

## **Dansk Aktionærforening**

### **Årsrapport 2006**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Foreningsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernregnskab	11
Resultatopgørelse for 2006	11
Balance pr. 31.12.2006	12
Noter	14
Moderforening	21
Resultatopgørelse for 2006	21
Balance pr. 31.12.2006	22
Noter	24

## Foreningsoplysninger

### Forening

Dansk Aktionærforening  
Holte Midtpunkt 20, 3. sal  
2840 Holte  
CVR-nr.: 12 32 83 03

Telefon: 45 82 15 91

Telefax: 45 41 15 90

Internet: [www.shareholders.dk](http://www.shareholders.dk)

E-mail: [daf@shareholders.dk](mailto:daf@shareholders.dk)

### Bestyrelse

André Lublin, formand

Søren Truelsen, næstformand

Lars P. Johansen

Nicolai Frisch

Birthe Werner

Knud Reckweg

Peter Wendt

Jørn Astrup Hansen

### Direktion

Claus W. Silfverberg

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på foreningens repræsentantskabsmøde, den 10. maj 2007

### Dirigent

---

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2006 for Dansk Aktionærforening.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderforeningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Holte, den 18. april 2007

### Direktion

Claus W. Silfverberg  
direktør

### Bestyrelse

André Lublin  
formand

Søren Truelsen  
næstformand

Lars P. Johansen

Nicolai Frisch

Birthe Werner

Knud Reckweg

Peter Wendt

Jørn Astrup Hansen

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til repræsentantskabet i Dansk Aktionærforening

Vi har revideret årsrapporten for Dansk Aktionærforening for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som moderforeningen. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Foreningens ledelse har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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 en årsrapport, 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 årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, 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 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 årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderforeningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af koncernens og moderforeningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 18. april 2007

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anni Børsting  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2002*</u> t.kr.	<u>2003</u> t.kr.	<u>2004</u> t.kr.	<u>2005**</u> t.kr.	<u>2006***</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal for koncernen</b>					
<b>Hovedtal</b>					
<i>Hovedtal fra resultatopgørelsen</i>					
Omsætning i alt	5.469	5.351	6.004	5.462	8.234
- heraf kontingenter	3.954	3.570	4.101	3.713	5.628
Produktionsomkostninger	1.962	1.768	2.210	1.883	2.674
Distributionsomkostninger	901	562	596	335	492
Administrationsomkostninger	2.584	2.930	3.379	3.698	4.683
Driftsresultat	22	95	(181)	(454)	385
Finansielle poster	277	182	244	161	176
Årets resultat	299	277	63	(293)	553
<i>Hovedtal fra balancen</i>					
Øvrige aktiver	301	180	174	284	349
Likvide midler	523	412	1.239	1.979	2.474
Værdipapirer	4.030	4.938	4.247	4.166	4.078
Aktiver i alt	4.854	5.530	5.660	6.429	6.901
Egenkapital	4.072	4.138	4.202	3.909	4.462
Hensatte forpligtelser	-	555	625	695	765
Kortfristet gæld	782	837	833	1.825	1.674
Passiver i alt	4.854	5.530	5.660	6.429	6.901
Antal medlemmer ultimo	13.400	12.200	13.030	13.936	16.300

\*Sammenligningstallene for 2002 er ikke tilrettet som følge af en fejl vedr. hensatte forpligtelser i tidligere år.

\*\*Foreningen har i 2005 beregnet og hensat moms af kontingent og omkostninger, hvorfor 2005 ikke er umiddelbart sammenlignelig med de øvrige år.

\*\*\* 2006 vedrører DAF-koncernen, mens tallene for 2002-2005 vedrører moderforeningen, som, under hensyntagen til momspligten i 2005, umiddelbart er sammenlignelig med koncernen for 2006.

## Ledelsesberetning

### Rekordstort medlemstal, medlemsaktivitet og annoncesalg i 2006

*Medlemstallet rundede for første gang 16.000, antallet af deltagere i vore aktiviteter satte ny rekord med 7000 personer, og annoncesalget steg til næsten 1.6 mio. kr.*

#### Hovedaktivitet

Foreningens hovedaktivitet er at arbejde for bedre vilkår for medlemmerne på investerings- og pensionsmarkedet, at uddanne medlemmerne til at blive bedre investorer og til bedre at kunne varetage egne interesser som pensionsopsparende, samt at optræde som indkøbsorganisation og social forening for medlemmernes virke som aktieinvestorer.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningens medlemsfremgang fortsatte i 2006 med voksende styrke, således at vi kunne slutte året med 16.354 medlemmer eller en nettotilgang på 16% eller +2318 medlemmer – mod +936 året før.

Trods en forventning om berømmelse af vor gamle moms sag ved Landsskatteretten inden udgangen af 2006 er det endnu ikke (medio april 2007) lykkedes os at få fastsat en dato for sagens behandling. Fra den 1. januar 2006 har vi iflg. aftale med Skat flyttet Dansk Aktionærforenings ”kommercielle” aktiviteter over i et til formålet etableret fuldt momspligtigt anparts-datterselskab. Medlemskontingenterne i Dansk Aktionærforening er herefter igen momsfrie.

Selvom medlemskontingentet har været fastholdt uændret i 2006, så steg foreningens samlede kontingentindtægter fra 3.713.218 kr. (excl. moms) i 2005 til 5.628.321 kr. (uden moms) i 2006. Momsen kan tilskrives 928.304 kr. og medlemsfremgangen resten eller 986.799 kr.

Foreningens nettoresultat blev oprindeligt (nov. 2005) budgetteret til et minus på 157.000 kr. Det endelige resultat blev et plus på 553.000 kr.

Foreningens sekretariat har været ekstraordinært hårdt belastet i 2006 i forbindelse med udskiftning af 2 nøglemedarbejdere og i forbindelse med aktieskolens store succes. Nye medarbejdere er økonomi- og administrationschef Anders Moustgaard, it-chef Frank Nørbjerg og freelance DTP'er Merete Møller. Samarbejdet med fratrådte Henrik Dahl er fortsat i begrænset omfang fra hans domicil i Lissabon. Sekretariatet har fået yderligere 2 små kontorer til sin rådighed.

I 2006 gennemførte vi 171 møder med 6893 deltagere mod 85 møder med 5007 deltagere i 2005. Årets største enkelt arrangement blev traditionen tro Dansk Aktiemesse med 818 deltagere, men AktieSkolens ”Ny på aktiemarkedet” blev årets helt store succeshistorie med ikke færre end 73 kurser med 2371 deltagere. Søren Lillemose har styret en stor del af planlægningen.

Aktionærens Nyhedsbrev fortsatte sin flotte vækst i antal læsere og er nu oppe på 18.700, hvoraf ca. 3500 er potentielle medlemmer.

I samarbejde med cand.polit. Klaus Struwe har vi i 2006 afgivet mere end 40 hørings svar til Finanstilsynet, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Økonomi- og Erhvervsministeriet samt til EU-kommissionen og CESR.

Mange års lobby-arbejde fra bl.a. Dansk Aktionærforening for at få forenklet den meget komplicerede danske aktieavancebeskatningslovgivning kronedes endeligt med indførelsen af en ny og forenklet skattelovgivning med virkning fra den 1. januar 2006.

I forbindelse med det ordinære repræsentantskabsmøde i november blev bestyrelsen udvidet fra 6 til 8 personer, idet cand. polit. Peter Wendt og cand. oecon. Jørn Astrup Hansen – efter et kampvalg – blev nyvalgt til bestyrelsen. Bestyrelsen konstituerede sig herefter med André Lublin som formand og Søren Truelsen som næstformand. Bestyrelsen afholdt 6 møder i løbet af 2006 og behandlede bl.a. foreningens fokusområder og strategiplan.

Strategiplanens overordnede sigte at ændre foreningen fra at være en cyklisk forening til at være en vækstforening gennem gradvist at orientere om opsparing i alle typer af formueaktiver, og ikke kun børsnoterede aktier.

Fokusområderne for 2006 var:

- Lokalforeninger: 3 nye lokalforeninger og en ny tilskuds-fordelingsnøgle
- Bedre servicering af bestyrelsen, udvalg, lokalforeninger gennem flere administrative ressourcer i sekretariatet
- Større fokus på uddannelse i aktieinvesteringer (AktieSkole)
- Ekstraordinær satsning på udvikling af vor IT-plattform
- Større fokus på fastholdelse af nuværende medlemmer og genhervning af gamle medlemmer
- Strategisk udvikling af Dansk Aktionærforening frem mod år 2010

Ved efterårets valg til repræsentantskabet var der fredsvalg, idet 18 kandidater opstillede til de 18 pladser i år. Jens Peter Skovsgaard blev genvalgt som formand for repræsentantskabet, og Søren Svendsen blev valgt som næstformand.

Antallet af lokalforeninger er i årets løb vokset med 2 - DAF København Broer og DAF Furesø - og 2 lokalforeninger er blevet reaktiveret - DAF Sønderjylland og DAF Sydvest. Med virkning fra den 1. januar 2007 har vi introduceret en ny tilskuds-fordelingsnøgle, som præmierer lokalforeninger med et højt aktivitetsniveau og med god medlemshervning.



## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Følgende elementer fra strategiplanen er vedtaget for 2007:

1.1 Totalt formueprogram: Som vil give medlemmerne et samlet overblik over udviklingen i alle deres aktiver og mulighed for at sammenligne med andre. De første versioner lanceres i 2007. Sikkerhedsniveauet øges.

2.1 Aktieskole-opsparring i vækstaktier: Vi gennemfører 27 kurser i første halvår.

2.2 Grundskole: De første delprogrammer i DAF's Diplomkursus lanceres i andet halvår 2007.

5.1 Digital selvforvaltning: Målsætningen er at holde de adm. omkostninger nede.

6.1 Lokalindsats: Uddannelse og hjælp mhp mere aktivitet og mere medlemshvervning i lokalforeninger.

6.2 Aktionæren, nyhedsbrev og web: Styrkelse af vore kommunikations ressourcer og kompetencer.

6.3 PR og hvervning: En samlet markedsføringsplan med fokus på de virtuelle medier.

I løbet af 4. kvartal 2006 og 1. kvartal 2007 udviklede DAF's Uddannelsesudvalg med cand. polit. Axel Steuch som meget betydelig arbejdskraft et nyt 3-timers powerpoint-baseret AktieSkole-program ved navn "Opsparring i vækstaktier" samt uddannede 20 lærerkræfter til at undervise på dette kursus. Vi startede for alvor på markedsføringen af det nye kursus i februar 2007, og inden udgangen af 1. halvår 2007 vil vi have afholdt 58 "Ny på aktiemarkedet" og 27 "Opsparring i vækstaktier" kurser med i alt 2700 deltagere!

I 1. kvartal har vi ligeledes offentliggjort de 2 første versioner af foreningens nye porteføljeprogram på vor hjemmeside, og de første indikationer tegner positivt, idet vore medlemmer har oprettet 1800 porteføljer. Antallet af unikke besøgende på vor hjemmeside er i løbet af 2006 øget fra ca. 20.000 til ca. 30.000 per måned.

I 1. kvartal har vi også købt 1 stk. aktie i hver af C20-selskaberne, således at vi lettere kan præsentere vore synspunkter på disse selskabers generalforsamlinger.

Regeringen har i 2 omgange spillet ud med forslag til en ændret selskabs- og aktiebeskatning – primært med det formål at begrænse kapitalfondenes skattearbitrage. Vi har udarbejdet et høringssvar og tilsyneladende medvirket til at forhindre en lovgivning med tilbagevirkende kraft. Der er nu indgået et forlig i Folketinget.

År til dato har vi kunnet registrere over 1600 nye medlemmer. Det mest glædelige er dog, at vi har kunnet konstatere et rekord- lavt medlemsfrafald på kun 8% i forbindelse med kontingentindbetalingen for 2007. Alt i alt har vi allerede primo april kunnet glæde os over 16.400 eller det højeste medlemstal nogensinde i foreningens historie.

## Forventninger til 2007

På denne baggrund forventer vi nu en nettotilgang på yderligere 1600 medlemmer, således at vi ultimo 2007 når op på over 18.000 medlemmer.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse B, C og D.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Sammenligningstal

Sammenligningstallene til koncernregnskabet svarer til sammenligningstallene for moderforeningen. Den aktivitet, der er i dattervirksomheden i 2006, indgik i 2005 i moderforeningen, hvorfor sammenligningstallene for moderforeningen er sammenlignelige med koncernens regnskabstal.

## 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 foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når foreningen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, 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.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Dansk Aktionærforening (moderforening) og DAF Erhverv ApS, som kontrolleres af moderforeningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Dansk Aktionærforening og DAF Erhverv ApS. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med dattervirksomhedens nettoaktiver.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af foreningens samlede indtægter fra medlemmer, herunder også fra lokalforeningerne, gebyrer og konferenceindtægter samt annonceindtægter.

#### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

#### Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat samt ændring af udskudt skat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Driftsmateriel afskrives lineært over den vurderede brugstid, som er 5 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt 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), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes foreningens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Værdipapirer

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

#### Finansielle forpligtelser

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

## Koncernregnskab

### Resultatopgørelse for 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005** t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	8.234.454	5.462
Produktionsomkostninger	2	<u>(2.674.324)</u>	<u>(1.883)</u>
		5.560.130	3.579
Distributionsomkostninger	3	(492.411)	(335)
Administrationsomkostninger	4	<u>(4.682.714)</u>	<u>(3.698)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>385.005</b>	<b>(454)</b>
Finansielle indtægter	5	208.188	184
Finansielle omkostninger	6	<u>(32.258)</u>	<u>(23)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>560.935</b>	<b>(293)</b>
Skat af årets resultat	7	<u>(8.100)</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>552.835</u></b>	<b><u>(293)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		<u>552.835</u>	<u>(293)</u>
		<b><u>552.835</u></b>	<b><u>(293)</u></b>

\*\* Foreningen har betalt moms af kontingent og omkostninger i 2005.

I 2006 er foreningen ikke momspligtig. 2006 er derfor ikke umiddelbart sammenlignelig med 2005.

## Koncernregnskab

### Balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Driftsmateriel	8	21.556	8
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>21.556</b>	<b>8</b>
Deposita	8	42.536	31
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>42.536</b>	<b>31</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>64.092</b>	<b>39</b>
Tilgodehavender fra salg		158.532	91
Andre tilgodehavender		79.693	10
Tilgodehavende renter		46.868	18
<b>Tilgodehavender</b>		<b>285.093</b>	<b>119</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	4.077.951	4.291
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.077.951</b>	<b>4.291</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	10	<b>2.474.073</b>	<b>1.979</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.837.117</b>	<b>6.389</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.901.209</b>	<b>6.428</b>

## Koncernregnskab

### Balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Foreningskapital primo året		3.588.174	3.876
Lokalforeningernes egenkapital primo		321.095	326
Overført resultat for regnskabsåret		<u>552.835</u>	<u>(293)</u>
<b>Egenkapital</b>	11	<b><u>4.462.104</u></b>	<b><u>3.909</u></b>
Andre hensatte forpligtelser		<u>765.000</u>	<u>695</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>765.000</u></b>	<b><u>695</u></b>
Leverandørgæld		216.121	207
Selskabsskat		8.100	0
Anden gæld	12	<u>1.449.884</u>	<u>1.617</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.674.105</u></b>	<b><u>1.824</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.439.105</u></b>	<b><u>1.824</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>6.901.209</u></b>	<b><u>6.428</u></b>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	13		
Øvrige noter	14-16		

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Kontingenter personlige medlemmer	5.312.276	3.414
Kontingenter virksomheder	316.045	299
Medlemsmøder mv.	579.597	213
Messe/Konference	415.760	578
Salg af publikationer	11.440	17
Annoncer på Internettet	347.700	126
Annonceindtægter	<u>1.251.636</u>	<u>815</u>
	<b><u>8.234.454</u></b>	<b><u>5.462</u></b>
<b>2. Produktionsomkostninger</b>		
Udgifter til medlemsmøder, messer og konferencer	834.908	564
Dataindkøb af aktiehåndbog	224.840	221
Trykning af publikationer	77.017	0
Internetservices og web-master	33.189	51
Publikationsomkostninger Aktionæren	1.429.370	1.047
Moms af ydelser leveret fra DAF Erhverv ApS til DAF	<u>75.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.674.324</u></b>	<b><u>1.883</u></b>
<b>3. Distributionsomkostninger</b>		
Annoncer	188.890	157
Hvervemateriale	114.523	82
Rejser og ophold	28.008	61
Markedsføringsomkostninger	27.356	18
Reklameartikler	49.334	2
Analysehonorar	67.500	0
Prisuddeling	<u>16.800</u>	<u>15</u>
	<b><u>492.411</u></b>	<b><u>335</u></b>



## Koncernregnskab

### Noter

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Administrationsomkostninger</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	2.607.264	2.189
Personaleudgifter	29.967	23
Andre udgifter til social sikring	17.818	16
Stigning i skyldige fratrædelsesgodtgørelse	70.000	70
	<b>2.725.049</b>	<b>2.298</b>
<b>Andre administrationsomkostninger</b>		
Porto og gebyrer	391.301	294
Husleje el og varme	132.266	130
Edb-omkostninger	175.909	209
Kapacitetsomkostninger i lokalforeningerne	16.489	26
Telefon	60.695	51
Kontorservice	99.729	41
Kontorartikler	87.729	20
Repræsentantskab	109.687	90
Udvalgsmøder og bestyrelsesmøder	84.686	94
Medlemskontingenter og abonnemeter	78.814	63
Revision, regnskabsmæssig assistance mv.	80.000	64
Momsmæssig assistance	14.500	44
Assistance med strategiprocesen	107.875	72
Assistance vedrørende høringssvar	128.929	89
Assistance med aktieskoler mv.	170.703	0
Rekruttering	89.614	0
Sag vedr. Dansk Kapitalanlæg	(15.000)	15
Afskrivninger	365	32
Avance ved salg af bil	(36.961)	0
Autodrift	5.503	29
Småanskaffelser	150.147	5
Lønsumsafgift	13.272	17
Forsikringer	8.955	9
Diverse omkostninger	2.458	6
	<b>1.957.665</b>	<b>1.400</b>
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>4.682.714</b>	<b>3.698</b>
Gennemsnitlig antal medarbejdere	4	4
Vederlag til direktionen (ekskl. stigning i skyldig fratrædelsesgodtgørelse)	941.874	894
Vederlag til bestyrelsens formandskab	75.000	75

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
<b>5. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter værdipapirer	124.277	128
Renteindtægter banker	83.533	56
Aktieudbytte	<u>378</u>	<u>0</u>
	<b><u>208.188</u></b>	<b><u>184</u></b>
<b>6. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter	3.696	1
Kursreguleringer værdipapirer	<u>28.562</u>	<u>22</u>
	<b><u>32.258</u></b>	<b><u>23</u></b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat (DAF Erhverv ApS)	<u>8.100</u>	<u>0</u>
	<b><u>8.100</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b><u>Automobil</u></b> <b><u>kr.</u></b>	<b><u>Deposita</u></b> <b><u>kr.</u></b>
<b>8. Anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2006	160.809	31.411
Tilgang	21.921	11.125
Afgang	<u>(160.809)</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2006</b>	<b><u>21.921</u></b>	<b><u>42.536</u></b>
Afskrivninger 01.01.2006	(152.770)	0
Årets afskrivninger	(365)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>152.770</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger 31.12.2006</b>	<b><u>(365)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006</b>	<b><u>21.556</u></b>	<b><u>42.536</u></b>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2005	<u>8.039</u>	<u>31.411</u>

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
<b>9. Værdipapirer</b>		
3% Skibskredit, udløb 2007, nom. 4.000.000 kr.	3.963.440	3.995
4% Kommunekredit, udløb 2008, nom. 92.923 kr.	92.638	154
15 stk. Jeudan aktier	10.686	9
127 stk. Nordea aktier	11.187	8
Anparter DAF Erhverv ApS	<u>0</u>	<u>125</u>
	<b><u>4.077.951</u></b>	<b><u>4.291</u></b>

Som et led i foreningens interne kontrol og sikkerhed disponeres værdipapirerne altid af mindst to personer i enten direktion eller bestyrelsen.

### 10. Likvide beholdninger

Kasse	873	9
Aftalekonto SEB	0	0
Garantkonto, Løkken Sparekasse	942.119	797
Garantikapital, Løkken Sparekasse	5.000	5
Girokonto	16.900	7
Lokalforeningernes kasse og bankbeholdninger	374.889	317
Driftskonto, Nordea (Dansk Aktionærforening)	6.217	343
Driftskonto, Nordea (DAF Erhverv ApS)	8.075	0
Aftalekonto, Nordea	<u>1.120.000</u>	<u>501</u>
	<b><u>2.474.073</u></b>	<b><u>1.979</u></b>

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>Forenings- kapital kr.</u>	<u>Lokalfore- ningernes egenkapital kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
<b>11. Egenkapital</b>			
<b>01.01.2006</b>	<b>3.588.174</b>	<b>321.095</b>	<b>3.909.269</b>
Årets resultat	<u>470.285</u>	<u>82.550</u>	<u>552.835</u>
	<u><b>4.058.459</b></u>	<u><b>403.645</b></u>	<u><b>4.462.104</b></u>
		<u><b>2006 kr.</b></u>	<u><b>2005 t.kr.</b></u>
<b>12. Anden gæld</b>			
Feriepengeforpligtelser		232.411	202
Forudbetalt kontingent		414.000	208
Provision til direktionen		163.000	139
A-skat mv.		87.422	62
Moms		373.877	912
Skyldige omkostninger		<u>179.174</u>	<u>94</u>
		<u><b>1.449.884</b></u>	<u><b>1.617</b></u>

### 13. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.

#### Eventualforpligtelser

Foreningen har ikke stillet kaution for banklån eller andet. Såfremt foreningen med virkning fra den 31.12.2006 ophørte med sin aktivitet, er der, med de pr. 31.12.2006 gældende aftaler, en forpligtelse over for personale og udlejer som udgør 1.550 t.kr., heraf er 765 t.kr. indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

#### Pantsætninger

Ingen.

#### Leasingforpligtelser

Bortset fra huslejeaftale, med en opsigelsesperiode på 6 måneder, har foreningen ikke indgået operationelle leje- og leasingaftaler.

### 14. Ejerforhold

Dansk Aktionærforening er en selvejende forening.

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
<b>15. Hovedtal for aktiviteter</b>		
<b>Medlemsbladet aktionæren</b>		
Annonceindtægter	1.187.636	815
Produktionsomkostninger og distribution	<u>(1.429.370)</u>	<u>(1.047)</u>
	<b><u>(241.734)</u></b>	<b><u>(232)</u></b>
<b>Medlemsarrangementer og medlemstilbud</b>		
Medlemsbetaling	579.597	213
Messe/konferenceindtægter	415.760	578
Konferenceomkostninger	<u>(834.908)</u>	<u>(564)</u>
	<b><u>160.449</u></b>	<b><u>227</u></b>
<b>Aktiehåndbog</b>		
Datainkøb til aktiehåndbog	<u>(224.840)</u>	<u>(221)</u>
	<b><u>(224.840)</u></b>	<b><u>(221)</u></b>
<b>Andre publikationer</b>		
Annonceindtægter	64.000	0
Salg	11.440	17
Trykning og distribution	<u>(77.017)</u>	<u>0</u>
	<b><u>(1.577)</u></b>	<b><u>17</u></b>
<b>Hjemmeside</b>		
Annonceindtægter	347.700	126
Internetservice og webmaster	<u>(33.189)</u>	<u>(51)</u>
	<b><u>314.511</u></b>	<b><u>75</u></b>

## Koncernregnskab

### Noter

	<u>2006</u> <u>kr.</u>	<u>2005</u> <u>t.kr.</u>
<b>16. Lokalforeningernes andel af drift og balance</b>		
<b>Lokalforeninger drift</b>		
Indtægter	314.461	261
Omkostninger	<u>(231.911)</u>	<u>(230)</u>
Lokalforeningernes andel af resultatet	<u>82.550</u>	<u>31</u>
<b>Lokalforeninger balance</b>		
<b>Aktiver i alt</b>	<u>442.195</u>	<u>352</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>403.645</u>	<u>321</u>
<b>Gæld i alt</b>	<u>38.550</u>	<u>31</u>

## Moderforening

### Resultatopgørelse for 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005** t.kr.</u>
Nettoomsætning		5.694.360	5.462
Produktionsomkostninger		<u>(592.953)</u>	<u>(1.883)</u>
		5.101.407	3.579
Distributionsomkostninger		(486.238)	(335)
Administrationsomkostninger		<u>(4.260.646)</u>	<u>(3.698)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>354.523</b>	(454)
Resultat i tilknyttede virksomheder		20.825	(2)
Finansielle indtægter		208.040	184
Finansielle omkostninger		<u>(30.553)</u>	<u>(21)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>552.835</u></b>	<b><u>(293)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til næste år		<u>552.835</u>	<u>(293)</u>
		<b><u>552.835</u></b>	<b><u>(293)</u></b>

\*\* Foreningen har betalt moms af kontingent og omkostninger i 2005.

I 2006 er foreningen ikke momspligtig. 2006 er derfor ikke umiddelbart sammenlignelig med 2005.

## Moderforening

### Balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Driftsmateriel		21.556	8
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>21.556</b>	<b>8</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	145.825	125
Deposita		42.536	31
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>188.361</b>	<b>156</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>209.917</b>	<b>164</b>
Andre tilgodehavender		21.130	91
Andre tilgodehavender		79.693	10
Tilgodehavende renter		46.868	18
<b>Tilgodehavender</b>		<b>147.691</b>	<b>119</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.077.952	4.166
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.077.952</b>	<b>4.166</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.465.238</b>	<b>1.979</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.690.881</b>	<b>6.264</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.900.798</b>	<b>6.428</b>



## Moderforening

### Balance pr. 31.12.2006

	<u>Note</u>	<u>2006 kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Foreningskapital primo året		3.588.174	3.876
Lokalforeningernes egenkapital primo		321.095	326
Overført resultat for regnskabsåret		<u>552.835</u>	<u>(293)</u>
<b>Egenkapital</b>	2	<u><b>4.462.104</b></u>	<u><b>3.909</b></u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>765.000</u>	<u>695</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>765.000</b></u>	<u><b>695</b></u>
Leverandørgæld		60.784	207
Gæld til tilknyttede virksomheder		387.950	0
Anden gæld	3	<u>1.224.960</u>	<u>1.617</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>1.673.694</b></u>	<u><b>1.824</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>6.900.798</b></u></u>	<u><u><b>6.428</b></u></u>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	4		
Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv	5		

## Moderforening

### Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris 01.01.2006	<u>127.250</u>
<b>Kostpris 31.12.2006</b>	<b><u>127.250</u></b>
Nettonedskrivning 01.01.2006	(2.250)
Andel i årets resultat, netto	<u>20.825</u>
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2006</b>	<b><u>18.575</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2006</b>	<b><u>145.825</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:  
DAF Erhverv ApS, Holte, 100%

	<b>Forenings- kapital kr.</b>	<b>Lokalfore- ningernes egenkapital kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
<b>2. Egenkapital</b>			
<b>01.01.2006</b>	<b>3.588.174</b>	<b>321.095</b>	<b>3.909.269</b>
Årets resultat	<u>470.285</u>	<u>82.550</u>	<u>552.835</u>
	<b><u>4.058.459</u></b>	<b><u>403.645</u></b>	<b><u>4.462.104</u></b>
		<b><u>2006 kr.</u></b>	<b><u>2005 t.kr.</u></b>
<b>3. Anden gæld</b>			
Feriepengeforpligtelser		232.411	202
Forudbetalt kontingent		414.000	208
Provision til direktionen		163.000	139
A-skat mv.		87.422	62
Moms		198.953	912
Skyldige omkostninger		<u>129.174</u>	<u>94</u>
		<b><u>1.224.960</u></b>	<b><u>1.617</u></b>

## Moderforening

### Noter

#### **4. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.**

##### **Eventualforpligtelser**

Foreningen har ikke stillet kaution for banklån eller andet. Såfremt foreningen med virkning fra den 31.12.2006 ophørte med sin aktivitet, er der, med de pr. 31.12.2006 gældende aftaler, en forpligtelse over for personale og udlejer som udgør 1.550 t.kr., heraf er 765 t.kr. indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

##### **Pantsætninger**

Ingen.

##### **Leasingforpligtelser**

Bortset fra huslejeaftale, med en opsigelsesperiode på 6 måneder, har foreningen ikke indgået operationelle leje- og leasingaftaler.

## Moderforening

### Noter

#### **5. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv pr. 31. marts 2006:**

**André Lublin (formand)**

Bestyrelsesmedlem i Fonden Realdania

Kommunalbestyrelsesmedlem i Gentofte Kommune

**Nicolai Frisch**

Administrerende direktør, EuroInvestor.com A/S

Bestyrelsesformand i Aktiebog Danmark

Direktør og ejer af Acasma ApS

**Lars P. Johansen**

Direktør i Aros af 9. april 2003 ApS

**Knud Reckweg**

Bestyrelsesmedlem i Designgrafik A/S

**Søren Truelsen**

Direktionsmedlem i CS & PARTNERE A/S med tilhørende selskaber

**Birthe Werner**

Repræsentantskabet i Ringkjøbing Landbobank

Disciplinærnævnet for Statsautoriserede og Registrerede revisorer

Fondbrådet som medlem

Bestyrelsesmedlem i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i Pensionsafviklingskassen for ansatte i ATP

**Peter Wendt**

Partner i Lamb, Ritxau og Wendt A/S

Bestyrelsesformand i Scandium Absolute Return Fund (FoHF)

Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen RHAM Value Partner

Bestyrelsesmedlem i Selskabet for Historie og Samfundsøkonomi

Bestyrelsesmedlem i Ejerforeningen Enhjørningen

**Jørn Astrup Hansen**

Ingen

**Claus W. Silfverberg (direktør)**

Direktør og hovedanpartshaver:

Createch ApS

Envirodan ApS