20 DKK	2018/19 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	3.882.300	4.100
	Andre tilgodehavender	31.895	0
6	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	146.542	478
	Tilgodehavender	4.060.737	4.578
	Andre værdipapirer og kapitalandele	229.871	270
	Værdipapirer og kapitalandele	229.871	270
	Likvide beholdninger	0	15
	Omsætningsaktiver i alt	4.290.608	4.862
	Aktiver i alt	4.290.608	4.862

Note	Balance	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
	Passiver pr. 1. april		
	Virksomhedskapital	50.000	50
	Overført resultat	4.130.795	4.674
	Foreslået udbytte	71.000	0
7	Egenkapital i alt	4.251.795	4.724
	Selskabsskat	2.310	0
	Langfristede gældsforpligtelser	2.310	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.600	19
	Anden gæld	17.903	89
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	30
	Kortfristede gældsforpligtelser	36.503	138
	Gældsforpligtelser i alt	38.813	138
	Passiver i alt	4.290.608	4.862
8	Usikkerhed ved indregning og måling		
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2019/20	2018/19
	DKK	1.000 DKK
1 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	2.310	0
Skat af årets resultat i alt	2.310	0
2 Særlige poster		
Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at tilbageføre nedskrivning hos associerede virksomheder med TDKK 55. Beløbet var i 2018/2019 en tilbageførsel på TDKK 2.610. Herudover er der foretaget nedskrivning af "Værdipapirer og kapitalandele" med TDKK 30. Tilsvarende var beløbet i 2018/2019 TDKK 148. Tilbageførsel af nedskrivninger samt nedskrivningerne indregnes i "Nedskrivning af omsætningsaktiver".		
3 Antal beskæftigede		
Selskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitligt 1 beskæftiget (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	3.882.300	4.100
Der er ikke aftalt afdragsvilkår. Der er afgivet støtteerklæring overfor den associerede virksomhed. Det forventes at størstedelen af beløbet udgør tilgodehavende over 1 år.		

	2019/20	2018/19
Noter	DKK	1.000 DKK

6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse i alt	146.542	478
--	----------------	------------

Tilgodehavende er forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10,00%, hvilket ultimo året svarer til 10,05%. Tilbagebetaling i årets løb TDKK 478 ved udlodning.

Der er ikke stillet særskilt sikkerhed for lånet.

7 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	4.674	0	4.724
Ekstraordinært udbytte	0	-453	453	0
Udbetalt udbytte ved udlodning fordring	0	0	-453	-453
Årets resultat	0	-91	71	-20
Egenkapital ultimo	50	4.131	71	4.252

8 Usikkerhed ved indregning og måling

I regnskabet for den associerede virksomhed TR Søhus Invest ApS er der fremhævelse af forhold i regnskabet vedrørende udlån på TDKK 1.155, hvor målingen af tilgodehavendet er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Resultatet for regnskabsåret 2019/2020 i TR Søhus Invest ApS udgør TDKK 110 og egenkapitalen udgør pr. 1. april 2020 TDKK -3.955.

Ovenstående forhold bevirker at der er en vis usikkerhed omkring måling af tilgodehavende ved associerede virksomheder på TDKK 3.882.

Herudover er der en vis usikkerhed forbundet med måling af "Værdipapirer og kapitalandele" TDKK 230.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har for en periode frem til 1. april 2021 afgivet en støtteerklæring overfor dattervirksomheden TR Søhus Invest ApS samt dennes dattervirksomhed TR Stige Invest ApS om at stille den nuværende finansiering til rådighed samt om nødvendigt at tilføre nødvendig finansiering til dækning af datterselskabernes forpligtelser. Den nuværende finansiering udgør TDKK 5.860 pr. balancedagen.

Noter	2019/20	2018/19
	DKK	1.000 DKK

10 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.

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 positivt med TDKK 55 af tilbageførsel tidligere foretagne nedskrivninger. Sidste år var resultatet påvirket positivt med TDKK 2.610 af tilbageførsel tidligere års foretagne nedskrivninger. Dette forhold afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift, og er derfor med i denne note.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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 tilbageførsler 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 samt realiserede tab vedrørende fordringer.

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, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Udlån måles 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel 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 gældsmetode 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.