



Årsredovisning 2006

ÅRSREDOVISNING

Styrelsen och verkställande direktören för Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB (publ) org. nr 556634-8222, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 2006-01-01--2006-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Alternativa aktiemarknaden organiserar handel i små och medelstora företag. Alternativa bildades 2003 och erbjuder handel till företag med en existerande ägarspridning men som av olika skäl inte behöver en daglig handel. Alternativa aktiemarknaden är ett värdepappersbolag under tillsyn av Finansinspektionen.

Alternativa aktiemarknaden har 55 ägare, varav Investment AB Spiltan är huvudägare med 39 procent. Under året anslöts aktierna i Alternativa till VPC och i december månad inleddes handel med aktien på marknadsplatsen.

En anslutning till Alternativa aktiemarknaden är kostnadsfri för företagen. För att kunna anslutas ska företagen bl.a. ha minst två årsbokslut bakom sig och kunna redovisa rörelseintäkter. Vidare ska företagen offentliggöra viss finansiell information via Internet. Alternativa kvalitetsgranskar informationen och offentliggör sedan bedömningen. Handel sker regelbundet men ej dagligen, för närvarande upp till en gång i månaden. Mellan de månatliga handelsperioderna, mäklas större poster om köpare och säljare visar intresse.

Verksamheten under 2006

Under året har handel genomförts vid 11 tillfällen med en sammanlagd handelsomsättning på 89,2 (35,4) MSEK. Intensiv handel under årets första sex månader, bl a i bolag som gått vidare med notering på Stockholmsbörsen, bidrog starkt till den högre handelsomsättningen. Vidare har fler anslutna bolag och nya investerare också påverkat den ökade handelsaktiviteten. Vid utgången av december fanns ca 1 800 privata och institutionella investerare registrerade.

Alternativa har bildat ett dotterbolag i Frankrike som på motsvarande sätt som i Sverige kommer att erbjuda handel med onoterade aktier i små och medelstora företag. Alternativa är största ägare med 36 % och därutöver finns ett 10-tal svenska och franska ägare.

I september månad anställdes en fjärde medarbetare.

Styrelsearbetet

Under verksamhetsåret höll styrelsen 7 protokollförda sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete samt en skriftlig instruktion för verkställande direktören. Dessa grunddokument revideras årligen. På en extra bolagsstämma den 6 december 2006 valdes Lars Milberg in i styrelsen.

PMO

Flerårsöversikt (tkr)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Rörelsens nettointäkter	2 628	872	350
Årets resultat	192	- 786	- 1 569
Balansomslutning	3 684	3 674	1 644
Eget kapital	3 413	3 221	1 382

Förslag till resultatbehandling

Till bolagsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	-2 059 978:28
Årets resultat	<u>191 753:04</u>
<u>Kronor</u>	<u>-1 868 225:24</u>

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas sålunda:

Till nästa år överförs	<u>-1 868 225:24</u>
<u>Kronor</u>	<u>-1 868 225:24</u>

Beträffande bolagets ekonomi hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar.

PM

RESULTATRÄKNING	<u>2006-01-01- 2006-12-31</u>	<u>2005-01-01- 2005-12-31</u>
<u>Rörelsens nettointäkter</u>		
Ränteintäkter	64 490	30 097
Räntekostnader	<u>-1 716</u>	<u>- 521</u>
Räntenetto	62 774	29 576
Provisionsintäkter	1 898 662	927 180
Provisionskostnader	<u>-176 908</u>	<u>- 131 327</u>
Provisionsnetto	<u>1 721 754</u>	<u>795 853</u>
Övriga intäkter	<u>843 084</u>	<u>46 666</u>
Summa rörelsens nettointäkter	2 627 612	872 095
<u>Rörelsens kostnader</u>		
Allmänna administrationskostnader (not 1,2)	- 2 413 716	- 1 640 349
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (not 3)	<u>-22 143</u>	<u>-17 512</u>
Summa rörelsens kostnader	<u>- 2 435 859</u>	<u>- 1 657 861</u>
Årets resultat	<u>191 753</u>	<u>-785 766</u>

BALANSRÄKNING	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
TILLGÅNGAR		
Kassa och tillgodohavanden	915 614	3 301 422
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (not 4)	2 000 000	-
Aktier i intresseföretag (not 5)	58 960	-
Immateriella anläggningstillgångar (not 7)	180 000	-
Materiella anläggningstillgångar (not 3)	58 400	47 083
Övriga tillgångar	262 500	10 748
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208 328	314 506
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>3 683 802</u>	<u>3 673 759</u>

PWS

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
Övriga skulder	137 911	144 415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>133 116</u>	<u>308 422</u>
Summa skulder och upplupna kostnader	<u>271 027</u>	<u>452 837</u>
Eget kapital (not 6)		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital, 5.600 aktier	560 000	560 000
Överkursfond	3 665 000	3 665 000
Reservfond	<u>1 056 000</u>	<u>1 056 000</u>
	<u>5 281 000</u>	<u>5 281 000</u>
<u>Fritt eget kapital/Ansamlad förlust</u>		
Balanserat resultat	-2 059 978	-1 274 212
Årets resultat	<u>191 753</u>	<u>-785 766</u>
	<u>-1 868 225</u>	<u>-2 059 978</u>
Summa Eget kapital	<u>3 412 775</u>	<u>3 221 022</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>3 683 802</u>	<u>3 673 859</u>

Poster inom linjen

STÄLLDA PANTER	Inga	Inga
ANSVARSFÖRBINDELSER (not 8)	1 894 000	1 894 000

KASSAFLÖDESANALYS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	191 753	- 785 766
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	<u>22 143</u>	<u>17 512</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	213 896	- 768 254
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>		
Ökning (-)/ Minskning (+) av rörelsefordringar	- 145 574	- 223 708
Minskning (-)/ Ökning (+) av rörelseskulder	<u>- 181 810</u>	<u>190 857</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 327 384	- 32 851
Investeringsverksamheten		
Förvärv av aktier och andelar	- 58 860	100
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 180 000	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 33 460	- 29 656
Avyttringar av finansiella tillgångar	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 272 320	- 29 756
Finansieringsverksamheten		
Fondemission	0	280 000
Nyemission	0	105 000
Överkurs vid nyemission		2 240 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2 625 000
Årets kassaflöde	- 385 808	1 794 139
Likvida medel vid årets början	<u>3 301 421</u>	<u>1 507 283</u>
Likvida medel vid årets slut	2 915 613	3 301 421

PWO

REDOVISNINGSPRINCIPERAllmänna värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2005:33.

Värderingsprinciper m.m.

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

Fordringar

Fordringar har efter individuell värderingar upptagits till belopp varmed de beräknats inflyta.

Avskrivningar

Avskrivningar har verkställts enligt plan med 20% av kvarvarande inventariers anskaffningsvärden. Avskrivningar utöver plan har redovisats öppet. Beträffande avskrivning av balanserade utvecklingskostnader hänvisas till not 7.

Skattemässiga underskottsavdrag

Bolaget har inrullande skattemässiga underskottsavdrag att utnyttja om 3 921 687.

NOTFÖRTECKNINGNot 1 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER - PERSONAL

Medeltal anställda har varit	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Män	3	2

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader har uppgått till:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Löner och ersättningar, styrelse och VD	660 000	600 000
Löner och ersättning övriga anställda	414 637	108 734
Pensionskostnader	41 351	33 292
Sociala avgifter och särskild löneskatt	322 789	208 619
Totalt för bolaget	<u>1 438 777</u>	<u>950 645</u>

RWC

Villkor för styrelse och ledning

Enligt årsstämans beslut utgår styrelsearvode intill nästkommande årsstämma med 0 tkr vardera till externa ledamöter. Dessa erhåller dessutom 0 tkr för varje styrelsemöte. Ovan redovisad lön till styrelse och VD har utgått dels till verkställande direktören och dels till en i bolaget anställd styrelseledamot.

För verkställande direktören och vice verkställande direktören gäller tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Övriga anställda enligt lagen om anställningsskydd.

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

Not 2 ALLMÄNNA ADMINISTRATIVA KOSTNADER - REVISION

Kostnadsförda arvoden från revisor under räkenskapsåret uppgick till 10 000 (10 000) avseende rena revisionsuppdrag samt 5 938 (7 945) andra uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 3 MASKINER OCH INVENTARIER

	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	89 687	60 031
Årets inköp	33 460	29 656
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>123 147</u>	<u>89 687</u>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-42 604	-25 092
Försäljningar/utrangeringar	-	-
Årets avskrivning enligt plan	<u>-22 143</u>	<u>-17 512</u>
Utgående ackumulerade planmässiga avskrivningar	<u>-64 747</u>	<u>-42 604</u>
Bokfört nettovärde	<u>58 400</u>	<u>47 083</u>

Not 4 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Posten avser innehav av räntebärande papper hos Riksgäldskontoret i form av Riksgäldsspar till rörlig ränta.

RW

Not 5 AKTIER I INTRESSEBOLAG

<u>Antal aktier</u>	<u>Företagets namn</u>	<u>Anskaffningsvärde</u>	<u>Marknadsvärde</u>
19 500	AM France (Societe par Actions Simplifíee)	58 860	998 848

Aktierna i AM France motsvarar ett ägande på 36% och har med hänsyn till senaste emissionskurs (5,7 EUR) ett marknadsvärde på 998 848 kr.

Not 6 EGET KAPITAL

<u>Aktiekapital</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
Belopp vid årets ingång	560 000	175 000
Nyemission	-	105 000
Fondemission	-	280 000
Belopp vid årets utgång	<u>560 000</u>	<u>560 000</u>

Överkursfond

Belopp vid årets ingång	3 665 000	1 425 000
Överkurs vid nyemission	-	2 240 000
Belopp vid årets utgång	<u>3 665 000</u>	<u>3 665 000</u>

Balanserat resultat

Belopp vid årets ingång	-1 274 212	45 664
Omföring aktieägartillskott	-	250 000
Resultat föregående år omföres	<u>-785 766</u>	<u>-1 569 876</u>
Belopp vid årets utgång	<u>-2 059 978</u>	<u>-1 274 212</u>

Kapitaltäckningsanalys

<u>Beräkning kapitaltäckningsgrad</u>	<u>2006-12-31</u>	<u>2005-12-31</u>
Total kapitalbas	3 413 000	5 128 000
Primärt kapital	5 281 000	7 175 000
25 % av fasta omkostnader	392 000	284 000
Enligt lag ska bundet eget kapital för Alternativa uppgå till SEK	1 143 213	1 143 213

Not 7 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Posten avser balanserade utgifter för utveckling. Alternativa har under året investerat i ett IT-system för hantering av kundorder och intern administration förknippad med aktiehandel. Systemet har specificerats internt men byggts av en extern leverantör. Investeringen fortsätter under 2007. Avskrivning kommer att verkställas med 20% då utvecklingsarbetet färdigställts och intäkter kopplade till projektet genereras vilket kommer att ske under 2007.

Not 8 ANSVARSFÖRBINDELSER

Investment AB Spiltan har under åren 2003-2004 tillskjutit 1 894 000 kr genom aktieägar-tillskott. Alternativa aktiemarknaden har för avsikt att återbetala beloppet. Återbetalning kan ske tidigast när utdelningsbara medel finns och under förutsättning av fortsatt upprätthållen kapitalnivå i enlighet med Finansinspektionens krav.

UNDERSKRIFTER

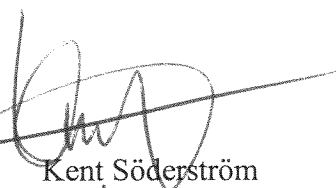
Stockholm den 19 april 2007




Carl Johan Högbom
VD



Per H. Börjesson
Ordförande



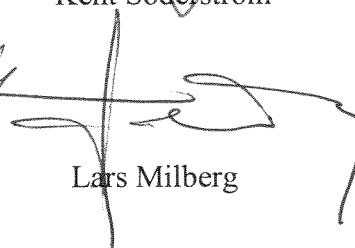
Kent Söderström



Kasper Ljungkvist




Lars Klingstedt



Lars Milberg

Min revisionsberättelse har avgivits

15/5 2007



Birger Nordmark
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i
Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB (publ.)

Organisationsnummer 556634-8222

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB (publ.) för räkenskapsåret 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. 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 den upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar resultatet enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 15 maj 2007



Birger Nordmark
Auktoriserad revisor