

Investeringselskabet af 10. maj 2001 A/S
CVR-nr. 26032776

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 07.05.2013.

Dirigent

Navn: Anders Lemvig

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2012	9
Balance pr. 31.12.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2012	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringselskabet af 10. maj 2001 A/S
Rantzausgade 60 A
2200 København N

CVR-nr.: 26032776
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Ino Dimsits, formand
Anders Lemvig
Jeanette Solvejg Hansen

Direktion

Anders Lemvig

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Investeringselskabet af 10. maj 2001 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26.03.2013

Direktion

Anders Lemvig

Bestyrelse

Ino Dimsits
formand

Anders Lemvig

Jeanette Solvejg Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet af 10. maj 2001 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsselskabet af 10. maj 2001 A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 26.03.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Freddi Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje tilknyttede og associerede selskaber samt anden investeringsvirksomhed og kapitalforvaltning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat for 2012 udviser et overskud på 3.846 t.kr. hvilket anses som tilfredsstillende.

Der forventes et overskud i 2013.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Investeringsselskabet af 10. maj 2001 A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		0	80
Andre eksterne omkostninger		(106.116)	(110)
Bruttoresultat		(106.116)	(30)
Af- og nedskrivninger	1	0	(829)
Driftsresultat		(106.116)	(859)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.209.727	2.914
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		549.165	596
Andre finansielle indtægter		4.500	1
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(205.597)	(313)
Andre finansielle omkostninger	2	(704.534)	(661)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.747.145	1.678
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		3.747.145	1.678
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.747.145	1.678
		3.747.145	1.678

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.023.330	9.732
Andre værdipapirer og kapitalandele		97.500	127
Udskudt skat	5	459.529	465
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>11.580.359</u>	<u>10.324</u>
Anlægsaktiver		<u>11.580.359</u>	<u>10.324</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.554.384	22.225
Andre tilgodehavender		15.156	0
Tilgodehavender		<u>13.569.540</u>	<u>22.225</u>
Omsætningsaktiver		<u>13.569.540</u>	<u>22.225</u>
Aktiver		<u>25.149.899</u>	<u>32.549</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	550.000	550
Overført overskud eller underskud		5.224.609	4.396
Egenkapital		<u>5.774.609</u>	<u>4.946</u>
Bankgæld		12.133.820	20.004
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.216.470	7.575
Anden gæld		25.000	24
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>19.375.290</u>	<u>27.603</u>
Gældsforpligtelser		<u>19.375.290</u>	<u>27.603</u>
Passiver		<u>25.149.899</u>	<u>32.549</u>
Eventualforpligtelser	7		
Ejerforhold	8		
Koncernforhold	9		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	550.000	4.395.442	4.945.442
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.917.978)	(2.917.978)
Årets resultat	0	3.747.145	3.747.145
Egenkapital ultimo	550.000	5.224.609	5.774.609

Noter

	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.	
1. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	829	
	<u>0</u>	<u>829</u>	
	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.	
2. Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	704.534	631	
Dagsværdireguleringer	0	30	
	<u>704.534</u>	<u>661</u>	
		<u>Goodwill</u> kr.	
3. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		4.145.273	
Kostpris ultimo		<u>4.145.273</u>	
Af- og nedskrivninger primo		(4.145.273)	
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(4.145.273)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>	
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> kr.	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u> kr.	<u>Udskudt skat</u> kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.307.727	173.700	464.635
Afgange	0	(60.000)	(5.106)
Kostpris ultimo	<u>24.307.727</u>	<u>113.700</u>	<u>459.529</u>
Nedskrivninger primo	(14.576.146)	(46.200)	0
Andel af årets resultat	4.209.727	0	0
Andre reguleringer	(2.917.978)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	30.000	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(13.284.397)</u>	<u>(16.200)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.023.330</u>	<u>97.500</u>	<u>459.529</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Saxo A/S	København N	A/S	100,00	11.023.330	4.209.727

	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
5. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	459.529	465
	459.529	465

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1	550.000,00	550.000
	1		550.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist overfor kreditinstitutter for datterselskabets Klædebo A/S' engagement med kreditinstitutterne.

Selskabet har afgivet en erklæring om økonomisk støtte til datterselskabet Saxo A/S, således at datterselskabet kan opfylde sine økonomiske forpligtelser.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AKF Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber..

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

AKF Holding A/S, Rantzausgade 60 A, 2200 København N.

Noter

9. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Investeringselskabet af 10. maj 2001 og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for AKF Holding A/S