

**Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S**

**CVR-nr. 10 50 86 49**

---

**Halvårsrapport 2010**

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar 2010 - 30. juni 2010 for Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balancer og noter.

Halvårsrapporten er udarbejdet efter principperne i lov om finansiel virksomhed.

Det er vor opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010, samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 30. juni 2010. Det er endvidere vor opfattelse, at halvårsrapporten indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

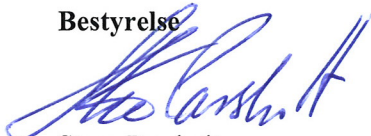
Horsens, den 20. august 2010

### Direktion



Claus Nielsen Sørensen  
direktør

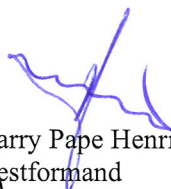
### Bestyrelse



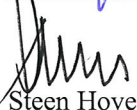
Steen Parsholt  
formand



Frits Rasmussen



Harry Pape Henriksen  
næstformand



Steen Hove



Niels Olsen

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S  
Holmboes Allé 1, 9.  
8700 Horsens

CVR-nr.: 10 50 86 49  
Stiftet: 1. november 1986  
Hjemsted: Horsens

**Bestyrelse**

Steen Parsholt  
Harry Pape Henriksen  
Niels Olsen  
Frits Rasmussen  
Steen Hove

**Direktion**

Claus Nielsen Sørensen

**Revision**

KPMG  
Borups Allé 177  
2000 Frederiksberg

## Hovedtal og nøgletal

---

	1/1-30/6 2010 t.kr.	1/1-30/6 2009 t.kr.	1/1-30/6 2008 t.kr.	1/1-30/6 2007 t.kr.	1/1-30/6 2006 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.103	1.662	4.187	2.450	1.786
Kursreguleringer	120	-129	-281	603	185
Udgifter til personale og administration	3.195	3.664	4.435	3.329	2.962
Halvårets resultat	-696	-1.541	88	2.682	875
<b>Balance:</b>					
Balancesum	12.317	15.469	19.852	20.912	15.666
Egenkapital	11.133	13.643	16.874	13.783	11.644
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	6	7	9	7	5
<b>Nøgletal i %:</b>					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav	145,1	168,2	224,6	147,7	143,3
Solvensprocent	283,2	222,4	113,5	83,4	94,2
Kernekapitalprocent	283,2	222,4	113,5	83,4	94,2
Egenkapitalforrentning før skat	-8,1	-13,5	0,7	28,7	9,9
Egenkapitalforrentning efter skat	-6,1	-10,1	0,5	21,6	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	0,67	0,49	1,09	2,06	1,40

## **Ledelsesberetning**

---

### **Generelt**

Selskabet er aktiv samarbejdspartner indenfor en række finansielle forretningsområder.

Hovedaktiviteterne består af

- handelsplads for unoterede aktier
- individuel formue & pensionspleje
- finansiell rådgivning

### **Halvåret 2010**

Det første halvår af 2010 har udvist en stigning i basisindtjeningen primært henført til øgede gebyr og provisionsindtægter.

Nettoresultatet for perioden blev et underskud på 696.175 kr. efter skat. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Der har i perioden ikke været usikkerhed ved indregning og måling eller været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen af poster i resultatet.

Dansk O.T.C har bevaret sin position som den væsentligste markedsplads i Danmark for handel med unoterede aktier.

Væksten i midler under forvaltning har fortsat de positive tendenser fra 2009. Selskabets strategi om at skabe stabile afkast med en moderat risiko til vore kunder viser i disse usikre tider fortsat sin styrke.

Dansk O.T.C's resultat og balance kan påvirkes af finansielle risici, som følge af kursudviklingen på de finansielle markeder, idet Dansk O.T.C har egenbeholdning af aktier.

Den 19. august 2010 har Finanstilsynet godkendt at Basisbank A/S overtager den samlede aktiepost i selskabet fra Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S.

### **Særlige risici**

#### **Målsætning og risikopolitikker**

Selskabet har valgt at afdække væsentlige risici ved at kvantificere disse og derved have dokumentation for et tilstrækkeligt solvensbehov. Der foretages en følsomhedsberegning af risici hver ultimo måneden.

#### **Modpartsrisiko**

Selskabet indgår ikke spekulative og gearede forretninger og selskabet modtager ikke indlån.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Kreditrisiko og udvandringsrisiko**

De finansielle risici finder selskabet begrænset, idet:

1. Formuevaltningen foregår fra depot og konti i danske pengeinstitutter alle omfattet af det private beredskab.
2. Honorering fra formueforvaltningen opkræves løbende henover kalenderåret.
3. Handel med unoterede aktier foregår fra selskabets egenbeholdning med pengeinstitutter som nævnt under punkt 1.
4. Der foretages løbende vurderinger der tilsikrer at selskabet ikke får tab på udestående fordringer.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer i 2. halvår stigende gebyr- og provisionsindtægter.

### **Begivenheder efter periodens udløb**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter halvårets udløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Halvårsrapporten for Dansk O.T.C. Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udsendte vejledninger fra Finanstilsynet.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Halvårsrapporten er ikke revideret, og har heller ikke været genstand for revisor review.

### 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis - og kun hvis - oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Indtægtskriterium

Renteindtægter og renteutgifter samt andre indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af periodens resultat

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud. De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Periodens skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Selskabsskat indregnes med periodens aktuelle skatteprocent af det regnskabsmæssige resultat før skat.

### Balancen

#### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Aktier m.v.

Noterede aktier optages efter første indregning løbende til dagsværdi. Dagsværdi opgøres i henhold til de officielle noterede kurser.

Unoterede aktier optages til dagsværdi. Hvis dagsværdien ikke kan måles pålideligt, måles de til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver 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.

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

Øvrige materielle aktiver	3-10 år
---------------------------	---------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af øvrige materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

#### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for perioden, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Aconto udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for bestyrelsens beslutning om udlodning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Selskabsskat og udskudt skat - senest aflagte årsrapport**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst korrigeret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Andre passiver**

Her føres udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.v.

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni

---

<u>Note</u>	2010 kr.	2009 t.kr.
1 Renteindtægter	31.480	147
2 Renteudgifter	-3.125	-8
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>28.355</b>	<b>139</b>
Udbytte af aktier	2.850	20
Gebyrer og provisionsindtægter	2.071.579	1.503
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>2.102.784</b>	<b>1.662</b>
Kursreguleringer på aktier m.v.	120.370	-129
Andre driftsindtægter	60.000	195
<b>Basis indtjening</b>	<b>2.283.154</b>	<b>1.728</b>
3 Udgifter til personale og administration	-3.194.709	-3.665
4 Afskrivninger på materielle aktiver	-16.678	-119
<b>Resultat før skat</b>	<b>-928.233</b>	<b>-2.056</b>
5 Skat af periodens resultat	232.058	514
<b>Periodens resultat</b>	<b>-696.175</b>	<b>-1.542</b>

## Balance

---

<b>Aktiver</b>	30/6 2010	30/6 2009	31/12 2009
<u>Note</u>	kr.	t.kr.	t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	166	1	0
6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.119.476	10.257	10.077
Aktier m.v.	1.579.981	2.574	1.082
7 Øvrige materielle aktiver	165.935	674	181
Aktuel skattetilgodehavende	254.145	22	22
Udskudte skatteaktiver	0	1.008	0
Andre aktiver	1.098.856	811	1.795
Periodeafgrænsningsposter	98.098	121	37
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.316.657</b>	<b>15.468</b>	<b>13.194</b>

## Balance

---

<u>Note</u>	30/6 2010	30/6 2009	31/12 2009
	kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
8 Andre passiver	1.166.485	1.743	1.344
Periodeafgrænsningsposter	17.001	81	20
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.183.486</b>	<b>1.824</b>	<b>1.364</b>
<b>Egenkapital</b>			
9 Aktiekapital	8.000.000	8.000	8.000
10 Overført resultat	3.133.171	5.644	3.830
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.133.171</b>	<b>13.644</b>	<b>11.830</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.316.657</b>	<b>15.468</b>	<b>13.194</b>
12 Eventualposter			
13 Nærtstående parter			

## Noter 1. januar - 30. juni

---

	2010 kr.	2009 t.kr.
<b>1. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.480	147
	<b>31.480</b>	<b>147</b>
<b>2. Renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	3.125	8
	<b>3.125</b>	<b>8</b>
<b>3. Udgifter til personale og administration</b>		
Vederlag til bestyrelse og direktion	667.313	377
Andre lønninger	1.387.693	1.364
Pensioner	53.245	53
Omkostninger til social sikring	14.341	23
Administrationsomkostninger	1.072.117	1.848
	<b>3.194.709</b>	<b>3.665</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6	7
<b>4. Afskrivninger på materielle aktiver</b>		
Afskrivning på øvrige materielle aktiver	16.678	46
Fortjeneste/tab ved salg af matr. anl.aktiver	0	73
	<b>16.678</b>	<b>119</b>
<b>5. Skat af periodens resultat</b>		
Beregnet skat af periodens resultat	-232.058	-514
	<b>-232.058</b>	<b>-514</b>

## Noter pr. 30. juni

---

	30/6 2010 kr.	30/6 2009 t.kr.	31/12 2009 t.kr.
<b>6. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
Anfordring	9.119.476	10.257	10.077
Til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>9.119.476</b>	<b>10.257</b>	<b>10.077</b>
<b>7. Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			
Inventar og biler			
Kostpris 1. januar 2010	503.821	984	983
Tilgang	0	484	0
Afgang	<u>0</u>	<u>-480</u>	<u>-480</u>
<b>Kostpris 30. juni 2010</b>	<b>503.821</b>	<b>988</b>	<b>503</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2010	321.208	505	505
Periodens afskrivninger	16.678	46	54
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-237</u>	<u>-237</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2010</b>	<b>337.886</b>	<b>314</b>	<b>322</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2010</b>	<b>165.935</b>	<b>674</b>	<b>181</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>0</u>	<u>475</u>	<u>0</u>
<b>8. Andre passiver</b>			
Gæld ved køb af aktier	6.517	228	116
Andre skyldige poster	<u>1.159.968</u>	<u>1.515</u>	<u>1.228</u>
	<b>1.166.485</b>	<b>1.743</b>	<b>1.344</b>

## Noter pr. 30. juni

---

	30/6 2010 kr.	30/6 2009 t.kr.	31/12 2009 t.kr.
<b>9. Aktiekapital</b>			
Aktiekapital 1. januar 2010	8.000.000	8.000	8.000
	<b>8.000.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>
Selskabskapitalen består af aktier a kr. 1.000 og multipla heraf.			
Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.			
Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på aktiekapitalen.			
<b>10. Overført resultat</b>			
Overført resultat 1. januar 2010	3.829.346	7.185	7.185
Overført fra resultatdisponering	-696.175	-1.541	-3.355
	<b>3.133.171</b>	<b>5.644</b>	<b>3.830</b>
<b>11. Egenkapital ifølge balance</b>			
Regnskabsmæssig egenkapital jfr. ovenfor	11.133.171	13.643	11.830
Udskudt skatteaktiv	0	-1.008	0
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0
<b>Basiskapital og kernekapital</b>	<b>11.133.171</b>	<b>12.635</b>	<b>11.830</b>

### 12. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Der er afgivet garanti på kr. 189.294 over for Garantifonden for indskydere og investorer.

Selskabet har indgået en huslejeaftale der løber frem til 31. marts 2011 på i alt t.kr. 387, hvoraf t.kr. 387 forfalder indenfor 1 år.

Der er indgået en operationel leasingaftale vedrørende en bil. Leasingaftalen løber frem til maj 2013 og den samlede leasing og serviceforpligtelse udgør t.kr. 325, hvoraf t.kr. 111 forfalder indenfor 1 år.

### 13. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S Hovedaktionær  
Strandvejen 58  
2900 Hellerup

#### Transaktioner

Der har i perioden ikke været samhandel med nærtstående selskaber.

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Finansieringsselskabet af 11/2 2010 A/S, Strandvejen 58, 2900, Hellerup