

Analysehuset A/S

CVR-nr. 31 59 24 45

Årsrapport for 2012

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.05.13

Anders Gintberg Levin
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
– et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

København
Gribskovvej 2
2100 København Ø

Tel.: 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 16

Selskabet

Analysehuset A/S
c/o Beierholm
Gribskovvej 2
2100 København Ø
CVR-nr.: 31 59 24 45

Bestyrelse

Anders Gintberg levin, formand
Jens Dollerup Falkenberg
Vincent Mark Becher

Direktion

Vincent Mark Becher

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 for Analysehuset A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 17. maj 2013

Direktionen

Vincent Mark Becher

Bestyrelsen

Anders Gintberg levin
Formand

Jens Dollerup Falkenberg

Vincent Mark Becher

Til kapitalejerne i Analysehuset A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Analysehuset A/S for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 31.12.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 17. maj 2013

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter er ændret i regnskabsåret.

Selskabets oprindelige aktiviteter bestod i drift af fondsmæglervirksomhed under tilladelse fra Finanstilsynet.

Tilladelse til at drive Fondsmæglervirksomhed er fratrækt selskabet den 22. november 2012, og selskabet har herefter ændret navn og formålsparagraf, således at selskabets formål herefter er at udøve konsulentvirksomhed og eje kapitalandele.

Selskabet har ikke haft væsentlige aktiviteter efter fratrækt af tilladelse.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.12 - 31.12.12 udviser et resultat på DKK -1.932.391 mod DKK -1.818.370 for tiden 01.01.11 - 31.12.11. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.611.439.

Grundet selskabets mistede tilladelse, er selskabet påført væsentlige tab, som i betydeligt omfang har påvirket årets drift, og resulteret i et betydeligt underskud.

Ledelsen finder årets resultat yderst utilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsafslutning er selskabets samarbejde med andet fondsmæglerselskab ophørt, da fondsmæglerselskabet fik inddraget sin tilladelse til at drive fondsmæglervirksomhed ultimo februar 2013. Samarbejdet bestod i at levere markeds- sektor- og aktieanalyser og var selskabets eneste aftale. Selskabet har derfor pt. ingen samarbejdspartnere. Ledelsen arbejder på at indgå aftale med en ny samarbejdspartner, således at selskabets fremtidige drift kan sikres.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse

Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste	196.518	-395.400
Personaleomkostninger	-1.691.030	-1.187.583
Resultat før af- og nedskrivninger	-1.494.512	-1.582.983
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-328.316	-74.453
Resultat af primær drift	-1.822.828	-1.657.436
Andre finansielle indtægter	26.120	3.768
Andre finansielle omkostninger	-135.683	-164.702
Finansielle poster i alt	-109.563	-160.934
Resultat før skat	-1.932.391	-1.818.370
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.932.391	-1.818.370
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.932.391	-1.818.370
I alt	-1.932.391	-1.818.370

Note	AKTIVER	31.12.12	31.12.11
		DKK	DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	70.062	323.842
1	Materielle anlægsaktiver i alt	70.062	323.842
	Andre tilgodehavender	73.750	105.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	73.750	105.000
	Anlægsaktiver i alt	143.812	428.842
	Andre tilgodehavender	416.816	91.790
	Tilgodehavender i alt	416.816	91.790
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.763	699.400
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	16.763	699.400
	Likvide beholdninger	1.222.317	1.521.288
	Omsætningsaktiver i alt	1.655.896	2.312.478
	Aktiver i alt	1.799.708	2.741.320

PASSIVER

Note		31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
	Selskabskapital	500.000	4.004.250
	Overkurs ved emission	0	977.750
	Øvrige reserver	900.000	0
	Overført resultat	211.439	-2.416.364
2	Egenkapital i alt	1.611.439	2.565.636
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	81.347	145.616
	Anden gæld	106.922	30.068
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	188.269	175.684
	Gældsforpligtelser i alt	188.269	175.684
	Passiver i alt	1.799.708	2.741.320

3 Kontraktlige forpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

1. Selskabet har for regnskabsåret 2011 aflagt årsrapport efter lov om finansiell virksomhed. For 2012 er årsrapport aflagt efter årsregnskabsloven for regnskabsklasse B efter at selskabet har mistet tilladelse fra Finanstilsynet til Fondsmæglervirksomhed.

Sammenligningstal for 2011 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter.

Ændring af regnskabsaflæggelse fra lov om finansiell virksomhed til årsregnskabsloven har ikke haft effekt på resultatopgørelse, balance og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Opskrivninger sker på grundlag af regnskabsmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.11	470.950
Tilgang i året	74.545
Kostpris pr. 31.12.12	545.495
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.11	147.117
Afskrivninger i året	328.316
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	475.433
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	70.062

2. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Øvrige reserver	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.11 - 31.12.11</i>				
Saldo pr. 01.01.11	2.875.000	0	0	-597.994
Kontant kapitalforhøjelse	1.129.250	977.750	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.818.370
Saldo pr. 31.12.11	4.004.250	977.750	0	-2.416.364

Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12

Saldo pr. 01.01.12	4.004.250	977.750	0	-2.416.364
Kontant kapitalforhøjelse	523.514	454.680	0	0
Kontant kapitalnedsættelse	-4.027.764	0	900.000	3.127.764
Overførsler, reserver	0	-1.432.430	0	1.432.430
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.932.391
Saldo pr. 31.12.12	500.000	0	900.000	211.439

3. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 7 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 2.750 pr. måned.