

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015


FELLOWS APS

Store Kongensgade 81 D, 1. tv.

1264 København K

CVR-nr. 34 23 09 35

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 6/6 2016


JACOB RENTSCHE

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring på opstilling af årsregnskab udarbejdet efter årsregnskabsloven	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5-9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	10
Balance pr. 31. december 2015	11-12
Noter	13-17

Selskab

Fellows ApS
Store Kongensgade 81 D, 1. tv.
1264 København K

CVR-nummer 34 23 09 35

4. regnskabsår

Hjemsted: København

Direktion

Jacob Rentsch

Assistance med regnskabsopstilling

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

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor

Hovedaktiviteter

Fellows ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive reklamebureau og dermed beslægtet konsulent- og rådgivningsvirksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et fald i indtjeningen i forhold til sidste år og 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 et positivt resultat i næste regnskabsår og at selskabets egenkapital reetableres via egen indtjening inden for de næste 2 år.

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

Undertegnede anser betingelserne for fravalg af revision af årsrapporten for opfyldt.

København K, den 6. juni 2016

I direktionen



Jacob Rentsch

Til den daglige ledelse i Fellows ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Fellows ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

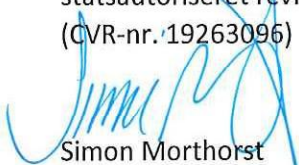
Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillinger af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, amortisering af gæld til kreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

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 administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
---	-----------

Småanskaffelser under kr. 12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 gælds metode. 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 nettorealizationsværdi, 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.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenu på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOFORTJENESTE	461.040	502.857
2 Personaleomkostninger	<u>-824.529</u>	<u>-41.932</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-363.489	460.925
6 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-27.000</u>	<u>-27.000</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-390.489	433.925
3 Andre finansielle indtægter	15.996	18.997
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-20.595</u>	<u>-26.377</u>
RESULTAT FØR SKAT	-395.088	426.545
5 Skat af årets resultat	<u>72.325</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-322.763</u></u>	<u><u>426.545</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-322.763	426.545
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-322.763</u></u>	<u><u>426.545</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>40.666</u>	<u>67.666</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>40.666</u>	<u>67.666</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>40.666</u>	<u>67.666</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.000	93.625
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	194.833	187.207
7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	164.897	249.595
5 Udskudte skatteaktiver	<u>72.325</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>437.055</u>	<u>530.427</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>41.794</u>	<u>36.779</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>478.849</u>	<u>567.206</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>519.515</u></u>	<u><u>634.872</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	80.000	80.000
Overført resultat	-379.651	-56.888
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
8 EGENKAPITAL	<u>-299.651</u>	<u>23.112</u>
5 Hensættelse til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	163.751	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	236.116	386.344
Anden gæld	<u>419.299</u>	<u>225.416</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>819.166</u>	<u>611.760</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>819.166</u>	<u>611.760</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>519.515</u></u>	<u><u>634.872</u></u>
1 Going concern og finansielle risici		
9 Eventualforpligtelser		

1 Going concern og
finansielle risici

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

Selskabets budget for det kommende regnskabsår udviser positivt resultat og cash flow.

Det forventes, at låne- og kreditrammer hos selskabets bankforbindelse kan opretholdes, ligesom at selskabet kan fortsætte dets betalingsaftaler på øvrige gældsforhold.

Det er derfor ledelsens vurdering, at selskabet har den fornødne likviditet til at servicere dets forpligtelser i takt med, at de forfalder.

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

<u>2</u> <u>Personaleomkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gager og lønninger	800.631	2.910
Andre omkostninger til social sikring	3.915	2.865
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>19.983</u>	<u>36.157</u>
I ALT	<u><u>824.529</u></u>	<u><u>41.932</u></u>

<u>3</u> <u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	7.626	13.182
Renteindtægter i øvrigt	<u>8.370</u>	<u>5.815</u>
I ALT	<u><u>15.996</u></u>	<u><u>18.997</u></u>

<u>4</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>20.595</u>	<u>26.377</u>
	I ALT	<u><u>20.595</u></u>	<u><u>26.377</u></u>

5 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</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>-72.325</u>	<u>-72.325</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>0</u></u>	<u><u>-72.325</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-72.325</u></u>	<u><u>0</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015	135.000	135.000	135.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2015	135.000	135.000	135.000
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015	67.334	67.334	40.334
Årets nedskrivninger	27.000	27.000	27.000
Årets afskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2015	94.334	94.334	67.334
REGN. VÆRDI PR. 31/12 2015	40.666	40.666	67.666
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0

7	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
	Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen	<u>164.897</u>	<u>249.595</u>
	I ALT	<u>164.897</u>	<u>249.595</u>

For tilgodehavender hos ledelsen er der anvendt en rentesats på 10,2 % p.a.

Der er i regnskabsåret tilbagebetalt kr. 249.595.

Tilgodehavendet er angivet som løn. Beløbet pr. 31/12 2015 er lønangivet efter regnskabsårets udløb.

8	Egenkapital	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
	Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
	Overført resultat pr. 1/1 2015	-56.888	-483.433
	Overført af årets resultat	<u>-322.763</u>	<u>426.545</u>
	Overført resultat pr. 31/12 2015	<u>-379.651</u>	<u>-56.888</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>-299.651</u>	<u>23.112</u>

Virksomhedskapitalen består af 80 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

9 Eventualforpligtelser

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.