

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

**ÅRSRAPPORT 2013/14  
8. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. december 2014.

---

dirigent Peter Feldthusen

**INDHOLDSFORTEGNELSE****Påtegninger**

Ledelsespåtegning 2

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 3

**Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis 6-8

Resultatopgørelse 9

Balance 10-11

Noter 12-13

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har aflagt årsrapport for 2013/14 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.

Birkerød, den 18. december 2014

i direktionen

---

direktør Peter Feldthusen

## **REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB**

Til den daglige ledelse i Feldthusen & Co. ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Feldthusen & Co. ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014 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 revisorer's 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 opstillingen 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.

Allerød, den 18. december 2014  
**GBH REVISION & RÅDGIVNING**  
**REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB**

Gitte Andersen  
registreret revisor  
medlem af FSR - danske revisorer

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Feldthusen & Co. ApS Jeppe Aakjærvej 14 3460 Birkerød  CVR. nr.: 29 32 11 75 Hjemsteds kommune: Rudersdal Regnskabsperiodens startdato: 1. juli 2013 Regnskabsperiodens slutdato: 30. juni 2014
<b>Direktion</b>	Direktør Peter Feldthusen
<b>Revisor</b>	GBH Revision & Rådgivning Registreret Revisionsaktieselskab M. D. Madsensvej 13 3450 Allerød
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S Birkerød Afdeling Hovedgaden 19 3460 Birkerød

## LEDELSESBERETNING FOR 2013/14

### 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 2013/14 har været tilfredsstillende. Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for næste år.

Selskabets andel af aktier i det norske selskab Losen AS er indregnet til indre værdi pr. 31.12.2013. Årsrapporten for 2013 for Losen AS udviser et underskud.

Selskabets andel af aktier i det svenske selskab Maskinskadefonden AB er indregnet til kostpris, idet selskabet er uden erhvervmæssig aktivitet.

Selskabets andel af aktier i det norske selskab Norsk Forsikringsagentur AS er indregnet til indre værdi pr. 31.12.2013. Årsrapporten for 2013 for Norsk Forsikringsagentur AS udviser et overskud.

### Fortsat finansiering

Selskabets likviditet er påvirket af selskabets underskud i dette og tidligere regnskabsår. Det er ledelsens forventning, at selskabet ved egen indtjening kan reetablere egenkapitalen.

Selskabets evne til at indfri sine forpligtelser er afhængig af fortsat finansiering fra selskabets långivere. Det er ledelsens vurdering, at disse fortsat vil give kredit og i nødvendigt omfang også medvirke til udvidelse af denne kredit.

### 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 2013/14 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. 12.600 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettopskrivning 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 eller indre værdi, såfremt denne er senere.

### **Tilgodehavender**

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 gældsmetode 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 24,5% for aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat samt en skattesats på 22% for udskudt skat.

### **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 2013/14**

<u>Noter</u>		<u>2012/13</u> <u>Kr. 1.000</u>
	<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>306.716</b> <b>482</b>
3	Personaleomkostninger	<u>-398.623</u> <u>-422</u>
	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-91.907</b> <b>60</b>
	Indtægter af værdipapirer der er anlægsaktiver	3.535      0
	Andre finansielle indtægter	9.284      18
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-92.746      -204
	Andre finansielle omkostninger	<u>-29.151</u> <u>-26</u>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-200.985</b> <b>-152</b>
4	Skat af årets resultat	<u>649</u> <u>-13</u>
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>-200.336</u></b> <b><u>-165</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Udbytte for regnskabsåret	0      0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.320      -195
	Overført til næste år	<u>-202.656</u> <u>30</u>
	<b>RESULTATDISPONERING I ALT</b>	<b><u>-200.336</u></b> <b><u>-165</u></b>

**BALANCE PR. 30. JUNI 2014****A K T I V E R**

<u>Noter</u>		30.6.2013 <u>Kr. 1.000</u>
	17.000	<u>17</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b><u>17.000</u></b>	<b><u>17</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	52.418	71
Værdipapirer, anlægsaktiv	59.946	130
Depositum	<u>39.000</u>	<u>39</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b><u>151.364</u></b>	<b><u>240</u></b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b><u>168.364</u></b>	<b><u>257</u></b>
	163.469	92
2 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	67.920	131
Andre tilgodehavender	17.025	31
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>10</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<b><u>248.414</u></b>	<b><u>264</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b><u>248.414</u></b>	<b><u>264</u></b>
<b>AKTIVER</b>	<b><u>416.778</u></b>	<b><u>521</u></b>

**BALANCE PR. 30. JUNI 2014****P A S S I V E R**

<u>Noter</u>		30.6.2013 <u>Kr. 1.000</u>
	Virksomhedskapital	125.000      125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.320      0
	Overført resultat	<u>-110.145      93</u>
<b>5</b>	<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>17.175      218</u></b>
	Hensættelse til udskudt skat	<u>0      1</u>
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b><u>0      1</u></b>
	Kreditinstitutter i øvrigt	177.648      127
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.216      29
	Selskabsskat, kortfristet	11.974      12
	Anden gæld	179.765      134
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0      0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>399.603      302</u></b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b><u>399.603      302</u></b>
	<b>PASSIVER</b>	<b><u>416.778      521</u></b>
1	Fortsat drift	
6	Nærtstående parter	
7	Ejerforhold	

## NOTER

### 1 Usikkerhed om fortsat drift

Selskabets likviditet er påvirket af selskabets underskud i dette og tidligere regnskabsår. Det er ledelsens forventning, at selskabet ved egen indtjening kan reetablere egenkapitalen.

Selskabets evne til at indfri sine forpligtelser er afhængig af fortsat finansiering fra selskabets långivere. Det er ledelsens vurdering, at disse fortsat vil give kredit og i nødvendigt omfang også medvirke til udvidelse af denne kredit.

### 2 Ulovligt lån til kapitalejere

Tilgodehavende pr. 30.6.2014 udgør kr. 67.920.

Tilgodehavendet er nedbragt med kr. 72.069 i årets løb. Tilgodehavendet er forrentet efter selskabslovens regler med 9,2%.

Der er ikke stillet sikkerhed for lånet.

	2012/13 Kr. 1.000	
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	388.265	411
Pensioner	0	0
Andre personaleomkostninger	10.358	11
	<b>398.623</b>	<b>422</b>
 <b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	12
Udskudt skat 1.7.2013	-649	0
Udskudt skat 30.6.2014	0	1
	<b>-649</b>	<b>13</b>

## NOTER

### 5 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1.7.2013	125.000	0	92.511	217.511
Overført af årets resultat	0	2.320	-202.656	-200.336
<b>Egenkapital 30.6.2014</b>	<b>125.000</b>	<b>2.320</b>	<b>-110.145</b>	<b>17.175</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

### 6 Nærtstående parter

Kapitalandele i associerede virksomheder vedrører:

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