
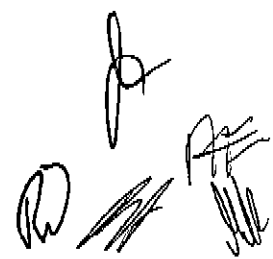


Årsredovisning för  
**Mangold Fondkommission AB**

556585-1267

Räkenskapsåret  
**2006-01-01 - 2006-12-31**

| <b>Innehållsförteckning:</b>                  | <b>Sida</b>  |
|---|--|
| Förvaltningsberättelse                        | 1  |
| Resultaträkning                               | 4  |
| Balansräkning                                 | 5  |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser    | 6  |
| Kassaflödesanalys                             | 7  |
| Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer | 8  |
| Noter   | 9  |
| Underskrifter                                 | 15  |



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold Fondkommission AB org nr 556585-1267, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för 2006.

### Allmänt om verksamheten

Mangold Fondkommission AB står under Finansinspektionens tillsyn och är medlem på Stockholmsbörsen, Nordic Growth Market samt i Svenska Fondhandlareföreningen. Mangold Fondkommission AB bedriver värdepappersrörelse enligt Lag om värdepappersrörelse (1991:981) med stöd av följande tillstånd:

- handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, 1 kap. 3§ 1p
- förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument eller i annat fall medverkan vid transaktioner avseende sådana instrument, 1 kap. 3§ 2p
- handel med finansiella instrument för egen räkning, 1 kap. 3§ 3p
- förvaltning av någon annans finansiella instrument, 1 kap. 3§ 4p
- garantigivning eller annan medverkan vid emissioner av fondpapper, eller erbjudanden om köp eller försäljning av finansiella instrument som är riktade till en öppen krets, 1 kap. 3§ 5p
- lämna råd i finansiella frågor, 3 kap. 4§ 1p
- ta emot medel med redovisningsskyldighet, 3 kap. 4§ 3p
- lämna kunder kredit mot säkerhet för placeringar i finansiella instrument för att underlätta värdepappersrörelsen, 3 kap. 4§ 5p

Mangold Fondkommission AB är en oberoende fondkommissionär som är specialiserad på små och medelstora marknadsnoterade bolag. Verksamheten kan delas in i följande tre affärsområden:

- Corporate finance
- Emissionstjänster
- Trading

Mangold Fondkommission AB har en tillfredsställande likviditet och har för närvarande inget kapitalbehov. Bolaget har inga banklån. Kapitaltäckningsgraden uppgick vid årsskiftet till 92%. Minimikravet är 8%.

### Händelser under 2006

Under 2006 har det varit fortsatt hög efterfrågan på Mangold Fondkommission ABs tjänster.

Corporate Finance-verksamheten har under året utvecklats mycket starkt och Mangold Fondkommission AB har varit finansiell rådgivare vid ett flertal noteringar, nyemissioner och företagsförvärv. Exempel på genomförda transaktioner:

- Rådgivare, tillsammans med Lage Jonason AB, till Wedins i samband med bolagets garanterade företrädesemission
- Rådgivare till FormPipe Software i samband med förvärv av AlpData
- Rådgivare till Nextlink i samband med riktad emission
- Rådgivare till Digital Vision i samband med bolagets företrädesemission
- Rådgivare till Pilum i samband med försäljning och listning av dotterbolaget Termo Regulator

Affärsområdet Emissionstjänster har under året varit emissionsinstitut för 111 bolagstransaktioner i VPC-systemet vilket motsvarar cirka 13 procent av alla företagstransaktioner som genomfördes i VPC-systemet i Sverige under 2006.

Inom Trading har antalet market maker-uppdrag ökat mycket kraftigt under året. Antal bolag listade på Mangoldlistan har reducerats under året. Under slutet av 2006 har verksamheten utvidgats till att även innefatta handel i eget lager i mer likvida aktier.



## Anställda och styrelse

Per den 31 december 2006 uppgick antalet anställda till 16 personer. Under året har två ledamöter lämnat styrelsen och ersatts av Per-Anders Tammerlöv samt Ann-Maric Thörn Eriksson. Under april 2006 tillträdde Per-Anders Tammerlöv som VD.

## Framtidsutsikter

Under 2007 kommer arbetet med att befästa Mangold Fondkommission ABs position som den ledande fondkommissionären specialiserad på små och medelstora marknadsnoterade bolag att fortsätta. Ett steg i den utvecklingen är att etablera ett nytt affärsområde innefattande aktiehandel för aktiva privatpersoner, företag och institutioner. Trots volatil aktiemarknad och investeringar i nytt affärsområde är ambitionen att såväl omsättning som resultat under 2007 skall överträffa 2006.

## Väsentliga risker i verksamheten

Riskhantering och riskkontroll

Styrelsen har fastställt rutiner och policies för identifiering, kvantifiering och hantering av dessa risker. Dessa rutiner och policies utvärderas och förändras kontinuerligt. Löpande utbildning i regelfrågor samt kontroll och uppföljning av att regelverket efterlevs sker av ledning/avdelningschefer tillsammans med regelansvarig. Därutöver granskar internrevisorn bolagets verksamhet löpande. I övrigt följer Mangold Fondkommission AB Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer.

Risker

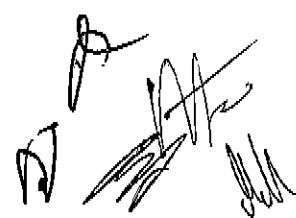
Mangold Fondkommission AB exponeras dagligen mot olika typer av risker som ett led i verksamheten.

Den övergripande risk som ligger utanför styrelsens kontroll består i att bolagets intäkter reduceras beroende på att aktivitetsnivån på primärmarknaden reduceras över en längre period, något som delvis är korrelerat med ett generellt dåligt börsklimat i Sverige.

Mangold Fondkommission ABs marknadsrisk uppkommer genom; åtagande som så kallad market maker, handel i eget lager i spekulativt syfte samt arbitragehandel. Mangold Fondkommission AB tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kundernas affärer.

Väsentliga risker, utöver ovan nämnda, som Mangold Fondkommission AB skall identifiera, kvantifiera och hantera är bland annat:

- Etiska risker
- Kredit- och motpartsrisker
- Legala risker
- Likviditer- och finansieringsrisker
- Operationella risker



### Ägande, optioner och företagslån

| Ägare  | Andel        | Antal aktier     |
|--|--------------|------------------|
| Mangold AB                                   | 100%         | 5 000 000        |
| Org.nr. 556628-5408, säte: Stockholms kommun |              |                  |
| <b>Summa</b>                                 | <b>100 %</b> | <b>5 000 000</b> |

Bolaget har inga urställda optioner per 2006-12-31.

### Femårsöversikt

|                           | 2006-12-31  | 2005-12-31  | 2004-12-31  | 2003-12-31  | 2002-12-31 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Rörelsens bruttointäkter  | 34 656 520  | 23 037 334  | 20 025 552  | 15 777 081  | 8 584 200  |
| Rörelsens bruttokostnader | -29 844 106 | -19 852 904 | -17 557 539 | -13 888 812 | -8 974 681 |
| Resultat före skatt       | 4 812 414   | 3 184 430   | 2 468 013   | 1 888 269   | -390 481   |
| Resultat efter skatt      | 3 502 838   | 2 088 893   | 1 687 651   | 1 305 433   | 2 202 641  |
| Balansomslutning          | 30 559 528  | 21 108 106  | 18 806 391  | 12 859 973  | 10 258 411 |
| Eget kapital              | 19 622 548  | 16 119 710  | 14 030 816  | 10 545 700  | 9 240 267  |
| Soliditet, %*             | 64          | 76          | 75          | 82          | 90         |
| Kapitalbas                | 19 349 689  | 15 570 645  | 11 688 795  | 10 545 700  | 9 524 005  |
| Kapitaltäckningsgrad, %   | 92          | 122         | 82          | 107         | 97         |
| Medeltalet anställda      | 15          | 14          | 12          | 9           | 12         |

\* Definieras som Eget kapital i förhållande till Balansomslutning.

### Disposition av bolagets vinst eller förlust

|   | Belopp i kr      |
|---|------------------|
| Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel: |                  |
| Balanserat resultat                                   | -1 298 080       |
| Årets resultat  | 3 502 838        |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 204 758</b> |
| Disponeras för överföring till balanserat resultat    | 2 204 758        |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 204 758</b> |

## Resultaträkning

| Belopp i kr  | Not | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Rörelsens nettointäkter</b>                                     |     |                           |                           |
| Ränteintäkter  | 1   | 687 623                   | 331 276                   |
| Räntekostnader   |     | -17 695                   | -19 917                   |
| <b>Räntenetto</b>  |     | <b>669 928</b>            | <b>311 359</b>            |
| Provisionsintäkter   | 2   | 33 787 132                | 19 390 010                |
| Provisionskostnader  |     | -6 235 571                | -2 333 498                |
| <b>Provisionsnetto</b>   |     | <b>27 551 561</b>         | <b>17 056 512</b>         |
| Kapitalvinst   |     | -                         | 54 419                    |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner                         | 3   | 181 746                   | 3 261 623                 |
| Övriga rörelseintäkter   |     | 19                        | 8 030                     |
| <b>Summa rörelsens nettointäkter</b>                               |     | <b>28 403 254</b>         | <b>20 691 943</b>         |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |     |                           |                           |
| Allmänna administrationskostnader                                  | 4   | -22 769 044               | -16 421 399               |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 5   | -531 227                  | -1 086 114                |
| Övriga rörelsekostnader  |     | -290 569                  | -                         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                   |     | <b>-23 590 840</b>        | <b>-17 507 513</b>        |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>4 812 414</b>          | <b>3 184 430</b>          |
| Skatt på årets resultat  | 6   | -1 309 576                | -1 095 536                |
| <b>Årets resultat</b>  |     | <b>3 502 838</b>          | <b>2 088 894</b>          |

*[Handwritten signature]*

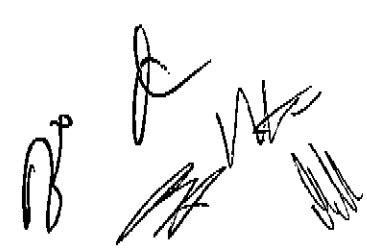
*[Handwritten signatures and initials]*

## Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i>                           | <i>Not</i> | <i>2006-12-31</i> | <i>2005-12-31</i> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |            |                   |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker |            | 2 630             | 509               |
| Utlåning till kreditinstitut                 | 7          | 11 905 313        | 8 939 110         |
| Aktier och andelar                           | 8          | 10 504 319        | 6 759 024         |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 9          | 272 859           | 544 582           |
| Materiella anläggningstillgångar             | 10         | 709 074           | 475 674           |
| Övriga tillgångar                            | 11         | 6 127 698         | 3 837 021         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12         | 1 037 635         | 552 186           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |            | <b>30 559 528</b> | <b>21 108 106</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>              |            |                   |                   |
| <b>Skulder och upplupna kostnader</b>        |            |                   |                   |
| Övriga skulder                               | 13         | 4 400 288         | 2 174 703         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 14         | 6 536 692         | 2 813 693         |
| <b>S:a Skulder och upplupna kostnader</b>    |            | <b>10 936 980</b> | <b>4 988 396</b>  |
| <b>Eget kapital</b>                          |            |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |            |                   |                   |
| Aktiekapital (5 000 000 aktier)              | 15         | 5 000 000         | 5 000 000         |
| Reservfond                                   | 15         | 12 417 790        | 12 417 790        |
| <b>S:a Bundet eget kapital</b>               |            | <b>17 417 790</b> | <b>17 417 790</b> |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |            |                   |                   |
| Balanserad vinst eller förlust               | 15         | -1 298 080        | -3 386 974        |
| Årets resultat                               | 15         | 3 502 838         | 2 088 894         |
| <b>S:a Fritt eget kapital</b>                |            | <b>2 204 758</b>  | <b>-1 298 080</b> |
| <b>S:a Eget kapital</b>                      |            | <b>19 622 548</b> | <b>16 119 710</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |            | <b>30 559 528</b> | <b>21 108 106</b> |

## Poster inom linjen

|  | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|--|------------|------------|
| Ställda panter och säkerheter                  |            |            |
| -bankgaranti, likvida medel                    | 408 539    | 434 860    |
| -hyresgaranti, fondandelar                     | 361 252    | 354 830    |
| Ansvarsförbindelser                            | Inga       | Inga       |
| Klientmedel som förvaltas för kunders räkning. | 37 311 987 | 17 408 711 |



## Kassaflödesanalys

| <i>Belopp i kr</i>  | <i>2006-01-01-<br/>2006-12-31</i> | <i>2005-01-01-<br/>2005-12-31</i> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                                   |                                   |
| Resultat efter finansiella poster   | 4 812 414                         | 3 184 430                         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m                            | 748 296                           | 1 086 114                         |
|   | <u>5 560 710</u>                  | <u>4 270 544</u>                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>5 560 710</b>                  | <b>4 270 544</b>                  |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |                                   |                                   |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar  | -2 776 126                        | 1 031 100                         |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder   | 4 639 007                         | 212 821                           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>7 423 591</b>                  | <b>5 514 465</b>                  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                                   |                                   |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -15 000                           | -192 019                          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | -694 973                          | -236 982                          |
| Förvärv av finansiella tillgångar   | -3 745 295                        | -1 930 254                        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-4 455 268</b>                 | <b>-2 359 255</b>                 |
| <b>Årets kassaflöde</b>   | <b>2 968 323</b>                  | <b>3 155 210</b>                  |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>   | <b>8 939 620</b>                  | <b>5 784 410</b>                  |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>   | <b>11 907 943</b>                 | <b>8 939 620</b>                  |

RW A AZ



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2002:22).

### Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Noterade aktier och andelar redovisas till verkligt värde.

Onoterade aktier och andelar redovisas till anskaffningsvärde för det fall att inga väsentliga händelser har inträffat som avsevärt kan påverka värderingen.

Provisionsintäkter redovisas för den period nedlagt arbete avser och resultatförs till respektive affärsenhet.

### Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

### Närståendetransaktioner

Under året har inga närståendetransaktioner genomförts.

### Klientmedel

Medel som förvaltas i eget namn för klienters räkning redovisas inom linjen.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2006

37 311 987 kronor.

### Avskrivningsprinciper för Immateriella respektive Materiella anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för planerlig avskrivning. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider har tillämpats:

| <u>Anläggningstillgångar</u> | <u>År</u> |
|------------------------------|-----------|
| -IT-system                   | 3         |
| -Inventarier                 | 5         |

Under året har avskrivningsprinciperna fått en striktare tillämpning. Med hänsyn tagen till teknikutvecklingen har elektronisk utrustning och investeringar i IT i större utsträckning åsatts den kortare avskrivningstiden på 3 år. Det lägsta anskaffningsvärdet för att en inventarie skall aktiveras är 10 000 kr.

## Noter

### Not 1 Ränteintäkter

|                            | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ränteintäkter, checkkonton | 686 978                   | 331 009                   |
| Ränteintäkter, övriga      | 645                       | 267                       |
| <b>Summa</b>               | <b>687 623</b>            | <b>331 276</b>            |

### Not 2 Provisionsintäkter

|                                     | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Corporate Finance                   | 24 327 158                | 11 141 426                |
| Emissionstjänster                   | 7 885 394                 | 6 674 458                 |
| Inofficiell aktiehandel och Trading | 1 718 493                 | 1 574 126                 |
| Övriga intäkter*                    | -143 913                  | -                         |
| <b>Summa</b>                        | <b>33 787 132</b>         | <b>19 390 010</b>         |

\* Avser poster som ej särredovisas per affärsområde.

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

|  | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Realiserat resultat avseende aktier          | -254 300                  | 3 490 356                 |
| Orealiserad värdetförändring avseende aktier | 436 046                   | -228 733                  |
| <b>Summa</b>                                 | <b>181 746</b>            | <b>3 261 623</b>          |

### Not 4 Allmänna administrationskostnader

#### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

|  | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Löner, bonus och andra ersättningar      | 10 622 724                | 7 583 360                 |
| Pensionspremier                          | 1 093 165                 | 704 381                   |
| Sociala kostnader                        | 3 603 133                 | 2 460 853                 |
| Övriga personalkostnader                 | 814 271                   | 589 716                   |
| Leasingavgifter                          | 475 263                   | 384 660                   |
| Hyseskostnader                           | 832 676                   | 784 460                   |
| Övriga allmänna administrationskostnader | 5 327 812                 | 3 913 969                 |
| <b>Summa</b>                             | <b>22 769 044</b>         | <b>16 421 399</b>         |

BFNAR 2000:4 har tillämpats vilket bl.a innebär att företagets leasingavgifter kostnadsförs löpande.

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader samt villkor  
styrelse och verkställande direktör**

|                   | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Styrelse och VD   | 2 596 794                 | 1 041 621                 |
| Sociala kostnader | 801 272                   | 336 235                   |
| Pensionskostnader | 146 980                   | 97 482                    |
| <b>Summa</b>      | <b>3 545 046</b>          | <b>1 475 338</b>          |

För 2006 är 75 000 kr avsatt i styrelsearvode för styrelseordföranden och 50 000 kr vardera till övriga externa ledamöter, sammanlagt 225 000 kr. Dessa erhåller dessutom 0 kr för varje styrelsemöte.  
Den 1 maj fick bolaget en ny verkställande direktör. Bonus för VD har under året uppgått till 1 320 714 kr.

För verkställande direktören gäller 6 månaders och för andra ledande befattningshavare gäller 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Övriga anställda omfattas av lagen om anställningsskydd.

Det finns inga avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, VD eller annan ledande befattningshavare. Några avgångsvederlag har därför ej betalats.

**Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

|  | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ernst & Young AB                                     |                           |                           |
| Revisionsarvode, avseende föregående redovisningsår* | 363 125                   |                           |
| Revisionsarvode, avseende aktuellt redovisningsår*   | 289 500                   | 61 250                    |
| <b>Summa</b>   | <b>652 625</b>            | <b>61 250</b>             |

\* Ersättning till revisor ingår i summan övriga allmänna administrationskostnader

**Könsfördelning i företagsledningen och i företagets styrelse**

|   | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|---|------------|------------|
| Fördelning mellan kvinnor och män i företagets styrelse |            |            |
| Kvinnor   | 1          | -          |
| Män   | 4          | 5          |
| Fördelning mellan kvinnor och män i företagsledningen   |            |            |
| Kvinnor   | 2          | 1          |
| Män   | 3          | 2          |

### Sjukfrånvaro

|   | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|---|------------|------------|
|   | %          | %          |
| Total sjukfrånvaro som en andel i procent av ordinarie arbetstid                              | 0,3        | 1          |
| Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer | -          | -          |
| Sjukfrånvaron fördelad efter kön:   |            |            |
| Män   | 0,2        | 4          |
| Kvinnor*  | -          | 7          |
| Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:  |            |            |
| 29 år eller yngre*  |            | -          |
| 30-49 år  | 0,4        | 9          |
| 50 år eller äldre*  |            | 1          |

\* Redovisas ej p.g.a. undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst 10 eller om uppgiften kan hänföras till en enskild individ.

### Medelantalet anställda

|               | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Män           | 9                         | 8                         |
| Kvinnor       | 6                         | 6                         |
| <b>Totalt</b> | <b>15</b>                 | <b>14</b>                 |

### Not 5 Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och materiella tillgångar

|                                    | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 163 141                   | 889 439                   |
| Materiella tillgångar              | 348 086                   | 196 675                   |
| <b>Summa</b>                       | <b>531 227</b>            | <b>1 086 114</b>          |

### Not 6 Skatt på årets resultat

|   | 2006-01-01-<br>2006-12-31 | 2005-01-01-<br>2005-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Redovisat resultat före skatt   | 4 812 414                 | 3 184 430                 |
| Ej avdragsgilla kostnader   | 301 339                   | 764 023                   |
| Ej skattepliktiga intäkter  | -436 692                  | -35 815                   |
| Skatteunderlag  | 4 677 061                 | 3 912 638                 |
| Aktuell skatt   | 1 309 576                 | -                         |
| Nominell skattesats   | 28%                       | 28%                       |
| <b>Uppskjuten skatt till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag</b> | -                         | <b>1 095 536</b>          |

### Not 7 Utlåning till kreditinstitut

Hela beloppet är betalbart på anfordran förutom de ställda säkerheter och garantier som redovisas i Poster inom linjen.

### Not 8 Aktier och andelar

|  | 2006-12-31        | 2005-12-31       |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Aktieinnehav och fondandelar</b>              |                   |                  |
| -Aktieinnehav vid årets början                   | 6 269 861         | 439 455          |
| -Nettoändring under året                         | 3 816 669         | 5 909 208        |
| -Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)     | 10 086 530        | 6 348 663        |
| -Aktieinnehav vid årets slut (anskaffningsvärde) | 9 881 681         | 6 269 861        |
| -Orealiserat resultat*                           | 204 849           | 78 802           |
| <br>   |                   |                  |
| -Fondandelar vid årets början                    | 410 361           | 4 389 324        |
| -Nettoändring under året                         | 7 428             | -3 978 963       |
| -Fondandelar vid årets slut                      | 417 789           | 410 361          |
| <br>   |                   |                  |
| <b>Totalt aktieinnehav och fondandelar</b>       | <b>10 504 319</b> | <b>6 759 024</b> |

\* Orealiserat resultat redovisas över resultaträkningen.

| Specifikation aktieinnehav            | Onoterade aktier | Noterade aktier |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| -Aktier och andelar i intresseföretag | 399 500          | -               |
| -Aktier och andelar, övriga           | 2 000 000        | 7 687 000       |
| Totalt                                | 2 399 500        | 7 687 000       |

Aktieinnehaver utgör en väsentlig del av Mangold Fondkommission ABs operativa verksamhet. Innehavet har därför klassificerats som omsättningstillgång.

### Not 9 Immateriella anläggningstillgångar

|  | 2006-12-31        | 2005-12-31        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden:</b>        |                   |                   |
| -Vid årets början                              | 4 945 603         | 4 753 584         |
| -Nyanskaffningar IT system                     | 15 000            | 192 019           |
| -Avyttringar och utrangeringar                 | -3 247 474        | -                 |
| <b>Summa anskaffningsvärden</b>                | <b>1 713 129</b>  | <b>4 945 603</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</b> |                   |                   |
| -Vid årets början                              | -4 401 021        | -3 511 582        |
| -Avyttringar och utrangeringar                 | 3 143 892         | -                 |
| -Årets avskrivningar enligt plan               | -183 141          | -889 439          |
| <b>Summa avskrivningar</b>                     | <b>-1 440 270</b> | <b>-4 401 021</b> |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>          | <b>272 859</b>    | <b>544 582</b>    |

### Not 10 Materiella anläggningstillgångar

|  | 2006-12-31       | 2005-12-31      |
|--|------------------|-----------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden:</b>        |                  |                 |
| -Vid årets början                              | 815 432          | 692 757         |
| -Nyanskaffningar inventarier                   | 694 973          | 236 983         |
| -Avyttringar och utrangeringar                 | -140 956         | -114 308        |
| <b>Summa anskaffningsvärden</b>                | <b>1 369 449</b> | <b>815 432</b>  |
| <b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan:</b> |                  |                 |
| -Vid årets början                              | -339 758         | -257 391        |
| -Avyttringar och utrangeringar                 | 27 469           | 114 308         |
| -Årets avskrivningar enligt plan               | -348 086         | -196 675        |
| <b>Summa avskrivningar</b>                     | <b>-660 375</b>  | <b>-339 758</b> |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>          | <b>709 074</b>   | <b>475 674</b>  |

### Not 11 Övriga tillgångar

|                                       | 2006-12-31       | 2005-12-31       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| -Kundfordringar                       | 3 761 780        | 2 353 627        |
| -Koncernfordran på Mangold AB         | 98 740           | -                |
| -Övriga fordringar                    | 2 267 178        | 1 483 394        |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>6 127 698</b> | <b>3 837 021</b> |

### Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                               | 2006-12-31       | 2005-12-31     |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Lokalhyra                     | 303 600          | 177 630        |
| Övriga förutbetalda kostnader | 214 016          | 374 556        |
| Upplupna räntor               | 520 019          | -              |
|                               | <b>1 037 635</b> | <b>552 186</b> |

### Not 13 Övriga skulder

|                               | 2006-12-31       | 2005-12-31       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Leverantörsskulder            | 1 569 787        | 144 124          |
| Skatteskulder                 | 2 161 922        | 456 243          |
| Övriga kortfristiga skulder   | 564 919          | 426 761          |
| Aktielån                      | 98 696           | 840 040          |
| Aktielån, realiserat resultat | 4 964            | 307 535          |
|                               | <b>4 400 288</b> | <b>2 174 703</b> |

### Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|   | 2006-12-31       | 2005-12-31       |
|---|------------------|------------------|
| Upplupna semesterlöner                  | 1 212 694        | 640 481          |
| Upplupna sociala avgifter semesterlöner | 391 458          | 206 747          |
| Upplupna sociala avgifter               | 184 218          | 159 532          |
| Upplupna löner                          | 3 263 000        | 1 461 801        |
| Särskild löneskatt pensioner            | 396 029          | 136 695          |
| Övriga interimsskulder                  | 1 089 293        | 208 437          |
|   | <b>6 536 692</b> | <b>2 813 693</b> |

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

### Not 15 Eget kapital

| 2006-12-31          | Aktie-<br>kapital | Reservfond        | Överkurs-<br>fond | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat | Totalt            |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående balans     | 5 000 000         | 12 417 790        |                   | -3 386 974             | 2 088 894         | 16 119 710        |
| Resultatdisposition |                   |                   |                   | 2 088 894              | -2 088 894        |                   |
| Årets resultat      |                   |                   |                   |                        | 3 502 838         | 3 502 838         |
| Utgående balans     | <b>5 000 000</b>  | <b>12 417 790</b> | -                 | <b>-1 298 080</b>      | <b>3 502 838</b>  | <b>19 622 548</b> |

### Kapitaltäckningsanalys

| Kapitalbas   | Vägningstal | 2006-12-31        | Riskvägt          | 2005-12-31        | Riskvägt          |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitaltäckning</b>   |             |                   |                   |                   |                   |
| Riskgrupp A  | 0 %         | 2630              | 0                 | 509               |                   |
| Riskgrupp B  | 20 %        | 11 905 313        | 2 381 063         | 8 939 110         | 1 787 822         |
| Riskgrupp C  | 50 %        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Riskgrupp D  | 100 %       | 18 651 585        | 18 651 585        | 11 020 912        | 11 020 912        |
| <b>Totalt riskvägt kapital</b>                                       |             | <b>30 559 528</b> | <b>21 032 648</b> | <b>19 960 531</b> | <b>12 808 734</b> |
| Supplementärt kapital  |             | 0                 |                   | 0                 |                   |
| <b>Beräkning kapitaltäckningsgrad</b>                                |             |                   |                   |                   |                   |
| Total kapitalbas   |             | <b>2006-12-31</b> |                   | <b>2005-12-31</b> |                   |
| Total kapitalbas   |             | 19 349 689        |                   | 15 570 645        |                   |
| Totalt riskvägt belopp   |             | 21 032 648        |                   | 12 808 734        |                   |
| Täckningsgrad %  |             | 92 %              |                   | 122 %             |                   |
| 25 % av fasta omkostnader  |             | 5 897 710         |                   | 4 376 878         |                   |
| Enligt lag ska bundet eget kapital för<br>för Mangold uppgå till SEK |             | 6 307 000         |                   | 6 307 000         |                   |
| Överskott kapitalbas   |             | 13 042 689        |                   | 9 263 645         |                   |

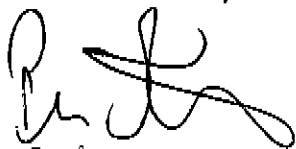
Det föreligger inga ränterisker eller avvecklingsrisker för Mangold Fondkommissions verksamhet. Den aktiekursrisk som Mangold Fondkommission bär, är risken i den marknadskurs som bolagets aktieinnehav är värderat till. Maximal risk som Mangold Fondkommission exponeras för motsvaras av bolagets aktieinnehav.

*A*

*Handwritten signatures and initials.*

## Underskrifter

Stockholm den 27/4 2007



Per Ahlgren  
Styrelseordförande



Per-Anders Tammerlöv  
Verkställande direktör/Styrelseledamot



Marcus Hamberg  
Styrelseledamot



Mats Löfgren  
Styrelseledamot



Ann-Marie Thörn-Eriksson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/4 2007  
Ernst & Young AB



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

---

## Till årsstämman i Mangold Fondkommission AB

Org.nr 5566585-1267

---

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Mangold Fondkommission AB för räkenskapsåret 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

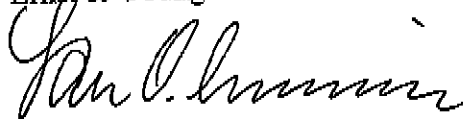
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.  
Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 april 2007

Ernst & Young AB



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor