



Fondsmæglerselskabet
InvesteringsRådgivning A/S

CVR. nr. 32152295

Årsrapport 2010

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning.....	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet:

Fondsmæglerselskabet
InvesteringsRådgivning A/S
Østergade 27 b, 1. tv.
7400 Herning

Telefon: 96263000
Telefax: 96263001
Web: www.irg.dk
Cvr. nr.: 32152295

Stiftet: 13. maj 2009

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 1. januar – 31. December

Bestyrelse:

Bo Knudsen, formand
Jens Jørgen Madsen
Per Skjærbæk

Direktion:

Michael Krogh Andersen

Revisor:

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Markedspladsen 2
7400 Herning

Bank:

Nykredit Bank A/S
Dalgasgade 23
7400 Herning

Advokat:

Gorrison Federspiel
Silkeborgvej 2
8800 Århus

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2010 for Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse for finansielle virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse, giver årsrapporten et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen giver efter vores mening en retvisende gennemgang af udviklingen i virksomheden.

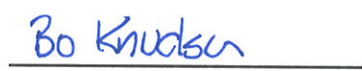
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

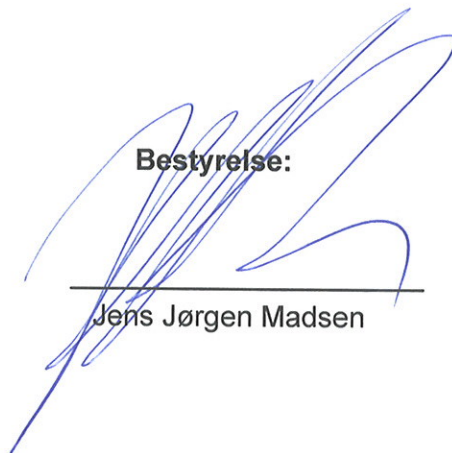
Herning, den 2. marts 2011

Direktion:


Michael Krogh Andersen

Bestyrelse:


Bo Knudsen(formand)


Jens Jørgen Madsen


Per Skjærbæk

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. marts 2011


Dirigent

Den uafhængige revisors påtegning

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning 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 og ledelsesberetningen 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 og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 og ledelsesberetningen.

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. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Herning, den 2. marts 2011

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Karsten Møhlisen
Statsautoriseret revisor



Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	1.929.058	330.580
Kursreguleringer	17.968	26.878
Udgifter til personale og administration	1.440.441	337.464
Omkostninger i alt	1.644.206	393.942
Periodens resultat	225.054	-22.676
Egenkapital	3.183.628	2.958.574
Aktiver i alt	3.368.911	3.006.917
Basiskapital	2.680.794	2.769.496
Minimum kapitalkrav	2.235.000	2.232.450

Nøgletal

Vægtede poster	951.760	1.043.793
Basiskapital i forhold til minimumskrav	120%	124%
Solvensprocent	282%	265%
Kernekapitalprocent	282%	265%
Egenkapitalforrentning før skat	9,86%	-1,23%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,33%	-0,76%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	0,91

Ledelsesberetning

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S er underlagt Finanstilsynets kontrol og tilsyn.

Selskabet udfører skønsmæssig porteføljepleje for et bredt udvalg af kunder. Selskabets eneste driftsmæssige indkomst er honorarer fra kunderne, såvel faste som performanceorienterede honorarer.

Selskabets indkomster er let målbare. Selskabet honoreres af sine kunder på baggrund af skriftlige aftaler, hvor selskabets indtjening er let gennemskuelig for kunden. Kunderne faktureres på måneds- og kvartalsbasis.

Selskabets egenudviklede investeringsstrategier har i perioden vist sig overlegne i forhold til markedet, og kundernes afkast har derfor været væsentligt bedre end forventet. Selskabet forventer i 2011 at oprette porteføljeaftale med yderligere 2 investeringsselskaber, hvor investeringsstrategien styres strengt efter selskabets egenudviklede investeringsstrategi.

Årets resultat blev 225.000 kr. efter skat, hvilket er på niveau med selskabets budget. Bestyrelsen foreslår et udbytte på 200.000 kr. Selskabet drift forventes at udvise stigende resultater igennem 2011 som følge af en øget kundetilgang og en forøgelse af de eksisterende kunders porteføljer. Porteføljen er igennem 2010 er vokset betragteligt, og spredningen på kunder er blevet så stor, at selskabets koncentrationsrisiko er formindsket væsentligt.

Selskabets netværk er støt stigende, og kendskabsgraden er allerede efter kort tid i markedet relativt stor. Ledelsen forventer at øge organisationen yderligere i 2011, specielt med henblik på en større salgsaktivitet.

InvesteringsRådgivning A/S' væsentligste aktiv er selskabets vidensressourcer. Selskabet har en egenudviklet investeringsstrategi, som så vidt vides er unik. Selskabet beskytter denne viden så vidt det er muligt, men skønner i øvrigt ikke at det vil være problematisk såfremt denne viden kommer i konkurrenternes hænder, idet strategien er under stadig udvikling. Selskabets medarbejdere udbygger løbende deres viden og kompetencer bl.a. ved deltagelse i forskellige kursusforløb.

Selskabets største risici i de kommende år er manglende investeringslyst hos selskabets kunder. Selskabet arbejder derfor på hurtigst muligt at opbygge en organisation, således at risikoen spredes på flere kundesegmenter og produktgrupper.

Selskabets muligheder i de kommende år er størst såfremt den nuværende uro på markederne fortsætter. Investorerne søger uvildig og kompetent investeringsrådgivning, og det er ledelsens forventning, at selskabets simple og seriøse profil, kombineret med investeringsstrategiernes duelighed og stabile afkast, vil tiltrække kunder fremover.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Ledelsen i selskabet har følgende ledelsesposter:

Direktion:

Michael Krogh Andersen: Direktør for Krogh ApS
Bestyrelsesformand for IR Basis A/S
Bestyrelsesmedlem i Jørck & Larsen A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Gladsaxe Butikcenter A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Aars Storcenter A/S

Bestyrelse:

Bo Knudsen: Direktør for:
KPC Holding A/S
Ejendomsselskabet af 29.06.2006 A/S
K/S SH70
Bestyrelsesformand i:
DK Company A/S
Reforma A/S
HBK af 1.6.1992 A/S
Bestyrelsesmedlem i:
Sigma-Media A/S
Linnet & Jensen ApS
Derudover direktør/bestyrelsesmedlem i 18 associerede-
/datterselskaber til KPC-Holding A/S, Ejendomsselskabet af
29.06.2006 og DK Company.

Jens Jørgen Madsen: Direktør for Hedensted Gruppen A/S
Derudover bestyrelsesmedlem i 1 datterselskab.
Direktør for JJH Mink A/S

Per Skjærbæk: Direktør i Priess Stutteri
Derudover direktør i 2 associerede-/datterselskaber.
Bestyrelsesmedlem i HorseDenmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S for 2010 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for fondsmæglere m.fl. og er således ikke omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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, 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 økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, bortset fra immaterielle og materielle aktiver, der måles til kostpris.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter periodiseres over den periode, de vedrører.

Renteindtægter og – udgifter

Renteindtægter og – udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

Obligationer

Obligationer indregnes på handelsdagen til dagsværdi. I årsrapporten måles obligationerne til lukkekursen på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer til kurs 100. Eventuelle kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver 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:

Immaterielle anlægsaktiver (edb-software uden vedligeholdelseslicens)	3 år
Immaterielle anlægsaktiver (edb-software med vedligeholdelseslicens)	5 år
Materielle anlægsaktiver (edb-hardware)	3 år
Materielle anlægsaktiver (Lokaleindretning)	5 år

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

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer for værdiforringelse, ud over det der udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavende honorarer og forudbetalte omkostninger måles til amortiseret kostpris. Der forventes ikke tab på de enkelte engagementer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital og udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster, samt for betalte aconto skatter.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten i udligning i skat af fremtidig

indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske enhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med finanstilsynets vejledninger.

Resultatopgørelse

<u>note</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
1	Renteindtægter	94.341	39.267
	Netto renteindtægter	94.341	39.267
2	Gebyr- og provisionsindtægter	<u>1.834.717</u>	<u>291.313</u>
	Netto renter og gebyrindtægter	1.929.058	330.580
3	Kursreguleringer	17.968	26.878
4	Udgifter til personale og administration	-1.440.441	-337.464
5	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-105.990	-18.874
6	Andre driftsudgifter	<u>-97.775</u>	<u>-37.604</u>
	Resultat før skat	302.820	-36.484
7	Skat	<u>-77.766</u>	<u>13.808</u>
	Årets Resultat	<u><u>225.054</u></u>	<u><u>-22.676</u></u>

Balance

<u>note</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Aktiver		
8	Tilgodehavender hos Kreditinstitutter	490.002	78.208
9	Obligationer til dagsværdi	2.082.453	2.174.151
10	Immaterielle aktiver	302.835	175.270
11	Øvrige materielle aktiver	157.550	126.901
12	Udskudte skatteaktiver	0	13.808
13	Andre aktiver	265.029	410.088
14	Periodeafgrænsningsposter	71.042	28.490
	Aktiver i alt	<u><u>3.368.911</u></u>	<u><u>3.006.916</u></u>
	Passiver		
	<i>Gæld</i>		
15	Andre passiver	121.324	48.342
	Gæld i alt	<u><u>121.324</u></u>	<u><u>48.342</u></u>
16	Hensættelser til udskudt skat	63.959	
	Hensættelser til udskudt skat i alt	<u><u>63.959</u></u>	
17	<i>Egenkapital</i>		
	Aktiekapital	2.500.000	2.500.000
	Overkurs ved emission	481.250	481.250
	Overført overskud	2.378	-22.676
	Andre reserver	0	0
	Foreslået udbytte	200.000	0
	Egenkapital i alt	<u><u>3.183.628</u></u>	<u><u>2.958.574</u></u>
	Passiver i alt	<u><u>3.368.911</u></u>	<u><u>3.006.916</u></u>
18	Eventualposter	442.057	492.785
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20	Nærtstående parter		
21	Ejerforhold		
22	Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
23	Revisorhonorar		

Noter

<u>Note</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
1 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.469	14.988
Obligationer	90.872	22.784
Øvrige Renter	0	1.495
I alt renteindtægter	<u>94.341</u>	<u>39.267</u>
2 Gebyr- og provisionsindtægter		
Gebyr fra obligationer	917.358	145.656
Gebyr fra aktier	917.359	145.657
I alt Gebyr- og provisionsindtægter	<u>1.834.717</u>	<u>291.313</u>
(Opdelingen er baseret på et skøn)		
3 Kursreguleringer		
Obligationer	17.968	26.878
I alt kursreguleringer	<u>17.968</u>	<u>26.878</u>
4 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	259.790	0
Bestyrelse	75.000	0
I alt	<u>334.790</u>	<u>0</u>
Ingen i firmaets ledelse er præstationsaflønnet.		
Personaleudgifter		
Lønninger	553.761	122.543
Pensioner	0	0
Udgift til social sikring	11.467	810
Lønsumsafgift	80.093	11.262
I alt	<u>645.321</u>	<u>134.615</u>
Personaleudgifter i alt	980.111	134.615
Øvrige administrationsudgifter	460.330	202.849
I alt udgifter til personale og administration	<u>1.440.441</u>	<u>337.464</u>
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	3	2

<u>Note</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
5	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Edb	81.059	14.300
	Andre driftsmidler	16.895	2.895
	Mindre nyanskaffelser under 12.300 kr.	8.036	1.679
	Afskrivninger i alt	105.990	18.874
6	Andre driftsudgifter		
	Øvrige driftsudgifter	97.775	37.604
	Andre driftsudgifter i alt	97.775	37.604
7	Skat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		
	Regulering af udskudt skat	77.766	-13.808
	Skat i alt	77.766	-13.808
	Den effektive skatteprocent beregnes således		
	Årets skat i alt, jf. ovenfor	77.766	-13.808
	Årets skat i % af resultat før skat	25,68%	-37,85%
	Skat af årets resultat forklares således		
	Aktuel skatteprocent	25,00%	-25,00%
	Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	0,68%	-12,80%
	<i>Balance</i>	25,68%	-37,80%
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
	Anfordringstilgodehavender	490.002	78.208
9	Obligationer til dagsværdi		
	Varighed / beholdning	<u>3,14</u>	<u>3,69</u>
	Obligationerne er noteret på fondsbørsen	2.082.453	2.174.151
10	Immaterielle aktiver		
	Kostpris primo	187.789	0
	Tilgang i årets løb	186.815	187.789
	Afgang i årets løb	0	0
	Kostpris ultimo	374.604	187.789
	Afskrivninger primo	12.519	0
	Årets afskrivninger	59.250	12.519
	Afskrivninger på solgte aktiver	0	0
	Afskrivninger ultimo	71.769	12.519
	Bogført værdi ultimo	302.835	175.270

<u>Note</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
11		
Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	131.577	0
Tilgang i årets løb	69.353	131.577
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	<u>200.930</u>	<u>131.577</u>
Afskrivninger primo	4.676	0
Årets afskrivninger	38.704	4.676
Afskrivninger på solgte aktiver	0	0
Afskrivninger ultimo	<u>43.380</u>	<u>4.676</u>
Bogført værdi ultimo	<u>157.550</u>	<u>126.901</u>
12		
Udskudte Skatteaktiver		
Beregningsgrundlag		
Immaterielle anlægsaktiver	0	175.270
Materielle anlægsaktiver	0	28.218
Periodeafgrænsningsposter	0	28.490
Obligationer til dagsværdi	0	26.878
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	-314.090
I alt	0	-55.234
Udskudt skatteaktiv 25%	<u>0</u>	<u>-13.808</u>
13		
Andre aktiver		
Deposita	49.394	34.775
Tilgodehavende gebyrer (løbetid 1 mdr.)	189.950	291.313
Tilgodehavende renter	25.685	84.000
I alt andre aktiver	<u>265.029</u>	<u>410.088</u>
14		
Periodeafgrænsningsposter		
Periodisering	71.042	28.490
I alt Periodeafgrænsningsposter	<u>71.042</u>	<u>28.490</u>
<i>Gæld</i>		
15		
Andre passiver	121.324	48.342
Gæld i alt	<u>121.324</u>	<u>48.342</u>

<u>Note</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
16 Hensættelser til udskudt skat		
Beregningsgrundlag		
Immaterielle anlægsaktiver	302.834	0
Materielle anlægsaktiver	31.523	0
Periodeafgrænsningsposter	71.042	0
Obligationer til dagsværdi	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-149.565	0
I alt	255.834	0
Udskudt skat 25%	63.959	0
17 Egenkapital		
Aktiekapital primo	2.500.000	2.500.000
Aktiekapital ultimo	2.500.000	2.500.000
Overkurs ved emission primo	481.250	481.250
Overkurs ved emission ultimo	481.250	481.250
Overført overskud fra tidligere år	-22.676	0
Overført af periodens resultat	25.054	-22.676
Overført overskud ultimo	2.378	-22.676
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Foreslået udbytte	200.000	0
Foreslået udbytte for perioden	200.000	0
Egenkapital i alt	3.183.628	2.958.574

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á kr. 1 og multipla heraf.

Forskel mellem basiskapital og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:

Egenkapital, jf. ovenfor	3.183.628	2.958.574
Immaterielle aktiver	-302.834	-175.270
Udskudt skatteaktiv	0	-13.808
Foreslået udbytte	-200.000	0
Basis- og kernekapital	2.680.794	2.769.496

<u>Note</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
18	Eventualposter		
	Husleje	318.787	336.643
	Leasing	123.270	156.142
	Ikke balanceførte poster i alt	442.057	492.785
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	Ingen.		
20	Nærtstående parter		
	Bestemmende indflydelse		
	Krogh ApS		
	Klinten 36		
	6933 Kibæk		
	80% ejerandel		
	Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med		
	Jens Jørgen Madsen, Bestyrelsesmedlem		
	IR Basis A/S		
	Bo Knudsen, Bestyrelsesformand (HBK af 1/6 1992 A/S)		
	Transaktioner med nærtstående parter		
	Selskabet har udført porteføljepleje for ovenstående.		
	Ydelserne er sket på markedsmæssige vilkår.		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
21	Ejerforhold	Andel	Andel
	Krogh ApS	80%	80%
	Klinten 36		
	6933 Kibæk		
	Danshirt Holding ApS	20%	20%
	Nonbo Dal 15		
	8800 Viborg		

<u>Note</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
22 Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
Solvensprocent		
Basiskapital	2.680.794	2.769.496
Risikovægtede poster	951.760	1.043.793
Solvensprocent	282%	265%
Faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration	1.440.441	1.165.000
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	105.990	82.000
Andre driftsudgifter	97.775	95.000
	<u>1.644.206</u>	<u>1.342.000</u>
25% heraf	411.052	335.500
Dog minimum 300.000 EUR	2.235.000	2.232.450
Til opfyldelse heraf haves basiskapital	2.680.794	2.769.496
23 Revisorhonorar		
Revisorhonorar i 2010 udgør		
- Revision	72.937	30.000
- Rådgivning	7.000	43.750
I alt	<u>79.937</u>	<u>73.750</u>