



Dansk O.T.C Fondsmæglerselskab A/S
Holmboes Allé 1, 9., 8700 Horsens
CVR-nr. 10 50 86 49.

Halvårsrapport for 2006

Indholdsfortegnelse

Side

1	Selskabsoplysninger
2	Hoved- og nøgletal
3	Ledelsesberetning
4	Anvendt regnskabspraksis
6	Resultatopgørelse for 1. halvår 2006
7	Balance pr. 30. juni 2006
8	Noter

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.

10 50 86 49

Hjemsted

Horsens Kommune

Stiftelsesår

1. november 1986

Formål

Selskabets formål er at drive fondsmæglervirksomhed og dermed forbunden virksomhed i henhold til Lov om finansiel virksomhed og selskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

Bestyrelse

Harry Pape Henriksen, formand
Bent Mebus, næstformand
Steen Aabo
Frits Rasmussen
Arne Septimius

Direktion

Claus Nielsen Sørensen

Revisor

Qurios, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Sønderbrogade 16, 8700 Horsens

Modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab

Saga Holding 2 A/S
Horsens Hus, Holmboes Allé 1, 9.
8700 Horsens

Hoved- og nøgletal

	1/1-30/6 2006	1/1-30/6 2005	1/1-30/6 2004	1/1-30/6 2003	1/1-30/6 2002
Hovedtal (i t.kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.971	2.041	811		
Udgifter til personale og administration	2.104	1.569	722		
Halvårets resultat	875	1.349	58		
Udlån	4.276	6.791	5.137		
Egenkapital	11.644	10.394	8.770		
Aktiver i alt	15.666	13.313	12.632		
Nøgletal					
Basiskapital i f.t. minimumskapitalkrav	143,3				
Solvensprocent	94,2	86,6	106,2	183,9	159,5
Kernekapitalprocent	94,2	86,6			
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	9,9	19,3	0,9	1,4	-0,1
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	7,2	13,9	0,7	1,0	-0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,87	1,08	1,13	0,96

Ledelsesberetning

Generelt

Selskabet er aktiv samarbejdspartner indenfor en række finansielle forretningsområder.

Fokusområderne består af

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

Halvåret 2006

Nettoresultatet for halvåret 2006 blev et overskud på t.kr. 875 efter skat. Hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Den i 2005 forventede positive udvikling på alle selskabets forretningsområder har vist sig at holde stik. Der har i halvåret 2006 ikke været usikkerhed ved indregning og måling eller været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen af poster i resultatet.

Investorenes fortsatte interesse for værdipapirhandel gav øget aktivitet for handel med unoterede aktier, hvilket forventes at fortsætte, specielt efter at private personer har mulighed for at investere en del af deres pensioner i unoterede aktier.

Den positive udvikling i midler under forvaltning fortsætter. Strategien om at skabe stabile afkast med en moderat risiko til vore kunder tiltrækker fortsat nye formuende kunder.

I første halvår er det lykkedes at gennemføre nogle store rådgivningsopgaver - herunder også som finansiell rådgiver i forbindelse med børsintroduktioner på Dansk AMP.

Forventninger

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabshalvårets afslutning. Den positive udvikling på alle selskabets forretningsområder forventes at fortsætte i resten af 2006, og der vurderes at selskabet vil realisere et tilfredsstillende resultat for året 2006.

Horsens, den 21. august 2006

Direktion:



Claus Nielsen Sørensen
direktør

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Dansk O.T.C Fondsmæglerselskab A/S for 2006 er aflagt i overensstemmelse med lovgivningen og gældende bestemmelser for fondsmæglerselskaber og er således ikke omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 forudsigeligt tab og risici, der fremkommer inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægtskriterium

Renteindtægter og -renteudgifter samt andre indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabshalvåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet indgår i sambeskatningen, hvor SAGA Holding 2 A/S er administrationsselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter aktier noteret på Dansk Autoriseret Markedsplads og OTC-listen måles til anskaffelseskostpris. Der foretages nedskrivning til dagsværdi, hvis denne måtte være lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelseskostprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurderet brugstid på 3-8 år.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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 og forpligtelser. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. Den udskudte skat måles på grundlag af den aktuelle skattesats. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse for 1. halvår 2006

<u>Note</u>	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Renteindtægter, pengeinstitutter	98	66
Renteindtægter, tilgodehavender	0	98
Renteudgifter, indlån og anden gæld	11	10
Renteudgifter, øvrige	0	1
Nettorenteindtægter	87	153
Udbytte af aktier m.v.	30	2
Kurtager, gebyrer og provisionsindtægter m.v.	1.854	1.886
Netto rente- og gebyrindtægter	1.971	2.041
Andre driftsindtægter	2.259	1.979
Resultat af finansielle poster	4.230	4.020
Vederlag til bestyrelse og direktion	358	521
Andre lønninger	825	577
Udgifter til social sikring	41	73
Administrationsudgifter	880	398
Udgifter til personale m.v. og administration i alt	2.104	1.569
2 Afskrivninger	53	138
Andre driftsudgifter	858	439
	3.015	2.146
Resultat før skat	1.215	1.874
1 Beregnet skat af periodens resultat	340	525
Periodens resultat	875	1.349

Balance pr. 30. juni 2006

Aktiver

<u>Note</u>	30/6 2006 t.kr.	30/6 2005 t.kr.
	1	0
	5.287	3.590
	4.276	6.791
	5.204	1.900
2	578	755
	169	132
3	151	145
	15.666	13.313

Passiver

Gæld

	1.583	1.600
4	2.439	1.319
	4.022	2.919

Egenkapital

5	8.000	8.000
6	3.644	2.394
	11.644	10.394

Passiver i alt

	15.666	13.313
--	---------------	---------------

7 Eventualforpligtelser.

8 Medarbejderforhold.

Noter

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
1		
Beregnet skat af årets resultat		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	<u>340</u>	<u>525</u>
Der er i 2006 betalt t.kr. 0 i selskabsskat		
Selskabet er tilmeldt a'contoskatteordningen.		
	30/6 2006 t.kr.	30/6 2005 t.kr.
2		
Materielle aktiver		
Inventar		
Anskaffelsessum pr. 1. januar 2006	1.097	469
Afgang 2006	200	285
Tilgang 2006	<u>39</u>	<u>902</u>
Anskaffelsessum pr. 30. juni 2006	<u>936</u>	<u>1.086</u>
Afskrivninger pr. 1. januar 2006	440	295
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	200	102
Årets afskrivninger	<u>118</u>	<u>138</u>
Afskrivninger pr. 30. juni 2006	<u>358</u>	<u>331</u>
Bogført værdi pr. 30. juni 2006	<u>578</u>	<u>755</u>
Afskrivninger		
Materielle aktiver	118	138
Gevinst ved salg af aktiv	<u>65</u>	<u>0</u>
	<u>53</u>	<u>138</u>
3		
Periodeafgrænsningsposter		
Beregnete renter	71	33
Andre periodeafgrænsningsposter	49	96
Skat	<u>31</u>	<u>16</u>
	<u>151</u>	<u>145</u>

Noter

	30/6 2006	30/6 2005
	t.kr.	t.kr.
4 Andre passiver		
Gæld ved køb af aktier	1.111	49
Anden gæld	0	749
Selskabsskat	0	349
Mellemregning Dansk O.T.C Holding A/S	442	0
Mellemregning Dansk Autoriseret Markedsplads A/S	771	19
Mellemregning Dansk O.T.C Holding A/S	115	153
	<u>2.439</u>	<u>1.319</u>
5 Aktiekapital		
Saldo pr. 1. januar 2006	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
Aktiekapitalen er opdelt i aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf.		
6 Overført til næste år		
Saldo pr. 1. januar 2006	2.769	1.045
Overført af periodens resultat	875	1.349
	<u>3.644</u>	<u>2.394</u>
7 Eventualforpligtelser		
Der er afgivet garanti på t.kr. 340 overfor Garantifonden for indskyder og investorer.		
Solidarisk forpligtelse for skat af sambeskatningsindkomst fra før 2005 samt fælles momsregistrering.		
8 Medarbejderforhold		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede har i 1. halvår 2006 udgjort 4.		