

FELDTHUSEN & CO. APS
JEPPE AAKJÆRSVEJ 14, 3460 BIRKERØD
CVR.NR. 29 32 11 75

ÅRSRAPPORT 2011/12
6. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. november 2012.

dirigent Peter Feldthusen

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3-4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 7-9

Resultatopgørelse 10

Balance 11-12

Noter 13-14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har aflagt årsrapport for 2011/12 for Feldthusen & Co. ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt kravene i selskabets vedtægter.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for fritagelse for revision.

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Birkerød, den 29. november 2012

i direktionen

direktør Peter Feldthusen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Feldthusen & Co. ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Feldthusen & Co. ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde 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

Vort 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, at 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 vurderingen 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. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Lån til ledelsen

Selskabet har den 30. juni 2012 et tilgodehavende på 135 tkr. hos et medlem af ledelsen. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Udtalelse om ledelsesberetning

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.

Allerød, den 29. november 2012
GBH REVISION & RÅDGIVNING
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Gitte Andersen
registreret revisor
medlem af FSR - danske revisorer

Per Bering
registreret revisor
medlem af FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Feldthusen & Co. ApS
Jeppe Aakjærvej 14
3460 Birkerød

CVR. nr.: 29 32 11 75
Hjemsteds kommune: Rudersdal
Regnskabsperiodens startdato: 1. juli 2011
Regnskabsperiodens slutdato: 30. juni 2012

Direktion

Direktør Peter Feldthusen

Revision

GBH Revision & Rådgivning A/S
M. D. Madsensvej 13
3450 Allerød

Pengeinstitut

Danske Bank A/S
Birkerød Afdeling
Hovedgaden 19
3460 Birkerød

LEDELSESBERETNING FOR 2011/12

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i udførelse af konsulentassistance inden for forsikringsbranchen, primært i Norge.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen vurderer, at resultatet for regnskabsåret 2011/12 har været tilfredsstillende. Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for næste år.

Selskabets andel af aktier i det norske selskab Losen AS er indregnet til handelsværdi pr. 31. december 2011, hvor der er indgået en handel mellem uafhængige parter.

Selskabets andel af aktier i det norske selskab ETU AS er indregnet til indre værdi pr. 31.12.2011. Årsrapporten for 2011 for ETU AS udviser et overskud.

Selskabets andel af aktier i det svenske selskab Maskinskadefonden AB er indregnet til kostpris.

Selskabets andel af aktier i det norske selskab Norsk Forsikringsagentur AS er indregnet til kostpris.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt væsentlige forhold, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Feldthusen & Co. ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som foregående år.

Selskabet har valgt at anvende Årsregnskabslovens §32 ved at sammendrage visse regnskabsposter og benævne disse bruttofortjeneste.

De væsentligste indregnings- og målingsprincipper er følgende:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger, herunder renter og realiserede samt urealiserede kursreguleringer, indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Skat af årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat og eventuelle reguleringer fra tidligere års skatter indregnes i resultatopgørelsen.

Forventet skat er opgjort på baggrund af årets resultat før skat reguleret med ikke skattepligtige indtægter og udgifter. Den forventede skat er beregnet på baggrund af acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi kr. 17.000) 3 år

Aktiver med en kostpris på kr. 12.300 og derunder indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter omfatter såvel finansiel som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v..

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele består af aktier i associerede virksomheder. Aktierne måles efter indre værdis metode, hvilket bevirker, at aktierne indregnes i balancen på baggrund af selskabets forholdsmæssige ejerandel.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Selskabets andel af de associerede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer, anlægsaktiver

Værdipapirer optaget som finansielle anlægsaktiver omfatter værdipapirbeholdning, der ikke forventes realiseret i løbet af det kommende år. Værdipapirerne, som er unoterede aktier indregnes efter sidst kendte handelsværdi.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender måles i balancen til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver indeholder afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under gældsforpligtelser.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, med fradrag af skattemæssige underskud.

Ved negativ udskudt skat vil den udskudte skat blive aktiveret, såfremt det vurderes, at selskabet i de kommende år vil kunne udnytte den negative udskudte skat.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi (kursværdi) på balancedagen.

Kursreguleringer indregnes over resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Fremmed valuta måles til balancedagens valutakurs eller terminssikret kurs. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2011/12

<u>Noter</u>		<u>2010/11</u> <u>Kr. 1.000</u>
	BRUTTOFORTJENESTE	597.676 526
2	Personaleomkostninger	-628.037
	Andre driftsomkostninger	<u>0</u> <u>-42</u>
	DRIFTSRESULTAT	-30.361 21
	Indtægter af værdipapirer der er anlægsaktiver	10.098 120
	Andre finansielle indtægter	13.885 24
	Nedskrivning finansielle anlægsaktiver	0 0
	Andre finansielle omkostninger	<u>-26.793</u> <u>-15</u>
	RESULTAT FØR SKAT	-33.171 150
3	Skat af årets resultat	<u>-1.561</u> <u>-13</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u>-34.732</u> <u>137</u>
 Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	0 97
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.038 117
	Overført til næste år	<u>-40.770</u> <u>-77</u>
	RESULTATDISPONERING I ALT	<u>-34.732</u> <u>137</u>

BALANCE PR. 30. JUNI 2012**A K T I V E R**

<u>Noter</u>		30.6.2011 <u>Kr. 1.000</u>
	17.000	<u>17</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Materielle anlægsaktiver	<u>17.000</u>	<u>17</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	267.569	253
Udskudt skatteaktiv, anlægsaktiv	433	2
Værdipapirer, anlægsaktiv	<u>138.144</u>	<u>134</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>406.146</u>	<u>389</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>423.146</u>	<u>406</u>
	190.226	248
1 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	134.994	177
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	17.386	10
Andre tilgodehavender	<u>13.613</u>	<u>9</u>
Periodeafgrænsningsposter		
Tilgodehavender	<u>356.219</u>	<u>444</u>
Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>8</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>356.219</u>	<u>452</u>
AKTIVER	<u>779.365</u>	<u>858</u>

BALANCE PR. 30. JUNI 2012**P A S S I V E R**

<u>Noter</u>		30.6.2011 <u>Kr. 1.000</u>
	Virksomhedskapital	125.000 125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	195.079 189
	Overført resultat	<u>62.451 103</u>
4	EGENKAPITAL	<u>382.530 417</u>
	Kreditinstitutter i øvrigt	147.985 31
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.449 3
	Selskabsskat, kortfristet	0 25
	Anden gæld	245.401 285
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0 97</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>396.835 441</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>396.835 441</u>
	PASSIVER	<u>779.365 858</u>
5	Eventualposter m.v.	
6	Nærtstående parter	
7	Ejerforhold	

NOTER

1 Ulovligt lån til kapitalejere

Tilgodehavende pr. 30.6.2012 udgør kr. 134.994.

Tilgodehavendet er nedbragt med kr. 54.759 i årets løb. Tilgodehavendet er forrentet efter selskabslovens regler med 10%.

Der er ikke stillet sikkerhed for lånet.

		2010/11 <u>Kr. 1.000</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	596.618	433
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>31.419</u>	<u>30</u>
	<u>628.037</u>	<u>463</u>

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	11
Udskudt skat 1.7.2011	1.994	4
Udskudt skat 30.6.2012	<u>-433</u>	<u>-2</u>
	<u>1.561</u>	<u>13</u>

4 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1.7.2011	125.000	189.041	103.221	417.262
Overført af årets resultat	<u>0</u>	<u>6.038</u>	<u>-40.770</u>	<u>-34.732</u>
Egenkapital 30.6.2012	<u>125.000</u>	<u>195.079</u>	<u>62.451</u>	<u>382.530</u>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

NOTER

5 Eventualposter m.v.

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 20 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 8.533 i alt kr. 170.655.

6 Nærtstående parter

Kapitalandele i associerede virksomheder vedrører:

ETU Forsikringsagentur AS, Norge.	21%
Maskinskadefonden AB, Sverige.	20%
Norsk Forsikringsagentur AS, Norge.	25%

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Peter Feldthusen
Jeppe Aakjærvej 14
3460 Birkerød