

Dansk Brancheanalyse Aps


ERHVERVS- OG SELSKABSSTYRELSEN

- 4 DEC. 2009

ASM

Årsrapport

01SEP08-31AUG09
(selskabets 4. regnskabsår)

Dansk Brancheanalyse Aps
(Pose Aps)
Augustvej 60
2730 Herlev
www.danskbrancheanalyse.dk

CVR: 29 15 01 76

Selskabsoplysninger:

Dansk Brancheanalyse Aps

Binavn: Pose Aps

Adresse: Augustvej 60, 2730 Herlev

Website: www.danskbrancheanalyse.dk
www.pose.dk

Telefon: 0045 20 95 60 85

Email: ole@pose.dk
ole@danskbrancheanalyse.dk

CVR-nummer: 29 15 01 76

Stiftelsesdato: 25OCT05

Regnskabsår: 01SEP-31AUG

Hjemstedskommune: Gladsaxe

Direktion: Ole Egholm

Ejerforhold: 100% ejet af Ole Egholm, Augustvej 60, 2730 Herlev

Revision: Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bank: Danske Bank

Ledelsesberetning

Formålet med selskabet er at analysere økonomien i særligt udvalgte brancher og sælge rapporter herom til beslutningstagere i og omkring disse. Selskabet har i 2008/2009 udbudt analyser til 6 forskellige brancher: rejsebureauer, hoteller, reklamebureauer, bilforhandlere, arkitekter og revisorer. Sekundært er formålet at investere i noterede og unoterede værdipapirer og selskaber.

Selskabet har i årets løb haft en omsætning på **1.228.457,- DKK** og et nettoresultat på **+127.681,- DKK**. Resultatet betragtes som tilfredsstillende, da målet både om omsætning og overskud er realiseret. Det skal dog bemærkes, at resultatet er positivt påvirket af, at vi har fremskyndet vores analyseproduktion i år, sådan at rejsebrancheanalysen, der udkom i september sidste år, udkom i august i år. Det skal dog noteres, at hvis rejsebrancheanalysen først var udkommet i september, havde vi stadig rundet millionen i omsætning.

Selskabets værdipapirportefølje har tabt yderligere værdi igen i år, og selvom underskuddet på værdipapirerne (SAS AB og Ford Motor Co) er reduceret fra 156.987,- DKK til 27.435,- DKK, så har værdipapirinvesteringerne IGEN ikke levet op til forventningerne. Efter både en frivillig fordobling af aktieantallet i SAS, og så en senere rimeligt ufrivillig nytegning af SAS-aktier har vi igen – under året – reduceret porteføljen til en værdi nogenlunde som ved årets start. I den forbindelse har vi afhændet nogle af SAS-aktierne indenfor 3-års grænsen, hvorfor vi har konstateret et skattemæssigt fradrag på værdipapirtab på 12.623,- DKK.

Vi kan nu ellers sagtens mærke finanskrisen. På den ene side er der ingen tvivl om, at flere af de brancher vi analyserer, har fået det meget skidt, og derfor kan være tilbøjelige til at skære på alle ikke-faste omkostninger, herunder vores gedigne analyser. Derfor har vi ikke nået de forventede salgsresultater på bilbrancheanalysen, som vi udgav i november 2008, og revisionsbrancheanalysen, som vi udgav i februar 2009. Vi er godt selv klar over, at finanskrisen i virkeligheden gør det endnu mere spændende, både for brancherne og for omverden at kende til vores analyseresultater, og vi konstaterer også, at vores august-september 2009 er landet 3% under vores august-september 2008, hvilket vi ikke finder tilfredsstillende, men vel nok er det finanskrisen taget i betragtning.

Vi lykkedes i år "kun" at udgive analyser over 6 brancher – samme antal som sidste år – selvom ambitionen var at udgive 7. I år har vi lagt op til 10 forskellige analyser, men vi vil ikke betragte det som en fiasko hvis vi ikke når dem alle. Det er vores opfattelse, at alle vores analyser, måske med undtagelse af rejsebrancheanalysen, har stort potentiale for at blive solgt langt bredere end tilfældet har været i 2008/2009.

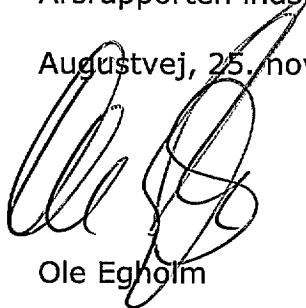
I regnskabsåret 2009/2010 er det målet at nå de 1,3 mio DKK i omsætning, og vi ved, det bliver en svær opgave. Men vi har regnet på, at de 1,3 mio DKK er den minimums-omsætning der skal til, for at vi kan finansiere vores i øvrigt skønne tilværelse. Da det kræver løn, forventer vi blot, at virksomheden til næste år får et overskud og ikke, at dette overskud får en vis størrelse. Vi vil hellere starte med at skrue op for vores egen løn...

Ledelsespåtegning

Jeg har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 2008/2009 for Dansk Brancheanalyse Aps. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabet aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Augustvej, 25. november 2009



Ole Egholm

Den uafhængige revisors påtegning

Til anpartshaveren i Dansk Brancheanalyse ApS

Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Brancheanalyse ApS for regnskabsåret 1. september 2008 – 31. August 2009 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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. august 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september - 31. august 2009 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

0912044EOGSM13440

København, den 25. november 2009

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Det er hensigten med årsrapporten, at den skal være så læsevenlig som muligt, sådan som det af selskabet også ønskes, når andre virksomheder afgiver regnskaber.

Selskabet finder det seneste lempelser i årsregnskabsloven for skadelige for samfundet. Regnskabet indeholder derfor et hav af oplysninger, som ikke er lovpligtige.

Anvendt regnskabspraksis er uændret fra sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Omsætning beregnes fra det tidspunkt, faktura skrives. Faktura skrives så vidt muligt samtidig med at varen leveres. I tilfælde af foredragsindtægter skrives faktura umiddelbart efter endt foredrag.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg/-fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Bil indregnes til kostpris minus afskrivninger. Bil afskrives bogføringsmæssigt på samme måde som skattemæssigt, hvilket selskabet mener passer glimrende til bilens faktiske værdi på opgørelsestidspunktet.

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skatteaktiv indregnes som finansielt aktiv, da det tidligst forventes at kunne modregnes i næste års overskud.

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under den kortfristede gæld.

Resultatopgørelse 01SEP08-31AUG09

Beløb i DKK

SEP08-AUG09 SEP07-AUG08 SEP06-AUG07 OCT05-AUG06 Noter

	SEP08-AUG09	SEP07-AUG08	SEP06-AUG07	OCT05-AUG06	Noter
Omsætning (OMS)	1.228.457	881.118	502.191	158.025	
Vækst i OMS	+ 39%	+ 75%	+ 218%		
Direkte produktionsomkostninger	-89.062	-59.502	-53.542	-28.681	
Dækningsbidrag (DB)	1.139.394	821.616	448.649	129.344	
DB%	93%	93%	89%	82%	
Andre eksterne omkostninger	-176.721	-140.347	-101.105	-32.698	1
Bruttomargin (BM)	962.674	681.269	347.544	96.646	
BM%	78%	77%	69%	61%	
Personaleomkostninger	-743.835	-683.010	-282.628	0	2
EBITDA (driftsresultat før afskrivninger)	218.839	-1.741	64.916	96.646	
Afskrivninger	-26.884	-35.845	0	0	
EBIT (driftsresultat)	191.955	-37.586	64.916	96.646	
RoS (overskudsgrad)	15,6%	-4,3%	12,9%	61,2%	
Finansnetto	-2.659	-1.392	-235	3.049	
EBT (resultat før skat)	189.295	-38.978	64.681	99.695	
Reguleringer, værdipapirer	-27.435	-156.987	64.136	3.160	3
Skat	-34.179	7.911	-16.170	-27.915	5
NETTORESULTAT	127.681	-188.054	112.647	74.940	

Periodens resultat disponeres således:

Årets resultat:	127.681	-188.054	112.647	74.940
Udbytte for regnskabsåret	0	0	-45.500	-43.300
Overføres til næste år:	<u>127.681</u>	<u>-188.054</u>	<u>67.147</u>	<u>31.640</u>

Balance per 31AUG09:

AKTIVER	31aug09	31aug08	31aug07	31aug06	Noter
Firmabil	80.651	107.535	0	0	6
Værdipapirer	130.948	95.464	252.450	70.660	3
Anlægsaktiver i alt	211.599	202.999	252.450	70.660	
Udskudt skatteaktiv		9.744			
Finansielle aktiver i alt	0	9.744	0	0	
For meget betalt selskabsskat		19.830			
Anpartshaverlån	0	0	0	46.474	
Debitorer	276.150	110.687	166.971	0	
Indestående i Danske Bank	161.566	59.068	41.160	136.970	
Omsætningsaktiver i alt:	437.716	189.585	208.131	183.444	
Aktiver i alt	649.315	402.327	460.581	254.104	
PASSIVER					
Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000	
Overført resultat, tidligere år	-89.267	98.787	31.640		
Årets resultat eksklusiv udbytte	127.681	-188.054	67.147	31.640	
Egenkapital i alt	163.414	35.733	223.787	156.640	4
Gæld til ejer	74.632	270	100.384	0	
Skyldigt udbytte	0	0	45.500	43.300	
Skyldige feriepenge	88.125	75.219	29.594		
Skyldig A-skat, AMB, ATP	25.776	12.981	16.079		
Skyldig moms	274.410	68.125	31.154	26.249	
Kortfristet bankgæld	0	200.000	0	0	
Skyldig selskabsskat	7.958	0	14.084	27.915	5
Andre skyldige omkostninger	15.000	10.000			
Kortfristet gæld i alt	485.901	366.595	236.795	97.464	
PASSIVER I ALT	649.315	402.327	460.581	254.104	

Noter til regnskabet

1. Andre eksterne omkostninger

Af de andre eksterne udgifter på 176.721,- DKK udgør 41.000,- DKK husleje og 10.079,- DKK el og varme. Selskabet lejer sig ind hos Ole Egholm privat for 4000,- DKK om måneden, og deltager med 25% af husstandens samlede omkostninger til energi.

2. Personaleomkostninger

	31aug09	31aug08	31aug07
Løn	705.000	600.000	235.000
Hensat til feriepenge	12.906	45.625	29.531
Arbejdsmarkedsafgifter	9.117	8.711	1.881
Omkostninger til Dataløn	1.314	1.372	2.137
Møder, konferencer	3.117	3.430	3.677
Øvrige personaleaktiviteter	7.818	2.707	1.193
Kørselsgodtgørelser	0	15.701	7.750
Tog, færge, fly, bus, bro, parkering	4.563	5.464	1.396
Personaleudgifter i alt:	<u>743.835</u>	<u>683.010</u>	<u>282.565</u>
Antal ansatte	2,0	2,0	0,9
Personaleudgifter per ansat	371.918	341.505	307.136
Løn til direktøren	440.000	335.000	160.000

3. Værdipapirer

Selskabet har 10NOV05 erhvervet 1000 aktier i SAS til en kursværdi af 67.500,- DKK.
 Selskabet har 04SEP06 erhvervet 1000 aktier i SAS til en kursværdi af 72.500,- DKK.
 Selskabet har 29MAR07 erhvervet 1000 aktier i Ford Motor US til en anskaffelsesværdi af 45.154 DKK.
 Selskabet har 03NOV08 erhvervet 2000 aktier i SAS til en kursværdi af 56.000,- DKK.
 Selskabet har 06APR09 (ikke særligt frivilligt) deltaget i nytægning af 56.000 SAS-aktier for 101.877,- DKK
 Selskabet har 31AUG09 solgt 30.000 aktier i SAS for 94.957,- DKK

Kursværdien på de 30.000 resterende SAS-aktierne udgjorde 31AUG09 91.200,- DKK.
 Kursværdien på Ford-aktierne udgjorde 31AUG09 39.748,- DKK

4. Egenkapital

	31aug09	31aug08
Egenkapital 01.09.2008	35.733	223.787
Overført resultat	127.681	-188.054
Egenkapital 31.08.2009	<u>163.414</u>	<u>35.733</u>

5. Skat

	31aug09
Skat af årets resultat	-34.701
Allerede betalt skat a conto i året	5.000
Skattetilgode fra 2007/2008	21.743
Gæld til SKAT i alt	<u>-7.958</u>

Bogført skat fordelte sig således:

Skat af årets resultat	-34.701
Skattefrit rentetillæg for tidligere betalt skat	522
Bogført i resultatopgørelsen	<u>-34.179</u>

6. Firmabil

	31aug09	31aug08
Bogført værdi primo	107.535	0
Tilgang i løbet af året	0	143.380
Årets afskrivninger	-26.884	-35.845
Værdi ultimo	80.651	107.535

Selskabet har købt firmabil 21MAY08, varevogn, Mercedes ML320, Registreringsnummer VZ 92856
 Firmabil er til disposition for selskabets ansatte Inger Poulsen, der beskattes som bruger af bilen.

7. Samhandel med nærtstående parter

Ole Egholm, selskabets stifter, ejer og direktør, er nærtstående part.

Ole Egholm har siden 14. august 2006 stillet dele af sin privatbolig til rådighed for selskabets aktiviteter.

Inger Poulsen, selskabets anden ansatte, er samboende med Ole Egholm.

Selskabet har under sommeren 2009 lånt 75.000,- DKK af Ole Egholm privat.

Lånet er forrentet med 9% årligt og er tilbagebetalt i september 2009.

Påløbne renter for lånet fra Ole Egholm i regnskabsåret udgør i alt 628,77 DKK.

8. Pantsætninger og eventualforpligtelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller eventualforpligtelser.

9. Socialt regnskab

Virksomheden har i løbet af året bidraget til samfundet med løbet med følgende beløb:

Virksomhedens bidrag:	SEP06-AUG07	SEP06-AUG07	SEP06-AUG07	OCT05-AUG06
Moms ved salg	299.514	215.536	123.427	39.506
Momsfradrag ved varekøb	-46.926	-29.556	-26.617	-13.257
Selskabsskat	34.179	-7.911	16.170	27.914
Arbejdsgivers ATP-bidrag	4.181	3.902	1.626	0
Arbejdsgivers obligatoriske barselsfond	1.872	1.715	154	0
AES, AER og ATP-FIB bidrag	3.064	3.094	101	0
Arbejdsgivers direkte sociale omkostninger i	<u>295.884</u>	<u>186.780</u>	<u>114.860</u>	<u>54.163</u>
Direkte sociale bidrag i % af OMS	24%	21%	23%	34%
De ansattes bidrag:				
Lønmodtageres skat på lønindkomst	184.220	128.068	55.771	0
Lønmodtageres AM-bidrag	59.428	48.722	18.730	0
Lønmodtageres ATP-bidrag	2.090	1.951	813	0
Ejers beskatning af udloddet overskud	0	0	11.375	12.124
Ansattes bidrag i alt	<u>245.738</u>	<u>178.741</u>	<u>86.689</u>	<u>12.124</u>
Sociale bidrag i alt, virksomhed og ansatte:	<u>541.622</u>	<u>365.522</u>	<u>201.549</u>	<u>66.287</u>
Sociale bidrag i alt i % af OMS	44%	41%	40%	42%

Dansk Brancheanalyse Aps har endnu ikke på noget tidspunkt i sin levetid modtaget støtte fra offentlige kasser.