

Erik Penser
FONDKOMMISSION

ÅRSREDOVISNING 2006



ERIK PENSER FONDKOMMISSION AB

Org.nr 556031-2570

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för **Erik Penser Fondkommission AB (publ)** får härmed avge årsredovisning för år 2006.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Erik Penser Fondkommission AB bildades 1994 och är ett oberoende värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn.

Erik Penser Fondkommission är medlem av Stockholmsbörsen, Helsingforsbörsen, Oslobörsen, Köpenhamnsbörsen, Svenska Fondhandlareföreningen samt SwedSec. Bolaget har tillstånd att bedriva följande verksamheter:

- Kommissionshandel
- Värdepappersförmedling
- Kapitalförvaltning
- Garantigivning vid emissioner
- Inlåning och utlåning mot säkerhet i värdepapper
- Handel med finansiella instrument för egen räkning

Bolagets verksamhet bedrivs från Biblioteksgatan 9 i Stockholm och omfattar följande områden:

- Analys
- Corporate Finance
- Institutionellt mäklari
- Kapitalförvaltning
- Oberoende rådgivning i dotterbolaget Erik Penser Finansrådgivning AB
- Privatrådgivning
- Strukturerade produkter
- Trading för egen räkning
- Stabsfunktioner som stöd för verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Erik Penser AB, tidigare Provivo AB (org.nr 556040-9251) med säte i Malmö. Yggdrasil AB (org.nr 556097-8701) med säte i Eslöv, är moderbolag i koncernen.

Händelser under 2006

I juni efterträddes Eva Redhe av Peter Melbi som VD i Erik Penser Fondkommission AB. Peter Melbi tillträdde i bolaget som vVD i mars 2004. Eva Redhe utnämndes till koncernchef i Erik Penser AB och till arbetande styrelseordförande i Erik Penser Fondkommission AB. I oktober utnämndes Christian Nordström till vVd i Erik Penser Fondkommission AB.

Under året steg omsättningen på Stockholmsbörsen från 3.764 MDR till 5.521 MDR eller 47%. Erik Penser Fondkommissions marknadsandel 2006 uppgick till 1,57% jämfört med 1,41% 2005. Bolagets

intäkter, som i huvudsaker består av courtage, resultat från egenhandel, räntenetto samt provisioner, steg med 53%. Resultatet uppgick till 64,5 Mkr före skatt att jämföra med 25,3 Mkr år 2005. Resultatet före vinstdelning ökade med 152% och uppgick till 128 Mkr (51 Mkr).

I september förvärvade Erik Penser Fondkommission AB systerbolaget Erik Penser Finansrådgivning AB. En fusionsprocess, som beräknas vara avslutad i början av 2007, inleddes omedelbart. Avsikten är att Finansrådgivning skall utgöra ett eget affärsområde inom Erik Penser Fondkommission. Erik Penser Finansrådgivning tillhandahåller oberoende kvalificerad förmögenhetsrådgivning utifrån en helhetssyn. Man erbjuder även kvalificerad expertkompetens inom försäkring, familje- och skattejuridik.

Vid halvårsskiftet tog systerbolaget Erik Penser Fonder AB över förvaltningen av Hedgefonden. Samtidigt övergick två förvaltare från Erik Penser Fondkommission AB till Erik Penser Fonder AB. I samband med denna förändring tillsattes en ny chef för kapitalförvaltningen och en process i syfte att stärka affärsområdet, inleddes.

Holdingsbolaget Erik Penser AB, som äger Erik Penser Fondkommission AB och Erik Penser Fonder AB, tillhandahåller compliance, risk management samt oberoende granskning till de två döttrarna.

Personal

Under året har 28 personer rekryterats (föregående år 24).

Medelantalet anställda har under året varit 98 (87) personer. Vid årets slut var 101 (96) personer anställda. Se vidare not 5.

Risker och riskhantering

Finansiella och andra risker beskrivs under bokslutskommentarer. Se sidorna 7–8.

Nyckeltal

	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Rörelseintäkter, Mkr	313	205	179	167	157	186
Rörelseresultat, Mkr	64,5	25,3	-9,6	-6,9	-38,8	-18,7
Eget kapital, Mkr	200	200	150	150	150	170
Soliditet, %	13	13	16	13	16	12
Balansomslutning, Mkr	1.584	1.532	916	1.143	952	1.419
Kapitaltäckning, %	22	19	22	23	27	25
Medelantal anställda	98	87	77	75	85	101

Flerårsöversikt – sammandrag resultat- och balansräkning, se not 30.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

– balanserad vinst	48.860.129:-
– årets resultat	<u>46.460.273:-</u>
	95.320.402:-

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras enligt följande:

– balanseras i ny räkning	95.320.402:-
---------------------------	--------------

Bolagets resultat och ställning framgår av nedanstående resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys med tillhörande notanteckningar.

RESULTATRÄKNING tkr

1/1-31/12		2006	2005
Ränteintäkter	<i>Not 1</i>	46.380	34.862
Räntekostnader	<i>Not 1</i>	-17.573	-10.249
RÄNTENETTO		28.807	24.613
Erhållna utdelningar	<i>Not 2</i>	106	44
Provisionsintäkter	<i>Not 3</i>	228.183	151.977
Provisionskostnader	<i>Not 3</i>	-12.296	-20.483
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<i>Not 4</i>	68.657	48.671
Övriga rörelseintäkter		21	45
SUMMA RÖRELSEINTÄKTER		313.478	204.867
Allmänna administrationskostnader	<i>Not 5</i>	-243.720	-175.965
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<i>Not 6</i>	-5.230	-5.377
SUMMA KOSTNADER FÖRE KREDITFÖRLUSTER		-248.950	-181.342
RESULTAT FÖRE KREDITFÖRLUSTER		64.528	23.525
Kreditförluster netto	<i>Not 7</i>	-	1.796
RÖRELSERESULTAT		64.528	25.321
Beräknad skatt	<i>Not 8</i>	-18.068	-7.071
ÅRETS RESULTAT		46.460	18.250

BALANSRÄKNING tkr

per 31/12		2006	2005
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	<i>Not 9</i>	5.607	32.180
Utlåning till kreditinstitut	<i>Not 10</i>	431.845	81.022
Utlåning till allmänheten	<i>Not 11</i>	921.061	994.335
Aktier och andelar	<i>Not 12</i>	293	529
Aktier och andelar i koncernföretag	<i>Not 13</i>	5.500	2.851
Förvärvade emitterade värdepapper	<i>Not 14</i>	70.401	76.235
Immateriella anläggningstillgångar	<i>Not 15</i>	2.465	2.995
Materiella tillgångar	<i>Not 16</i>	15.000	4.224
Övriga tillgångar	<i>Not 17</i>	126.032	331.048
Förutbet kostnader och upplupna intäkter	<i>Not 18</i>	5.857	6.155
		<hr/>	
SUMMA TILLGÅNGAR		1.584.061	1.531.574
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	<i>Not 19</i>	433	219.476
Upplåning från allmänheten	<i>Not 20</i>	1.113.688	772.844
Emitterade värdepapper	<i>Not 14</i>	70.401	76.235
Övriga skulder	<i>Not 21</i>	123.870	225.969
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>Not 22</i>	75.669	37.050
		<hr/>	
		1.384.061	1.331.574
Eget kapital			
	<i>Not 23</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		100.000	80.000
Reservfond		–	20.000
Fond för orealiserade vinster		4.680	4.004
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		48.860	77.746
Årets resultat		46.460	18.250
		<hr/>	
		200.000	200.000
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1.584.061	1.531.574
Poster inom linjen			
För egna skulder ställda säkerheter	<i>Not 24</i>	698.945	841.572
Övriga ställda säkerheter	<i>Not 24</i>	30.740	38.559
Ansvarsförbindelser		–	–
Åtaganden	<i>Not 25</i>	334.500	148.338

KASSAFLÖDESANALYS tkr

	2006	2005
Den löpande verksamheten		
Erhållna provisioner och räntor	274.563	186.839
Betalda provisioner och räntor	-29.869	-30.732
Erhållna nettoresultat av finansiella transaktioner	68.657	48.671
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	106	44
Erhållna övriga intäkter	21	45
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-243.720	-174.169
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	69.758	30.698
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar:		
Utlåning till allmänheten	73.274	-402.833
Aktier och andelar	236	1.729
Övriga tillgångar	211.148	-237.772
Förändring av den löpande verksamhetens skulder:		
Upplåning från allmänheten	340.844	153.482
Övriga skulder	-69.314	193.041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	625.946	-261.655
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier i koncernföretag (netto)	-2.649	-
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-15.476	-3.844
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18.125	-3.844
Finansieringsverksamheten		
Koncernbidrag/aktieägartillskott	-64.528	24.679
Minskning av lån från kreditinstitut	-219.043	219.476
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-283.571	244.155
Årets kassaflöde	324.250	-21.344
Likvida medel vid periodens början	113.202	134.546
Likvida medel vid periodens slut	437.452	113.202

I likvida medel ingår delkomponenterna

- kassa och tillgodohavanden hos centralbanker
- belåningsbara statsskuldförbindelser och utlåning till kreditinstitut

Ovanstående poster är kortfristiga och kan lätt omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och de är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

BOKSLUTSKOMMENTARER

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepap-persbolag samt efter Finansinspektionens föreskrift FFFS 2002:22 med tillägg för FFFS 2005:33. Finansiella poster i balansräkningen är upptagna till verkligt värde. Lämnade/mottagna koncern-bidrag redovisas direkt i eget kapital med beaktande av en beräknad skatteeffekt av 28%. Alla belopp i kommentarer och noter redovisas i tkr, där inte annat anges.

Koncernredovisning har inte upprättats med stöd av 7 kapitlet lagen om årsredovisning i kredit-institut och värdepappersbolag med hänsyn till 7 kapitlet 2 paragrafen i årsredovisningslagen. Ett dotterbolag behöver inte omfattas av koncernredovisning, om företaget är av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild av bolaget.

Övergången till redovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) fr o m 2007 bedöms inte innebära några väsentliga skillnader i bolagets resultat eller eget kapital.

Risker och riskhantering

Hantering av olika former av risk är en integrerad del av Erik Penser Fondkommissions verksamhet. Genom sin verksamhet exponeras bolaget för marknadsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker, finansieringsrisker och operativa risker som alla följs upp dagligen.

Ansvar för kontroll och rapportering av risker ligger hos Risk Managementfunktionen. Funktionen finns inom Erik Penser AB, moderbolag till Erik Penser Fondkommission och är direkt underställd koncernchefen. Funktionen är därigenom helt oberoende av alla befattningshavare inom EPFK och rapporterar direkt till EPFKs styrelse. Styrelsen har fastställt kvantitativa limiter och övriga instruktioner som gäller för EPFKs risk- och compliancekommitté, i vilken både bolagets VD och styrelseordförande deltar.

EPFKs marknadsrisker kan främst hänföras till de egna positioner som följer av andrahands-marknaden i strukturerade produkter samt till handel i egen bok. Exponeringen mot aktier och råvaror uppgick vid bokslutet till 4 Mkr, beräknat som förlust vid 10% ogynnsam kursförändring, av ett totalt mandat på 15 Mkr. Ränterisken, mätt som förlust vid 1% parallellförskjutning av avkastningskurvan, uppgick till 0,3 Mkr av ett mandat på totalt 5 Mkr.

Kreditrisken uppstår främst i värdepappersbelåning för depåkunder. Detta innebär att all utlåning är säkerställd genom pantsättning av marknadsnoterade värdepapper. EPFK tillämpar av bankföreningen rekommenderade belåningsgrader vid utlåning med värdepapper som säkerhet. Därutöver sätts kreditlimiter för samtliga depåer. Kreditrisker finns också i form av motpartsrisker i EPFKs egna derivatpositioner. Dessa risker hålls på en låg nivå genom att EPFK uteslutande arbetar med motparter som har mycket god kreditvärdighet.

Risken för förluster till följd av försämrade likviditet i de finansiella marknaderna, återfinns i första hand i det egna lagret av strukturerade produkter. Riskerna minimeras genom att placeringar i illikvida instrument hålls på en så låg nivå som möjligt med hänsyn till verksamhetens behov.

Finansieringsriskerna begränsas genom daglig kontroll och uppföljning av såväl likvida medel som ställda säkerheter. Riskerna kan begränsas genom fördelning av positioner mellan olika motparter. Rapportering sker veckovis till EPFKs kreditkommitté.

Operativa risker finns i alla delar av organisationen och är en prioriterad del av EPFKs riskhanteringsarbete. Riskerna kontrolleras och begränsas genom omfattande dagliga transaktionskontroller, genom kontinuitetsplanering samt genom kontinuerliga förbättringar av processer, system och strukturer för internkontroll. Därtill bevakas legala risker och compliance-risker kontinuerligt av Compliance, även den funktionen finns inom Erik Penser AB, moderbolag till Erik Penser Fondkommission AB och är direkt underställd koncernchefen.

Ränterisker finns i tillgångsposterna "Belåningsbara statsskuldförbindelser" och "Övriga tillgångar" (obligationsdelen i aktieindexobligationen). Risken har reducerats genom bolaget sålt ränteterminer. Se not 28.

Aktiekursrisker finns i tillgångsposterna "Aktier och andelar" samt "Övriga tillgångar" (aktieindexoptionsdelen i aktieindexobligationen). Huvuddelen av positionerna är tagna för att underlätta kunders affärer. Risken i aktieindexoptionerna har reducerats genom att bolaget sålt aktieindexfutures. Se not 12, 17 och 25.

Valutakursrisker finns i tillgångsposterna "Utlåning till kreditinstitut" samt "Övriga tillgångar". Merparten av riskerna avser valutakonton i banker. Då bolaget är medlem på börserna i Helsingfors, Köpenhamn och Oslo används valutakontona vid avveckling av affärer på dessa börser. Se not 10.

På tillgångssidan finns två balansposter för vilka bolaget saknar säkerheter:

- Belåningsbara statsskuldförbindelser (motpart svenska staten)
- Utlåning till kreditinstitut (motpart till huvuddelen svenska banker)

Aktier och aktierelaterade instrument finns som säkerheter för övriga tillgångar. Se not 29.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

Not 1 Räntor

	2006	2005
<i>Ränteintäkter</i>		
Utlåning till kreditinstitut	6.371	2.720
Utlåning till allmänheten	39.640	31.236
Räntebärande värdepapper	271	864
Övriga ränteintäkter	98	42
	46.380	34.862
Varav moderbolag	–	–
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	4,45%	4,88%
<i>Räntekostnader</i>		
Skulder till kreditinstitut	-851	-999
Upplåning från allmänheten	-16.526	-9.081
Övriga räntekostnader	-196	-169
	-17.573	-10.249
Varav moderbolag	-629	-175
Medelränta under året på upplåning från allmänheten	1,36%	1,08%

Samtliga ränteintäkter respektive räntekostnader på räntebärande värdepapper belöper på omsättningsklassificerade värdepapper.

Not 2 Erhållna utdelningar

Samtliga utdelningar härrör från balansposten ”Aktier och andelar”.

Not 3 Provisioner

Samtliga provisionsintäkter och provisionskostnader är värdepappersprovisioner.

Varav provisionsintäkter koncernbolag	14.142	7.588
Varav provisionskostnader moderbolag	-175	–
Varav provisionskostnader dotterbolag	-1.788	–
Varav provisionskostnader koncernbolag	-3.149	-2.140

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2006	2005
<i>Realisationsresultat</i>		
Aktier/andelar/aktieindexobligationer	68.587	46.009
Räntebärande värdepapper	589	563
	69.176	46.572
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>		
Aktier/andelar/aktieindexobligationer	-5	1.833
Räntebärande värdepapper	270	-
	265	1.833
Valutakursförändringar	-784	266
Totalt	68.657	48.671

Derivatinstrument relaterade till aktier och räntebärande värdepapper ingår i posterna.

Not 5 Allmänna administrationskostnader*Ersättning till ledande befattningshavare*

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, förmåner samt pension. Ledande befattningshavare är de nio personer som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören utgör företagets ledningsgrupp.

Berednings- och beslutsprocesser

Ersättning till verkställande direktören och vice verkställande direktören fastställs av styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare fastställs av verkställande direktören och styrelsens ordförande.

	2006	2005
<i>Löner, andra ersättningar och sociala kostnader</i>		
Styrelse, VD och vVD	5.683	4.675
Varav tantiem	(2.000)	(1.000)
Övriga anställda	89.915	65.430
	95.598	70.105
Sociala kostnader:		
Styrelse, VD och vVD	10.530	7.697
Varav pensionskostnader	(8.217)	(4.947)
Övriga anställda	49.470	29.553
Varav pensionskostnader	(12.289)	(6.591)
	60.000	37.250
Varav pensionskostnader	(20.506)	(11.538)

	Fast lön/ arvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande					
VD, Eva Redhe t o m 2006-06-06	595			1.612	2.207
vVD, Peter Melbi VD fr o m 2006-06-07	2.400	2.000	113	1.551	6.064
Övriga styrelsen	427				427
Andra ledande befattningshavare, 10 st	7.437	6.480	1	7.766	21.684
Totalt	10.859	8.480	114	10.929	30.382

Pensionsavsättning

Bolagets pensionsförpliktelser är täckta av pensionsförsäkringar. Samtliga pensionsförsäkringar är premiebestämda.

En omorganisation gjordes per den 7 juni då verkställande direktören i Erik Penser Fondkommission AB, Eva Redhe, blev verkställande direktör i holdingbolaget Erik Penser AB. Vice verkställande direktör i Erik Penser Fondkommission AB, Peter Melbi, efterträdde Eva Redhe som verkställande direktör i Erik Penser Fondkommission AB. Vid styrelsemötet den 19 oktober 2006 utnämndes Christian Nordström till vice verkställande direktör i Erik Penser Fondkommission AB. Löner och ersättningar är uppdelade i förhållande till hur lång tid respektive tjänst innehafts.

Uppsägningstider

Vid uppsägning av verkställande direktören och/eller vice verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader från bolaget sida och från verkställande direktören och/eller vice verkställande direktörens sida en uppsägningstid om 6 månader. Både verkställande direktören och vice verkställande direktören har arbetsplikt under uppsägningstiden om bolaget så begär. Andra ledande befattningshavares uppsägningstider varierar mellan 3 till 6 månader.

<i>Medelantal anställda</i>	2006	2005
Män	69	50
Kvinnor	29	28
Summa	98	78

Fördelning mellan män och kvinnor i företagens styrelse

Män	4	5
Kvinnor	3	2

Fördelning mellan män och kvinnor i företagsledningen

Män	9	8
Kvinnor	2	2

Personalens sjukfrånvaro (uttryckt i %) tiden 1/1 – 31/12 2006

Total sjukfrånvaro i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid	3,0	4,3
Andelen av total sjukfrånvaro som har varat i 60 dagar eller mer (långtidsfrånvaro)	43,3	52,3
Sjukfrånvaro för män i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid för män	1,6	3,5
Sjukfrånvaro för kvinnor i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid för kvinnor	6,3	6,1
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 0–29 år i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid för denna åldersgrupp	1,8	0
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 30–49 år i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid för denna åldersgrupp	2,7	3,7
Sjukfrånvaro för åldersgruppen 50 år och äldre i förhållande till sammanlagd ordinarie arbetstid för denna åldersgrupp	4,8	7,5

<i>Revision</i>	2006	2005
Ernst & Young AB	540	569
Deloitte AB	37	98
BDO Nordic Stockholm AB	70	–
	647	667
Konsultationer		
Ernst & Young AB	40	262
	687	929

Not 6 Avskrivningar enligt plan

Avskrivningar enligt plan beräknas på tillgångarnas anskaffningsvärde.

Avskrivningstiden är 5 år, dvs 20% per år, för inventarier och immateriella tillgångar, samt 10 år, dvs 10% för investeringar i förhyrda lokaler oberoende av när under året anskaffningen har skett.

	2006	2005
Inventarier	-3.558	-3.969
Immateriella tillgångar	-1.132	-1.237
Investeringar i förhyrda lokaler	-540	-171
	-5.230	-5.377

Not 7 Kreditförluster netto

Samtliga nedskrivningar hänför sig till fordringar på allmänheten.

Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar

1. Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	–	–
2. Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster.	–	–
3. Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	–	–
4. Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	–	–
5. Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–	1.796
6. Årets nettokostnad	–	1.796

Not 8 Beräknad skatteskuld

Beräknad skatt 28% avseende lämnat respektive erhållet koncernbidrag

	-18.068	-7.071
--	----------------	--------

Not 9 Belåningsbara statsskuldförbindelser

Samtliga positiva innehav är belåningsbara statspapper samt omsättningstillgångar då de ingår i handelslagret. Svenska staten står som emittent för samtliga innehav.

	Nominellt värde		Upplupet anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tillgångar (positiva innehav)						
Statsskuldväxlar	–	25.000	–	24.801	–	24.769
Premieobligationer	5.593	7.494	5.607	7.411	5.607	7.411
	5.593	32.494	5.607	32.212	5.607	32.180

Bokfört värde **5.607** 32.180

Statsskuldväxlarna har bokförts till marknadsvärdet. Bolagets överskottslikviditet placeras i statsskuldväxlar. Någon trading förekommer inte.

	2006	2005
<i>Återstående löptid</i>		
0 < 1 år	1.021	24.769
> 1 år < 5 år	4.586	7.411
> 5 år < 10 år	–	–
> 10 år	–	–
	5.607	32.180
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,5	0,9
Genomsnittlig procentuell förräntning, %	2,41	2,16

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

Banker	431.845	81.011
Övriga kreditinstitut	–	11
	431.845	81.022

Varav i utländsk valuta **19.352** 21.435

Löptidsinformation

Betalbara på anfordran **431.845** 81.022

Not 11 Utlåning till allmänheten

Utlåning nominellt värde depåkunder	921.061	994.335
Avgår: reserv för befarade kreditförluster	–	–
	921.061	994.335

Löptidsinformation:

Återstående löptid om högst 3 månader	544.311	545.235
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år	240.600	21.300
Återstående löptid längre än 1 år men högst 5 år	136.150	427.800
Återstående löptid längre än 5 år	–	–
	921.061	994.335

Se även not 29 kreditrisk

Not 12 Aktier och andelar

	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde	
	2006	2005	2006	2005
Svenska aktier, andelar	251	496	293	485
Utländska aktier, andelar	6	47	–	44
	257	543	293	529
Bokfört värde			293	529
Noterade värdepapper	257	543	293	529
Onoterade värdepapper	–	–	–	–
Bolagets aktiekursrisk vid en aktienedgång på 10%			29	53

Not 13 Andelar och aktier i koncernföretag

Erik Penser Fondkommission AB förvärvade i september samtliga aktier i Erik Penser Finans-rådgivning AB av koncernens moderbolag Yggdrasil AB. Bolagets verksamhet är oberoende Finansrådgivning. Erik Penser Finansrådgivning AB kommer under 2007 att fusioneras med Erik Penser Fondkommission AB. Rörelsens intäkter beräknas uppgå till 14 Mkr (5,9) och rörelseresultatet till 1,5 Mkr (-1,9).

Hela innehavet (51%) av aktierna i Erik Penser Luxemburg S.A. (namnändrat till Kuylenstierna & Skog S.A.) avyttrades under året till övriga delägare. Reavinsten blev 0,6 Mkr.

Not 14 Förvärvade emitterade värdepapper

Bolaget har förvärvat ej standardiserade aktieindexoptioner och aktieindexobligationer. Dessa har sedan sålts i bolagets namn på villkor som är identiska med de förvärvade. Bolaget står ingen risk. Motsvarande post finns på skuldsidan benämnd "emitterade värdepapper".

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella tillgångarna består av licensrättigheter avseende datasystem. Avskrivningstiden är 5 år, dvs 20% per år.

	2006	2005
Anskaffningsvärde vid årets början	21.316	19.119
Inköp under året	602	2.197
Försäljningar och utrangeringar under året	–	–
Anskaffningsvärde vid årets slut	21.918	21.316
Ack avskrivningar vid årets början	-18.321	-17.084
Avskrivet på under året försålda och utrangerade tillgångar	–	–
Årets avskrivningar	-1.132	-1.237
Ack avskrivningar vid årets slut	-19.453	-18.321
Bokfört värde	2.465	2.995

Not 16 Materiella tillgångar

Avskrivningstid 5 år på inventarier och 10 år på investeringar i förhyrd lokal.

	2006	2005
Anskaffningsvärde vid årets början	28.804	36.833
Inköp under året	14.874	2.345
Försäljningar och utrangeringar under året	–	-10.374
Anskaffningsvärde vid årets slut	43.678	28.804
Ack avskrivningar vid årets början	-24.580	-30.116
Avskrivet på under året försålda samt utrangerade tillgångar	–	8.155
Årets avskrivning	-4.098	-2.619
Ack avskrivningar vid årets slut	-28.678	-24.580
Bokfört värde	15.000	4.224

Not 17 Övriga tillgångar

	2006	2005
Aktieindexobligationer/strukturerade produkter	90.369	143.413
Fondlikvider VPC netto	18.604	
Fondlikvidfordringar utländsk valuta	6.814	117.720
Fondlikvider Euroclear netto	–	16.664
Övrigt	10.245	53.251
	126.032	331.048
Varav koncernbolag	23	34.800
<i>Aktieindexobligationer/strukturerade produkter</i>		
Obligationsdel	58.198	107.423
Aktieindexoptionsdel	32.171	35.990
	90.369	143.413

Derivatinstrument upptagna under Övriga tillgångar.

	Aktierelaterade instrument			
	Verkligt värde		Bokfört värde	
	2006	2005	2006	2005
Aktieindexobligationer/strukturerade produkter	32.171	35.990	32.171	35.990

Bolagets aktiekursrisk vid en aktienedgång på 10% är -4.135 (-3.102), med beaktande av sålda aktieindexfutures till ett marknadsvärde av 38.689 (68.662). Se även not 28 Ränterisk och not 25 Åtaganden.

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2006	2005
Förutbetalda kostnader	5.680	6.111
Upplupna intäkter	177	44
	5.857	6.155

Not 19 Skulder till kreditinstitut

Banker	433	219.476
Varav i utländsk valuta	433	57

Löptidsinformation

Betalbara på anfordran	433	219.476
------------------------	-----	---------

Not 20 Upplåning från allmänheten

Depåkunder	1.113.688	772.844
Varav koncernbolag	73.150	2.069
Löptidsinformation: Betalbara på anfordran	1.113.688	772.844

Not 21 Övriga skulder

Fondlikvider VPC netto	–	31.954
Fondlikvider OM netto	–	1.622
Fondlikvider Euroclear	5.414	–
Fondlikvidskulder utländsk valuta	17.330	118.102
Övrigt	101.126	74.291
	123.870	225.969

Varav moderbolag	69.019	–
------------------	--------	---

Fondlikvider brutto

Euroclear:		
Fordringar	29.130	16.664
Skulder	-34.544	–
	-5.414	16.664

VPC:		
Fordringar	195.147	361.436
Skulder	-176.543	-393.390
	18.604	-31.954

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*Specifikation av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*

Semesterlöner och löner	48.910	22.064
Sociala avgifter	17.629	8.762
Övriga upplupna kostnader	9.130	6.224
	75.669	37.050

Not 23 Eget kapital

Aktiekapitalet består av 2.000.000 aktier.

	Aktiekapital	Reservfond	Fond orealkvinster	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans	80.000	20.000	4.004	77.746	18.250	200.000
Vinstdisposition				18.250	-18.250	0
Fondemission	20.000	-20.000				
Koncernbidrag				-46.460		-46.460
Omföring fond för orealkvinster			676	-676		0
Årets resultat					46.460	46.460
Utgående balans	100.000	0	4.680	48.860	46.460	200.000

2006 2005

Koncernbidrag till Erik Penser AB före beräknad skatt					-64.528	-25.254
Ovillkorat aktieägartillskott från Erik Penser AB					-	49.933

Not 24 För egna skulder ställda säkerheter

2006 2005

Börsnoterade aktier					61.945	184.025
Inlåningskonton					34.665	22.999
Aktieindexobligationer					411.864	499.998
Räntebärande värdepapper					-	24.771
Mottagen kontantsäkerhet för utlånade värdepapper					190.471	109.779
					698.945	841.572

Övriga ställda säkerheter

Verkliga värdet av vidareutlåning av inlånade värdepapper					221.211	148.338
Avgår mottagen kontantsäkerhet					-190.471	-109.779
					30.740	38.559

Not 25 Åtaganden

Oåterkalleligt åtagande mot långgivaren vid vidareutlåning av inlånade värdepapper					334.500	148.338
--	--	--	--	--	----------------	---------

Sålda aktieindexfutures som används för att hedga den långa positionen av aktieindexoptioner ingående i aktieindexobligationerna som kontantavräknas dagligen. Se not 17 Övriga tillgångar.

55 kontrakt OMX 307A					-	-
14 kontrakt Otob Cece Comp Ind					-	-
10 kontrakt Eurex Euro Stoxx 50 Fut					-	-
2 kontrakt Otob Russian Dep. Index					-	-
20 kontrakt Ftse/Xinhua China 25 Ind					-	-
91 kontrakt Cme Nikkei 225 Yen Fut					-	-
91 kontrakt Simex Nikkei Stock Aver. 225					-	-
6 kontrakt Tokyo Stock Exch. Stock Price Ind.					-	-

7 kontrakt Cme St Poor 500 Mini Index Fut	–	–
4 kontrakt Simex S&P Cnx Nifty Index Fut.	–	–

Sålda ränteterminer som används för att hedga den långa positionen av obligationer ingående i aktieindexobligationerna. Kontantavräknas månadsvis.

Nominellt –70 Mkr OMR 2 mars 2007	–	–
-----------------------------------	---	---

Not 26 Kapitaltäckningsanalys

Beräkning av kapitalbas:

Primärt kapital (netto, efter avdrag för ej inbetalt aktieägartillskott och övriga immateriella tillgångar)	197.535	162.206
Supplementärt kapital	–	–
Avräkning	–	–
Summa primärt och supplementärt kapital	197.535	162.206
Utvidgad kapitalbas	–	–
Reduktion	–	–
Summa supplementärt kapital och utvidgad kapitalbas	–	–
Kapitalbas	197.535	162.206

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker

Poster i balansräkningen:

	Summa placeringar		Riskvägt belopp	
	2006	2005	2006	2005
Grupp A Vägningstal 0%	49.807	73.947	0	0
Grupp B Vägningstal 20%	907.749	655.957	181.550	131.191
Grupp C Vägningstal 50%	–	–	–	–
Grupp D Vägningstal 100%	500.847	477.862	500.847	477.861
	1.458.403	1.207.765	682.397	609.052

Grupp A är fordringar och placeringar mot svensk eller utländsk stat, svensk kommun samt koncernfordringar.

Grupp B är fordringar och placeringar mot svenska och utländska kreditinstitut.

Grupp C är fordringar för vilka säkerheten utgörs av panträtt i bostadsfastighet.

Grupp D är övriga fordringar och placeringar.

Poster utanför balansräkningen:

	Nominellt belopp		Omräknat belopp		Riskvägt belopp	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Grupp A	190.471	109.779	190.471	109.779	–	–
Grupp B	318.750	190.994	318.750	190.994	63.750	38.199
Grupp C	–	–	–	–	–	–
Grupp D	30.740	38.559	30.740	38.559	30.740	38.559
	539.961	339.332	539.961	339.332	94.490	76.758
Summa riskvägt belopp för kreditrisker					776.887	685.810

Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker

	Riskvägt belopp	
	2006	2005
Riskvägt belopp för ränterisker	16.061	43.269
Varav för specifik risk	(9.067)	(17.230)
Varav för generell risk	(6.994)	(26.039)
Riskvägt belopp för aktiekursrisker	52.626	83.487
Varav för specifik risk	(17.153)	(29.948)
Varav för generell risk	(35.473)	(53.539)
Riskvägt belopp för avvecklingsrisker	18.488	6.075
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	–	–
Riskvägt belopp för råvaruprisrisker	11.825	–
Riskvägt belopp för valutakursrisker	16.167	29.932
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	115.167	162.763

Beräkning av kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas	197.535	162.206
Riskvägt belopp för kreditrisker och marknadsrisker	892.054	848.573
Total kapitaltäckningsgrad, %	22,14	19,12
Tillkommande specifikation för värdepappersbolag:		
Kapitalbas	197.535	162.206
25% av fasta omkostnader	62.500	45.336
Överskott	135.035	116.870

Not 27 Utländsk valuta

Tillgångar och skulder har värderats till balansdagens kurs.

Tillgångar	16.167	29.932
Skulder	-3.465	-617
Nettoposition	12.702	29.315

Fördelning valutor

EUR	61%	88%
DKK	18%	0%
USD	40%	14%
NOK	-8%	-1%
GBP	-8%	–
HKD	-3%	–
JPY	8%	0%
CAD	-6%	-1%
AUD	-2%	–
	100%	100%

Bolagets valutarisk vid en valutanedgång på 5% **635** 1.466

Not 28 Ränterisk

Poster i balansräkningen med ränterisk		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5.607	32.180
Utlåning till allmänheten (fast ränta)	397.050	466.500
Övriga tillgångar (obligationsdelen i aktieindexobligationen)	58.198	107.423
Bokfört värde med ränterisk	460.855	606.103

Bolagets ränterisk vid en ränteuppgång på 1% är -320 (-7.346) med beaktande av sålda ränteterminer till ett marknadsvärde av 73.440 (0).

Not 29 Kreditrisk

	2006	2005	
<i>Post i balansräkningen</i>			<i>Motpart</i>
Belåningsbara statsskuldförbindelser	5.607	32.180	Svenska Staten
Utlåning till kreditinstitut	431.845	81.022	Övervägande del svenska banker
Utlåning till allmänheten	921.061	994.335	Svenska och utländska privatpersoner och företag
Aktier	293	529	Spritt innehav i svenska och utländska börsnoterade företag
Övriga tillgångar (aktieindexobligationer/strukturerade produkter)	90.369	143.413	Övervägande del utländska banker
	1.449.175	1.251.479	

Specifikation av säkerheterna till posten "Utlåning till allmänheten":

Svenska statens premieobligationer	46.822	46.095
Statsobligationer	1.777	822
Aktieindexobligationer	404.993	489.979
Aktierelaterade instrument	465.587	454.410
Övrigt (bl a borgen)	298	–
Blanco	1.584	3.029
	921.061	994.335
	2006	2005

Utlåning över belåningsvärdet inkl ställda tilläggssäkerheter	2.370	4.152
---	--------------	-------

Not 30 Flerårsöversikt i sammandrag, Mkr

Resultaträkning

	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Rörelseintäkter	313	205	179	167	157	189
Rörelsekostnader	-249	-181	-189	-176	-196	-205
Rörelseresultat	64	24	-10	-9	-39	-19
Kreditförluster netto	-	1	1	2	0	-7
Skatt	-18	-7	1	2	11	2
Årets resultat	46	18	-8	-5	-28	-17

Balansräkning

Tillgångar

Belåningsbara statsskuldförbindelser	6	32	28	271	224	496
Utlåning till kreditinstitut	432	81	107	235	190	286
Utlåning till allmänheten	921	994	591	400	300	342
Aktier och andelar	6	4	5	9	9	4
Förvärvade emitterade värdepapper	70	76	55	69	65	86
Övriga tillgångar	149	345	130	159	164	205
	1.584	1.532	916	1.143	952	1.419

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	0	220	-	-	-	-
Upplåning från allmänheten	1.114	773	619	736	667	1.096
Emitterade värdepapper	70	76	55	69	65	86
Övriga skulder	200	263	92	188	70	67
Eget kapital	200	200	150	150	150	170
	1.584	1.532	916	1.143	952	1.419

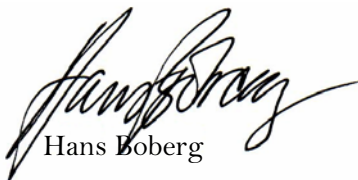
Poster inom linjen

För egna skulder ställda panter	699	842	272	221	302	821
Övriga ställda säkerheter	31	39	32	23	25	54
Ansvarsförbindelser	-	-	-	0	0	0
Åtaganden	335	148	74	61	48	278

Stockholm 2007-02-15



Eva Redhe
Ordförande



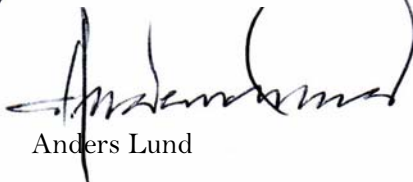
Hans Boberg



Jenny Holmgren



Helena Levander



Anders Lund



Erik Penser

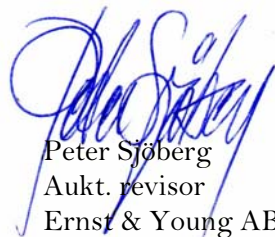


Lars Thulin



Peter Melbi
Verkställande direktör

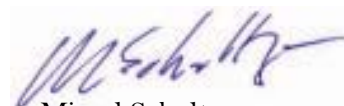
Vår revisionsberättelse har lämnats 2007-02-15



Peter Sjöberg
Aukt. revisor
Ernst & Young AB



Nilla Rocknö
Aukt. Revisor
Ernst & Young AB



Micael Schultze
Aukt. revisor
Förordnad av
Finansinspektionen

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Erik Penser Fondkommission AB (publ)

Org.nr 556031-2570

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Erik Penser Fondkommission AB (publ) 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 revisions sed 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, värdepappersrörelselagen, 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 15 februari 2007



Peter Sjöberg
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB



Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB



Micael Schultze
Auktoriserad revisor
Förordnad av
Finansinspektionen

Erik Penser Fondkommission AB (*publ.*)

Biblioteksgatan 9 Box 7405 103 91 STOCKHOLM

telefon:08 463 80 00 telefax:08 678 80 33 e-post:epfk@penser.se www.penser.se