

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

RENTSCH INVEST APS

Store Kongensgade 81D

1264 København K

CVR-nr. 29 82 80 67

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 6/6-2016


JACOB RENTSCH

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	12
Balance pr. 31. december 2015	13-14
Noter	15-19

Selskab

Rentsch Invest ApS
Store Kongensgade 81D
1264 København K

CVR-nummer 29 82 80 67

9. regnskabsår

Hjemsted: København K

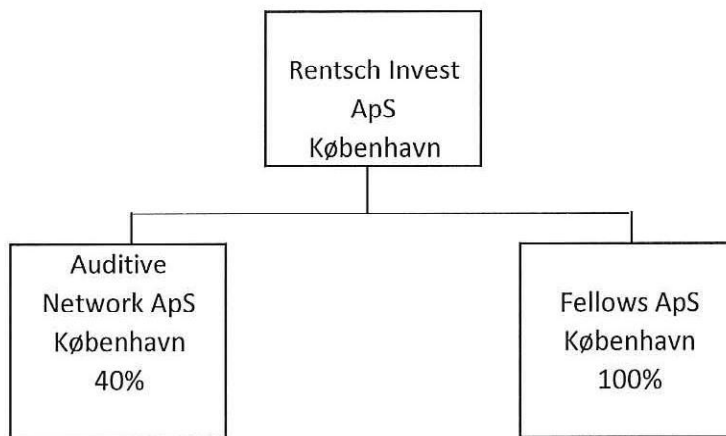
Direktion

Jacob Rentsch

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor



Hovedaktivitet

Rentsch Invest ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med besiddelse af anparter og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et fald i indtjeningen i selskabets associerede og tilknyttede virksomhed i forhold til sidste år. Årets resultat har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i de tilknyttede og associerede virksomheder i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Rentsch Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det er samtidigt besluttet at fravælge revision af årsregnskabet for det næste regnskabsår, da betingelserne for fravalg af revisionspligt er opfyldt.

København K, den 6. juni 2016

I direktionen

Jacob Rentsch

Til kapitalejeren i Rentsch Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rentsch 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Fortsat drift er betinget af, at selskabets tilknyttede og associerede virksomheders drift bliver rentabel og kreditfaciliteter stilles til rådighed, således at den tilknyttede og associerede virksomhed kan betale sine forpligtelser, som de forfalder. Vi henviser til årsregnskabet note 1 om den forventede udvikling, hvori ledelsen redegør for usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen bedømmer, at den tilknyttede og associerede virksomheds budget er realistisk og at de fornødne kreditfaciliteter er til stede, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

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.

Søborg, den 6. juni 2016

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Simon Morthorst

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

KORREKTION AF TIDLIGERE ÅRS FEJL OG SAMMENLIGNINGSTAL

Det er i året valgt at rette en fejl som vedrører fejl i indregning af kapitalandele i 2014.

I 2014 er der foretaget en indtægtsførsel af kapitalandele i tilknyttede virksomhed Fellows ApS med t.kr. 427, svarende til årets resultat i Fellows ApS. Der var dog ikke taget højde for, at Fellows ApS havde en negativ egenkapital på t.kr. 403 pr. 1/1 2014, hvorfor indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhed ikke blev korrekt indregnet i årsrapport 2014.

Rettelsen af fejlen har ingen effekt på egenkapital primo i sammenligningsåret. Rettelsen har reduceret resultatet i 2014 med t.kr. 427 og tilsvarende reduceret egenkapital og balance pr. 31/12 2014. Rettelsen har ingen skatteeffekt.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Rentsch Invest ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE

12

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	<u>-13.438</u>	<u>-2.975</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-13.438	-2.975
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-186.863	23.112
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-189.250	79.152
3 Andre finansielle indtægter	0	21
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-8.240</u>	<u>-14.739</u>
RESULTAT FØR SKAT	-397.791	84.571
5 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-397.791</u></u>	<u><u>84.571</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-79.152	79.152
Overført resultat	-318.639	5.419
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-397.791</u></u>	<u><u>84.571</u></u>

<u>Note</u>		<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	23.112
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>5.426</u>	<u>194.676</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>5.426</u>	<u>217.788</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>5.426</u>	<u>217.788</u>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.263
5	Udskudte skatteaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>0</u>	<u>1.263</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>1.263</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>5.426</u></u>	<u><u>219.051</u></u>

PASSIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	79.152
Overført resultat	-503.819	-185.180
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>-378.819</u>	<u>18.972</u>
Datterselskabsforpligtigelse	163.751	0
5 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>163.751</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.873	12.873
Gæld til tilknyttede virksomheder	194.832	187.206
Gæld til associerede virksomheder	12.789	0
5 Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>220.494</u>	<u>200.079</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>220.494</u>	<u>200.079</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>5.426</u></u>	<u><u>219.051</u></u>
1 Going concern og finansielle risici		
7 Eventualaktiver		
8 Eventualforpligtelser		

1 Going concern og
finansielle risici

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på, at selskabets tilknyttede og associerede virksomhed disponerer over et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til finansiering af drift og betaling af forpligtelser.

Den tilknyttede og associerede virksomheds budgetter for det kommende regnskabsår udviser positive resultat og cash flow.

Begge investeringer vil ved budgetopfyldelse være i stand til at servicere sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Det forventes, at låne- og kreditrammerne hos den tilknyttede og associerede virksomheds bankforbindelse kan forhøjes midlertidigt baseret på konkrete salgsopgaver, således at de fornødne kreditfaciliteter er tilstede.

Det er derfor ledelsens vurdering, at den tilknyttede og associerede virksomhed har den fornødne likviditet til at servicere dets forpligtelser i takt med, at de forfalder, således at selskabets selvskyldnerkaution ikke bliver aktualiseret.

Ledelsen anser selskabets kapitalberedskab for forsvarligt i forhold til selskabets drift og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Selskabets andel Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>					
Fellows ApS, København	100%	-322.763	-299.651	-299.651	-299.651
		-322.763	-299.651	-299.651	-299.651
<u>Associerede virksomheder:</u>					
Auditive Network ApS, København	40%	-473.125	13.563	-189.250	5.425
		-473.125	13.563	-189.250	5.425
I ALT		-795.888	-286.088	-488.901	-294.226

<u>3</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>0</u>	<u>21</u>
	I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>21</u></u>

<u>4</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	<u>7.626</u>	<u>13.182</u>
	I ALT	<u><u>7.626</u></u>	<u><u>13.182</u></u>

<u>5</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2014</u>
	Skyldig pr. 1/1 2015	0	0		
	Betalt vedr. tidligere år	0			
	Betalt acontoskat	0			
	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

6 Egenkapital	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/1 2015	79.152	0
Årets nettoopskrivning	<u>-79.152</u>	<u>79.152</u>
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>79.152</u>
Overført resultat pr. 1/1 2015	-185.180	-190.599
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	0
Overført af årets resultat	<u>-318.639</u>	<u>5.419</u>
Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>-503.819</u>	<u>-185.180</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u><u>-378.819</u></u>	<u><u>18.972</u></u>

Virksomhedskapitalen består af 125 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

7 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 9.170.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter i selskabets associerede virksomhed, Auditive Network ApS, med t.kr. 300.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter i selskabets tilknyttede virksomhed, Fellows ApS, med t.kr. 170.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Rentsch Invest ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.