

INFORMATIONSDOKUMENT
FÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ
NORDIC MTF

Thenberg & Rinde Fondkommission AB

INFORMATION OM NORDIC MTF

Bolagets aktier kommer att handlas på Nordic MTF som är Nordic Growth Market NGM AB:s handelsplats för unga tillväxtbolag som vill låta sin aktie handlas i en publik, elektronisk miljö utan att vara börsnoterad.

Se vidare på sid. 2.

INFORMATION OM NORDIC MTF

Nordic MTF är en inofficiell plattform för handel i små och medelstora tillväxtföretag.

Handeln sker i Nordic Growth Markets, NGM:s, handelssystem TELLUS, under avdelningen Nordic MTF, vilket innebär att samtliga NGM:s medlemmar kan handla aktierna på Nordic MTF. Kursinformationen distribueras i realtid till bl.a. SIX, Reuters, Ecovision samt ledande Internetportaler med finansiell inriktning. Detta gör att kursinformationen får en god spridning.

För att ett bolag skall kunna handlas inom ramen för Nordic MTF krävs att bolaget uppfyller följande krav:

- Bolaget skall upprätta bokslutskommunikéer och halvårsrapporter.
- Bolaget skall ha minst tre styrelseledamöter.
- Bolaget skall ha en free float om minst 10% av såväl kapital som röster.
- Bolaget skall tillräckligt många aktieägare.
- Bolaget skall vara publikt och ha avstämnings- förbehåll.
- Bolaget skall ha en egen hemsida med bolagsinformation.

En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS) eller Näringslivets Börskommittés regler (NBK). Prospekt krävs endast när värdepapper erbjuds till allmänheten.

Innehållsförteckning

Presentation av Bolaget.....	4
Styrelse och Ledning.....	9
Risikfaktorer	12
Koncernstruktur och Större Ägare	14
Intressekonflikter och Närståendetransaktioner	13
Finansiell Information.....	13
Övrigt.....	30
Bolagsordning	30

PRESENTATION AV BOLAGET

Thenberg & Kinde Fondkommission AB är en oberoende fondkommissionär, som genom långsiktig och professionell rådgivning byggt upp ett rikt kontaktnät av investerare och företag i Sverige. Thenberg & Kinde är medlem vid Stockholmsbörsen, Nordic Growth Market, NGM, och Certified Adviser på Stockholmsbörsens First North. Vår affärsidé är att genom aktivt arbete inom Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Värdepappershandel erbjuda företag, stiftelser och privatpersoner marknadens bästa personliga service samt största möjliga förutsättningar för ökad avkastning och värdetillväxt.

Thenberg & Kinde har de senaste åren haft en kraftigt positiv utveckling avseende såväl intäkter som resultat. Antalet uppdrag inom såväl Corporate Finance som Kapitalförvaltning och Aktiemäkleri har visat en stabil ökning. Bolaget har framför allt inom Corporate Finance skapat en stark marknadsställning och är idag ett attraktivt alternativ även för bolag utanför Thenberg & Kindes västsvenska hemmamarknad.

Bolaget genomförde i september en ägarspridning och ansökte om listning på Göteborgs OTC-lista, NGM Nordic MTF. Avsikten med ägarspridningen och listningen är:

- En listning av bolagets aktie på Göteborgs OTC-lista ger ökad exponering på aktie-marknaden
- En utökad ägarkrets ger möjlighet till nya kontakter och affärsmöjligheter
- Med ett stort antal aktieägare ges ökad möjlighet att rikta vissa emissioner i externa bolag till Thenberg & Kindes egna aktieägare
- En listning av aktien kan innebära en fördel vid rekrytering av nyckelpersoner
- En bred ägarkrets ger förbättrad möjlighet att anskaffa kapital inför eventuella strukturaffärer.

Bolaget

Idag är Thenberg & Kinde det enda värdepappersbolaget med säte i Göteborg. Bolaget har ett stort kontaktnät inom näringsliv och bland privata investerare i främst västra Sverige. Därtill har bolaget de senaste åren flyttat fram sina positioner i övriga Sverige och har idag kontor på Strandvägen i Stockholm och Stortorget i Malmö. Som enda fondkommissionärsfirma med säte i Göteborg och kontor i Malmö och Stockholm har bolaget en unik ställning i västra och södra Sverige.

Bolagets affärsidé är att genom aktivt arbete inom Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Värdepappershandel, erbjuda företag, stiftelser och privatpersoner största möjliga förutsättningar för ökad avkastning och/eller värdetillväxt. Thenberg & Kinde Fondkommission är en helt oberoende aktör, som står under tillsyn av Finansinspektionen och har Värdepapperslagens samtliga fem tillstånd. Bolaget har tillstånd av VPC att verka som Kontoförande Institut (KI) och är medlem i Stockholmsbörsen och NGM-börsen samt Fondhandlarföreningen.

Verksamheten

Bolagets verksamhet är indelat i fem affärs-områden:

Corporate Finance

Företag erbjuds bland annat:

- Kapitalanskaffning genom private placements och publika emissioner
- Marknadsnoteringar – Stockholmsbörsen, Göteborgs OTC-lista, Sverigelistan, Nordic MTF, NGM Equity, First North
- Market Maker-service/ likviditetsgarantier
- Värderingar
- VPC - registreringar

Investerare erbjuds:

- Start-ups / seed finansieringar
- Private placements
- Publika emissioner
- Marknadsnoteringar

Kapitalförvaltning

Förvaltningen riktar sig till privatpersoner och juridiska personer som inte vill sköta sina placeringar själva. Kunderna får en personlig förvaltare som ansvarar för att investeringarna görs i enlighet med uppdragna riktlinjer. Intäkterna är vanligtvis baserade på kundportföljernas värdetillväxt.

Värdepappershandel

Aktiemäklariat vänder sig till privatpersoner och företag som vill agera aktivt på värdepappersmarknaden. Målsättningen är att skapa största möjliga avkastning på kundernas kapital genom ett nära samarbete. Kunderna får en personlig mäklare som verkställer affärer enligt kundens önskemål.

Göteborgs Obligationskassa

Specialiserad på handel i svenska premieobligationer och den enda butiken i Sverige som erbjuder handel och belåning med statens Premieobligationer över disk.

De egna aktielistorna

På Göteborgs OTC-lista kan bolag listas som önskar handel och daglig värdering av sitt bolags aktier. Syftet är också att bistå företag som önskar öka sitt riskkapital och/eller sprida ägandet. Företagen betalar en entréavgift för notering på listan samt en månatlig avgift. Sverige-listan är en motsvarighet till Göteborgs OTC-lista.

Övrig verksamhet

Thenberg & Kinde är Certified Adviser för bolag som handlas på OMX Stockholmsbörsen First North.

Thenberg & Kinde Fondkommission äger 59 % av Inofficiella Aktier AB, inoff.nu, samt 100 % av Fondhuset AB.

I imageskapande syfte driver Bolaget "Göteborg Executive Club" tillsammans med Business Region Göteborg och Göteborgs-Posten. Där presenterar kända företagsledare och politiker sig och sina verksamheter.

Tillstånd

Bolaget innehar följande tillstånd från Finansinspektionen:

- **1/1/96** Lämna råd i finansiella frågor.
- **1/1/96** Ta emot värdepapper för förvaring.
- **1/1/96** Ta emot medel med redovisningskyldighet.
- **1/1/96** Lämna kunder kredit mot säkerhet för plac. i fin. instrument.
- **9/9/97** Övrig sidoverksamhet/ Föra aktiebok.
- **1/31/94** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P1.
- **1/31/ 94** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P2.
- **10/31/00** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P3.
- **7/24/ 96** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P4.
- **7/24/96** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P5.
- **10/ 31/00** Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enl P5 avseende garantigivning.

Mål

Thenberg & Kindes mål är att etablera Bolaget som ledande fondkommissionär med hög lönsamhet inom small- och midcap i Norden.

Kunder

Bolag

Thenberg & Kinde arbetar företrädesvis med mindre och medelstora bolag som är, eller har ambitioner, att bli publikt handlade bolag och är i behov av kapital. Under de senaste åren har Bolaget bland annat bistått följande bolag med listning och/eller kapitalanskaffning:

- Ellen AB
- Albin Metals AB (publ)
- PV Enterprise AB (publ)
- Diadrom AB
- Archelon Mineral AB
- B & M Impex AB
- Borevind AB
- Display IT AB
- Mediaprovider Scandinavia AB
- Rasta Group AB
- Ginger Oil AB
- Morphic Technologies AB
- NFO Drives AB
- RayClinic AB
- Opus Prodox AB
- Drillcon AB
- Önskefoto AB
- 'Central Asia Gold AB

Investerare

Kapitalförvaltningen riktar sig till privatpersoner och juridiska personer som inte vill sköta sina placeringar själva. Kunderna får en personlig förvaltare som ansvarar för att investeringarna görs i enlighet med uppdragna riktlinjer. Intäkterna är vanligtvis baserade på kundportföljernas värdetillväxt.

Aktiemäklariet vänder sig till privatpersoner och företag som vill agera aktivt på värdepappersmarknaden. Målsättningen är att skapa största möjliga avkastning på kundernas kapital genom ett nära samarbete. Kunderna får en personlig mäklare som verkställer affärer enligt kundens önskemål.

Konkurrenter

Thenberg & Kinde verkar på small- och midcap-marknaden samt vänder sig i huvudsak till privata investerare. Bolagets konkurrenter är övriga fondkommissionärer och banker som agerar på samma marknad.

Finansiell utveckling i sammandrag

	2007 6 mån	2006 12 mån	2005 12 mån
Intäkter, tkr	27 118	25 716	26 311
Kostnader, tkr	11 831	18 942	19 920
Resultat efter finansnetto, tkr	15 287	6 774	6 391
Resultat per aktie efter skatt, kr	0:89	0:47	0:52
Eget kapital per aktie, kr	2:21	1:72	1:45
Soliditet, %	72	79	67

Utveckling första halvåret 2007

Bolaget visar under första halvåret 2007 sitt bästa resultat någonsin. Intäkterna steg med 294 % jämfört med första halvåret 2006. Resultatet per aktie efter skatt för de första sex månaderna överträffade helårsresultatet för 2006.

Orsaken till den starka resultatutvecklingen är en kombination av bolagets marknadsöffensiv de senaste åren och en stark börs samt ett ökat intresse för noteringar och kapitalanskaffningar.

Under perioden genomfördes kapitalanskaffningar och/eller noteringar i följande bolag: Morphic Technologies, Önskefoto, Diadrom Holding, B&M Impex, Borevind, Ellen, NFO Drives, COT Clean Oil Technology samt Albin Metals. Samtliga emissioner rönt stort intresse.

Utsikter andra halvåret 2007 Bolagets starka ställning inom kapitalanskaffningar förväntas bestå. I juli 2007 var redan ett flertal bolag kontrakterade vilket indikerar en fortsatt god resultatnivå under andra halvan av 2007.

Associationsform

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med organisationsnummer 556474-6518 registrerades hos Bolagsverket 1994. Bolagets styrelse har sitt säte i Göteborgs kommun. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Adressen till huvudkontoret är Box 2108, 403 12 Göteborg.

Hemsida: www.thenberg.se

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår 12 375 000 SEK. Aktiens kvotvärde är 1 SEK. Det finns 5 500 000 aktier av serie A och 6 875 000 aktier av serie B.

Handel på Göteborgs OTC-lista

Första handelsdag på Göteborgs OTC-lista, NGM Nordic MTF, är den 10 oktober 2007. Bolagets aktie av serie B (ISIN-kod SE0001940461) handlas under kortnamnet THK MTF. Handelsposten är 500 aktier.

Likviditetsgarant är Mangold Fondkommission AB (www.mangold.se)

Bolaget avser att publicera delårsrapport 070101-070831 den 15 oktober 2007.

Aktiemarknadsinformation

Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Market NGM AB:s nyhetstjänst NG News (www.ngnews.se).

Styrelse och Ledning

Bo Myhrman, styrelsens ordförande, f 1936, advokat, VD Erna och Victor Hasselblads stiftelse, tidigare chefsjurist SEB, Göteborg. Invald i styrelsen 1999. Aktieinnehav 0.

Ordförande	Fondhuset AB	556596-5588	2000-11-13—2002-12-13
Ledamot	Advokat Bo Myhrman AB	556725-6879	2007-03-08—

Göran Albertson, f 1951, tidigare SEB och nu VD för Volvo Finance International AB. Invald i styrelsen 2001. Aktieinnehav 0.

Ledamot VD	Volvo Financial Services AB	556000-5406	2006-05-05—
Ordförande	VFS International AB	556316-6064	2004-12-14—
Ledamot VD	VFS International AB	556316-6064	1996-02-08—2004-12-14
Ledamot	Fortos Financial Consulting AB	556594-3163	2006-04-21—2007-02-03
Ledamot	Lidköping Invest AB	556712-8573	2007-03-05—

Stig Wallén, f 1930, jur.kand och tidigare distriktschef SEB. Invald i styrelsen 1993. Aktieinnehav: 1000 B-aktier.

Ledamot	Bractea AB	556295-8917	1991-06-19—
Ledamot	Tove Jaarne Music AB	556713-0983	2007-01-20—

Kristina Kindal, f 1953. Invald i styrelsen 1993. Aktieinnehav: 5 225 000 A-aktier samt 2 113 850 B-aktier.

Suppleant	Fastighets AB W. Kullgren AB	556092-7138	1998-09-24—
Ledamot	Thenberg & Kinde Finans AB	556109-8574	Före 1991-04 --2003-04-30
Suppleant	Landala Squash AB	556159-4465	2001-06-05—
Suppleant	Idé-Teknik AB	556165-1463	2001-06-05—
Suppleant	W. Kullgren & Partners AB	556196-1508	1998-09-30—
Suppleant	Kapi Kapitalreverser AB	556212-0427	2003-07-08—
Ledamot	Kapi Kapitalreverser AB	556212-0427	Före 1991-04—2003-07-08
Suppleant	Warmo Invest AB	556250-9553	1994-11.08—
Ledamot	Leasing Invest i Göteborg AB	556264-5944	Före 1991-04—
Suppleant	Göteborg Miljö Invest AB	556274-5165	2001-06-05—
Ledamot	Bankfirman W. Kullgren AB	556302-6219	1998-09-24—
Suppleant	CAMAK-Gruppen AB	556327-1021	1998-10-12—
Suppleant	W. Kullgren Förvaltning AB	556335-3977	1998-10-02—
Suppleant	EO Nordic AB	556595-5670	2002-10-23—
Ledamot	Fondhuset AB	556596-5588	2000-11-13—2005-03-09
Suppleant	Fondhuset AB	556625-8058	2004-09-23---

Carl-Magnus Kindal, bolagets VD, f 1943. Invald i styrelsen 1993. Aktieinnehav: via bolag 275 000 A-aktier, 546 530 B-aktier.

Ledamot	Fastighets AB W. Kullgren AB	556092-7138	1998-09-24—
Ledamot, VD	Thenberg & Kinde Finans AB	556109-8574	Före 1991-04 --2003-04-30
Suppleant	Catim AB	556146-9858	Före 1991-04—
Ledamot	Landala Squash AB	556159-4465	Före 1991-04—
Ledamot	Idé-Teknik AB	556165-1463	Före 1991-04—
Ledamot	W. Kullgren & Partners AB	556196-1508	1998-09-30—
Ledamot, VD	Kapi Kapitalreverser AB	556212-0427	1994-05-11—
Ledamot	Warmo Invest AB	556250-9553	1994-11.08—
Suppleant	Leasing Invest i Göteborg AB	556264-5944	Före 1991-04—
Ledamot	Göteborg Miljö Invest AB	556274-5165	2001-06-05—
Ledamot, VD	Bankfirman W. Kullgren AB	556302-6219	1997-12-03—
Ledamot	CAMAK-Gruppen AB	556327-1021	1998-10-12—
Ledamot	EO Nordic AB	556595-5670	2002-10-23—
Ordförande	VD Fondhuset AB	556596-5588	2003-04-24—2005-03-09
Ledamot, VD	Fondhuset AB	556596-5588	2003-04-24—2005-03-09
Ordförande	Inofficiella Aktier AB	556598-0025	2003-03-03—
Ledamot	Fondhuset AB	556625-8058	2004-09-23---

Företagsledning

Carl-Magnus Kindal, VD, se sid 9.

Lennart Andersson, f 1949, vice VD och administrativ chef, chef Värdepapper – Mäklariet och Obligationkassan.
Aktieinnehav: 2000 B-aktier.

Stig Wallén, se ovan. Ansvarig Etik och Moral samt Juridik.

Michael Lindström, f 1959, vice VD, chef affärsutveckling. Aktieinnehav: Via bolag 2000 B-aktier.

Ledamot	Lidan Marine AB	556015-2612	2006-01-05—
Ledamot	Solblomman i Sverige AB	556038-0148	2002-01-17—2003-07-09
Ledamot	Albin Invest AB	556038-4785	2002-08-07—
Ledamot	Lipco Venture Investments AB	556102-9611	1993-12-01—
Ledamot	Supremus Holding AB	556140-8963	2001-01-15—
Suppleant	Albin Pump AB	556239-3230	2002-09-10—2005-10-06
Ledamot	Phonera AB (publ)	556330-3055	2006-05-16—
Ledamot	Mentha AB	556353-2935	1995-08-22—
Ordförande	WICANDO AB	556353-6555	2002-09-09—
Ledamot	LIPCO AB	556442-5782	1992-02-13—
Ordförande,VD	Gnosjö Castings AB	556450-0733	2005-08-02—
Ordförande	Gnosjö Castings AB	556450-0733	2004-07-05—2005-08-02
Suppleant	Gärö Fastighet AB	556454-5050	2004-10-07--
Ledamot	Blue Venture AB	556497-2288	2000-06-06—2002-12-05
Ledamot	Box Spara och Försäkra AB	556503-4393	2005-03-30—2005-08-05
Suppleant	Box Spara och Försäkra AB	556503-4393	1995-09-25—2005-03-30
Suppleant	Boxworld International AB	556517-2979	1999-03-26—
Likvidator	Vicia Management AB	556520-4269	2004-11-22—2005-07-11
Ledamot	Vicia Management AB	556520-4269	1998-05-27—2004-11-22
Ledamot	New Venture i Göteborg AB	556540-8399	1998-11-20—
Ordförande	CapMate AB	556554-8822	2002-05-22—
Suppleant	Investment AB Klöverön	556555-3814	1998-12-02—2006-05-17
Ledamot	Goteholm Holding AB	556618-6929	2002-01-10—2006-03-14
Ordförande	Supremus Ventures AB	556621-7005	2003-05-09—
Ordförande	CALL-INWEST Sweden AB	556625-8090	2002-08-27—
Ordförande	Götene Construction Equip. AB	556626-8107	2003-09-06—
Ledamot	Götene Construction Equip. AB	556626-8107	2002-09-02—2003-09-06
Ordförande	LEARN-INWEST Sweden AB	556626-8115	2002-08-27—2005-09-01
Ordförande	Supremus Operations 1 AB	556633-7944	2003-06-10—2006-12-12
Ledamot	SGV Industrier AB	556657-3829	2006-05-11—
Ledamot, VD	SGV Industrier AB	556657-3829	2004-04-13—2006-05-11
Suppleant	Pressmaster Holding AB	556707-0338	2006-12-22—
Ledamot	LIPCO Förvaltnings AB	556718-4899	2007-02-12—
Ledamot	Albin Metals AB	556722-7318	2007-05-16—

Revisor

Stefan Kylebäck, Ernst & Young AB

Finansinspektionens revisor

Michael Lindengren, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Konkurser och likvidationer

Styrelseledamoten Carl-Magnus Kindal var ledamot och VD i Thenberg & Kinde Finans AB 556109-8574. Konkurs avslutad 2003-04-30. Styrelseledamoten Kristina Kindal var ledamot i samma bolag. Michael Lindström, vice VD, chef affärsutveckling var ledamot och likvidator i Blue Venture AB 556497-2288. Likvidation avslutad 2005-07-11. Han var ledamot i Goteholm Holding 556618-6929. Likvidation beslutad 2006-03-14. Lindström var Ordförande i LEARN_IN-WEST AB 556626-8115. Likvidation beslutad 2005-06-30.

Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål
Ingen av styrelseledamöterna eller personer i bolagets förvaltnings-, lednings- samt kontrollorgan är dömda i bedrägerirelaterat mål.

Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

Ingen av styrelseledamöterna eller personer i bolagets förvaltnings-, lednings- samt kontrollorgan har mottagit någon form av anklagelse och/eller sanktion från myndighet mot deltagande i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Oberoende

Styrelsen gör bedömningen att den som helhet är oberoende i förhållande till bolaget, de stora ägarna och företagsledningen.

Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta listningsdokument och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Riskfaktorer

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Thenberg & Kinde. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster en positiv resultatutveckling kan ge utan också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms kunna ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Listningsdokumentet samt en allmän omvärldsbedömning.

Investorare i Bolagets aktier riskerar att förlora delar av eller hela värdet på sin investering. Den som överväger att förvärva aktier i Bolaget bör göra sin egen bedömning av respektive riskfaktors påverkan på Bolaget samt inhämta råd från kvalificerade rådgivare.

Operationella risker

Verksamheten innefattar operationella risker såsom administrativa, legala och IT-risker. Risker som dessa innebär risk för oväntade förluster till följd av händelser internt i företaget såväl som i omvärlden. Ett viktigt styrmedel för att begränsa de operativa riskerna är de instruktioner som styrelsen utfärdat för verksamheten. För medarbetarna ingår det i det löpande arbetet att försöka begränsa de operativa riskerna. Samtliga medarbetare har kännedom om styrelsens instruktioner.

Legal risker kan vara såväl interna som externa och som exempel kan nämnas brott mot interna regler och extern brottslighet. Regelansvarig svarar för att styrelse och samtliga anställda har kännedom om lagar för verksamheten, Finansinspektionens föreskrifter samt övriga gällande såväl interna som externa regler. Regelansvarig rapporterar till styrelse och VD:

Marknadsrisker

Thenberg & Kinde verkar på riskkapitalmarknaden. Marknaden är starkt konjunkturkänslig och påverkas av både nationella och internationella faktorer. Ett negativt börsklimat kan påverka, i vart fall kortsiktigt, Bolagets verksamhet.

Nyckelpersoner

Bolaget är beroende av befintliga medarbetare samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Thenberg & Kinde kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det inverka menligt på verksamheten.

Likviditetsrisk

Likviditeten i Thenberg & Kinde aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av bolagsförvärv, kvartalsvariationer i bolagets affärer, förändringar i bolagets prognoser, samt förändringar i ev. rekommendationer av aktieanalytiker.

Volatilitet

Aktiemarknaden, och marknaden för småbolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs och volymsvängningar som många gånger har saknat samband eller varit oproportionerliga med bolagets utveckling och faktiskt redovisat resultat.

Konkurrens

Thenberg & Kinde verksamheten är starkt konkurrenssutsatt. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna påverka verksamhetens fortsatta drift samt omsättning, resultat och likviditet negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att Thenberg & Kinde i framtiden måste söka externt kapital och det finns i ett sådant fall inte garantier för att nytt kapital med säkerhet kan anskaffas eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägares ägande att bli utspädd. Alternativt kan Bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget eller något av dess dotterbolag.

Finansiell Information

Koncernen och ägarna

Thenberg & Kinde är moderbolag i en koncern bestående av det helägda dotterbolaget Fondhuset AB 556625-8058 (vilande) samt Inofficiella Aktier AB 556598-0025 (ägarandel 59 procent).

Bolaget har efter ägarspridningen ca 400 aktieägare. En ägare, Kristina Kindal, har över 10 procent av röster och kapital (88 procent respektive 59 procent) Det finns inga aktieägaravtal.

Intressekonflikter och närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanlig avseende karaktär eller villkor, under nuvarande, föregående eller tidigare verksamhetsår. Ej heller har Bolaget varit inblandad i affärstransaktioner med Bolagets revisor eller lämnat lån, ställt garantier, eller ingått borgen för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Årsredovisning 2006-01-01 - 2006-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2006-01-01 - 2006-12-31.

Information om verksamheten.

Moderbolaget har idag Finansinspektionens samtliga tillstånd, enligt Lag om värdepappersrörelse kap. 1 § 3.

Bolaget är medlem vid Stockholms Fondbörs och NGM-börsen.

Bolaget är emissions- och kontoförande institut hos VPC AB ävensom clearingmedlem och förvaltare.

Vid extra bolagsstämma 2006-10-02 beslutades att en "split" av aktierna skulle göras med villkoren 10:1. Vidare beslutades att i bolagsordningen införa ett så kallat avstämningsförbehåll vilket innebär att bolagets aktiebok numera förs av VPC AB. Skälet till dessa åtgärder var att underlätta för en eventuell framtida notering av bolaget.

Moderbolaget innehar samtliga aktier i Fondhuset AB, (tidigare Nordic OTC I AB) org.nr 556625-8058, samt 59% av aktierna i Inofficiella Aktier AB, org.nr 556598-0025.

Moderbolaget bedriver premieobligationshandel, benämnd Göteborgs Obligationskassa, värdepappersförmedling, kapitalförvaltning samt Göteborgs OTC-lista på Västra Hamngatan 19, Göteborg.

Corporate Finance-avdelningen är belägen på Västra Hamngatan 21, Göteborg.
Stockholmsrörelsen bedrivs från kontor på Strandvägen 7 B med inriktning på Corporate Finance-tjänster.

Verksamhet har etablerats i Malmö, med adress Storgatan 9, genom övertagande av ProVerum Fondkommission AB:s rörelse inom kapitalförvaltning och värdepappershandel. Kontoret inriktar sig även på kapitalanskaffningar/nyemissioner samt M & A-uppdrag.

Bolaget har två st hemsidor, www.thenberg.se och www.eonordic.se.

Likviditet och finansiell ställning.

Likviditeten har förstärkts genom kraftigt ökad affärsvolym med god lönsamhet. I koncernen ingående bolag har inga banklån eller andra externa krediter.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 21.

Från och med verksamhetsåret 2007 kommer bolaget att upprätta koncernredovisning enligt lagbegränsad IFRS.

Basel II och MiFiD

Bolaget har påbörjat arbetet med att utvärdera vad införandet av Basel II och MiFiD kommer att innebära. Enligt nuvarande bedömning kommer införandet att innebära en mindre påverkan på verksamheten.

Risker

Verksamheten innefattar operationella risker såsom administrativa, legala och IT-risker. Risker som dessa innebär risk för oväntade förluster till följd av händelser internt i företaget såväl som i omvärlden. Ett viktigt styrmedel för att begränsa de operativa riskerna är de instruktioner som styrelsen utfärdat för verksamheten. För medarbetarna ingår det i det löpande arbetet att försöka begränsa de operativa riskerna. Samtliga medarbetare har kännedom om styrelsens instruktioner.

Legala risker kan vara såväl interna som externa och som exempel på dessa kan nämnas brott mot gällande interna regler och extern brottslighet. Regelansvarig svarar för att styrelse och samtliga anställda har kännedom om lagar för verksamheten, Finansinspektionens föreskrifter samt övriga gällande såväl interna som externa regler. Regelansvarig rapporterar till styrelse och VD.

Resultat

Resultatet före skatt i moderbolaget för år 2006 uppgick till Kr 6.774.197:- vilket innebär ett förbättrat resultat med Kr 383.480:- jämfört med år 2005. Det förbättrade resultatet beror på ökad affärsvolym med god lönsamhet, framförallt inom kapitalförvaltningsverksamheten.

Resultatet före skatt för år 2006 i koncernen uppgick till Kr 6.727.920:-.

Utsikter för 2007.

Utsikterna för år 2007 är som tidigare år svåröversägbare men ser för närvarande mycket bra ut.

Moderbolaget har en god beredskap och en bra plattform för lönsamma affärer.

Bolaget har idag en väl anpassad organisation med goda möjligheter till ökad affärsvolym.

Behandling av vinst

Enligt upprättad koncernbalansräkning uppgick koncernens ansamlade vinst till Kr 8.951.773:-.

Styrelsen föreslår att vinsten enligt moderbolagets balansräkning Kr 8.924.709:-, disponeras enligt följande:

utdelas till aktieägarna	Kr	4 950 000
balanseras i ny räkning	"	3 974 709
	Kr	8 924 709

Styrelsen anser, att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav, som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

I övrigt hänvisas till koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar jämte till dessa hörande noter.

Ekonomisk översikt, koncernen

TKr	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Rörelsens bruttointäkter	26 261	26 805	18 212	11 224	10 800
Resultat före skatt	6 728	6 424	3 158	-1 863	-3 029
Resultat efter skatt	5 740	6 384	3 186	-1 829	-2 882
Balansomslutning	27 106	27 220	18 952	24 821	23 168
Eget kapital	21 327	18 062	11 678	7 503	7 582
Medeltalet anställda	18	12	9	10	9

Resulträkning, koncernen

<i>Belopp i SEK</i>		<i>2006.01.01- 2006.12.31</i>	<i>2005.01.01- 2005.12.31</i>
Provisionsintäkter	not 4	6 262 559	7 630 002
Provisionskostnader	not 5	-522 785	-1 810 155
		5 739 774	5 819 847
Ränteintäkter		736 204	387 876
Räntekostnader		-12 117	-12 647
Räntenetto		724 087	375 229
Erhållna utdelningar		5 526	43 266
Realisationsresultat sålda aktier		4 006 646	1 786 889
Övriga rörelseintäkter	not 6	15 250 316	16 956 650
		19 262 488	18 786 805
Summa rörelseintäkter		25 726 349	24 981 881
Allmänna administrationskostnader	not 7	-16 103 168	-14 477 084
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 8	-302 989	-381 345
Övriga rörelsekostnader	not 9	-2 592 272	-3 699 517
Summa rörelsekostnader		-18 998 429	-18 557 946
RÖRELSERESULTAT		6 727 920	6 423 935
Skatt på årets resultat		-958 106	-532
Minoritets andel i resultat		-29 359	-39 745
ÅRETS RESULTAT		5 740 455	6 383 658

Balansräkning, koncernen

Belopp i SEK	2006.12.31	2005.12.31
TILLGÅNGAR		
Kassa	77 361	272 628
Utlåning till kreditinstitut	14 787 439	8 617 142
Utlåning till allmänheten	not 10 847 340	1 052 509
Premieobligationer	269 561	122 882
Aktier	not 13 8 136 396	6 946 761
Goodwill	not 11 56 508	46 583
Inventarier	not 12 518 257	291 056
Övriga tillgångar	not 14 1 035 616	9 362 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 15 1 377 863	508 315
SUMMA TILLGÅNGAR	27 106 341	27 220 429

Balansräkning, koncernen, forts.

Belopp i SEK		2006.12.31	2005.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
	not 16	3 456 881	4 686 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 17	2 184 696	3 464 233
Summa skulder		5 641 577	8 150 480
Avsättningar			
Avsättning befarade kundförluster		0	900 000
Summa avsättningar		0	900 000
Minoritetsandel		137 991	108 631
EGET KAPITAL			
	not 20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	not 19	12 375 000	12 375 000
Summa bundet eget kapital		12 375 000	12 375 000
Ansamlad vinst/förlust		3 211 318	-697 340
Årets resultat		5 740 455	6 383 658
Summa ansamlad vinst/förlust		8 951 773	5 686 318
Summa eget kapital		21 326 773	18 061 318
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		27 106 341	27 220 429
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:			
Ställda säkerheter		1 000 000	0
Ansvarsförbindelser			
Klientmedelskonto		3 644 372	2 140 485

Balansräkning, koncernen, forts.

Belopp i SEK		2006.12.31	2005.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder	not 16	3 456 881	4 686 247
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 17	2 184 696	3 464 233
Summa skulder		5 641 577	8 150 480
Avsättningar			
Avsättning befarade kundförluster		0	900 000
Summa avsättningar		0	900 000
Minoritetsandel		137 991	108 631
EGET KAPITAL			
	not 20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	not 19	12 375 000	12 375 000
Summa bundet eget kapital		12 375 000	12 375 000
Ansamlad vinst/förlust		3 211 318	-697 340
Årets resultat		5 740 455	6 383 658
Summa ansamlad vinst/förlust		8 951 773	5 686 318
Summa eget kapital		21 326 773	18 061 318
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		27 106 341	27 220 429
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:			
Ställda säkerheter		1 000 000	0
Ansvarsförbindelser			
Klientmedelskonto		3 644 372	2 140 485

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2006.01.01- 2006.12.31	2005.01.01- 2005.12.31
Provisionsintäkter	not 4	6 262 559	7 630 002
Provisionskostnader	not 5	-522 785	-1 810 155
		5 739 774	5 819 847
Ränteintäkter		705 418	387 483
Räntekostnader		-1 981	-7 630
Räntenetto		703 437	379 853
Erhållna utdelningar		5 526	43 266
Realisationsresultat sålda aktier		4 006 646	1 786 889
Övriga rörelseintäkter	not 6	14 635 465	16 463 828
		18 647 637	18 293 983
Summa rörelseintäkter		25 090 848	24 493 683
Allmänna administrationskostnader	not 7	-15 563 102	-14 113 672
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 8	-262 069	-290 153
Övriga rörelsekostnader	not 9	-2 591 480	-3 699 141
Summa rörelsekostnader		-18 416 651	-18 102 966
RESULTAT FÖRE ÅTERFÖRINGAR AV NEDSKRIVNINGAR AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR		6 674 197	6 390 717
Återföringar av nedskrivningar av finansiella tillgångar		100 000	0
RÖRELSERESULTAT		6 774 197	6 390 717
Skatt på årets resultat		-954 822	0
ÅRETS RESULTAT		5 819 375	6 390 717

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2006.12.31	2005.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		77 361	98 885
Utlåning till kreditinstitut		14 419 817	8 577 918
Utlåning till allmänheten	not 10	847 340	1 052 509
Premieobligationer		269 561	122 882
Aktier	not 13	8 030 646	6 884 061
Aktier och andelar i koncernföretag	not 18	300 000	200 000
Goodwill	not 11	40 000	0
Inventarier	not 12	501 256	270 219
Övriga tillgångar	not 14	984 345	9 242 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 15	1 371 078	501 530
SUMMA TILLGÅNGAR		26 841 404	26 950 010

Balansräkning, moderbolaget, forts.

Belopp i SEK		2006.12.31	2005.12.31
---------------------	--	-------------------	-------------------

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Skulder	not 16	3 390 402	4 653 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 17	2 151 293	3 440 898
Summa skulder		5 541 695	8 094 676

Avsättningar

Avsättning befarade kundförluster		0	900 000
Summa avsättningar		0	900 000

EGET KAPITAL **not 20****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	not 19	12 375 000	12 375 000
Summa bundet eget kapital		12 375 000	12 375 000

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		3 105 334	-810 383
Årets resultat		5 819 375	6 390 717
Summa ansamlad vinst/förlust		8 924 709	5 580 334

Summa eget kapital		21 299 709	17 955 334
---------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		26 841 404	26 950 010
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter		1 000 000	Inga
Ansvarsförbindelser		3 644 372	2 140 485

Bokslutskommentarer

Not 1 - Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper, vilka är oförändrade i jämförelse med föregående år, anges nedan. Årsredovisning och koncernredovisning är upprättade enligt årsredovisningslagens och Finansinspektionens föreskrifter.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation (RR 1:00). Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRKL 1:4.

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på beräknad nyttjandetid.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Goodwill	5 år
Datorer	3 år
Kontorsinventarier	10 år
Övr. inventarier	5 år

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp, varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder

Aktier och premieobligationer har per balansdagen värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde (marknadsvärde). Övriga tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärde resp. nominellt värde, om ej annat anges i not nedan.

Not 2 - Personal

Koncernen och moderbolaget	2006	2005
Medelantal anställda		
Kvinnor	3	3
Män	15	9
	18	12

Sjukfrånvaro	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Total sjukfrånvaro kvinnor och män i % av ordinarie arbetstid	1	1	1	1

Kostnadsförda löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader.

Styrelse och verkställande direktör

Löner och ersättningar	1 663 035	2 147 349
Sociala kostnader	670 076	806 161
Pensionskostnader	388 364	369 399
	2 721 475	3 322 909

Övriga anställda

Löner och ersättningar	5 921 683	4 043 263
Sociala kostnader	1 903 204	1 291 647
Pensionskostnader	84 220	82 573
	7 909 107	5 417 483

Totalt **10 630 582** **8 740 392**

Erlagda premier för pensionsavgifter har varit avgiftsbestämda.

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, bonus, bilförmån samt premie för pensionsförsäkring. Verkställande direktörens lön, bonus och övriga förmåner fastställs av styrelsen.

	2006	2005
Styrelsens ordförande	120 000	120 000
Övriga styrelseledamöter (4 st)	130 000	167 500
Verkställande direktören		
lön	900 000	900 000
bonus	0	465 000
övriga förmåner	514 767	400 281
	1 664 767	2 052 781

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner.

Könsfördelning i företagsledning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
Kvinnor	0	0	0	0
Män	6	6	4	4

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	1	1	1	1
Män	9	9	5	5
Kvinnor	1	1	1	1

Not 3

Koncernen

Revisionsarvoden		2006	2005
Ernst & Young AB	revisionsarvode	199 260	326 480
	övriga uppdrag	0	10 510
Öhrlings Price Waterhouse Coopers AB	revisionsarvode	29 820	30 000
K Å Elofsson Revision AB	revisionsarvode	7 200	6 900
	övriga uppdrag	7 500	0
Summa enligt resultaträkningen		243 780	373 890

Moderbolaget

Revisionsarvoden		2006	2005
Ernst & Young AB	revisionsarvode	199 260	326 480
	övriga uppdrag	0	10 510
Öhrlings Price Waterhouse Coopers AB	revisionsarvode	29 820	30 000
Summa enligt resultaträkningen		229 080	366 990

Övriga uppdrag innefattar revisionsnära konsultationer och skatterådgivning.

Not 4

Koncernen och moderbolaget

Provisionsintäkter	2006	2005
Provisioner premieobligationer	209 775	200 029
Kurtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	370 127	407 593
Kurtage och provisioner aktieförmedlingar	3 585 314	1 545 524
Arvoden "Göteborgs OTC-lista"	2 097 343	5 476 856
Summa enligt resultaträkningen	6 262 559	7 630 002

Not 5

Koncernen och moderbolaget

Provisionskostnader	2006	2005
Kurtage premieobligationer	-31 934	-40 016
Direkta kostnader avseende "Göteborgs OTC-lista"	-325 035	-451 605
Direkta kostnader avseende Corp. Finance	-165 816	-1 318 534
Summa enligt resultaträkningen	-522 785	-1 810 155

Not 6

Koncernen

Övriga rörelseintäkter	2006	2005
Intäkter Corporate Finance	12 659 427	14 875 055
Göteborg Executive Club	235 594	256 381
Övriga rörelseintäkter	2 355 295	1 825 214
Summa enligt resultaträkningen	15 250 316	16 956 650

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter	2006	2005
Intäkter Corporate Finance	12 659 427	14 875 055
Göteborg Executive Club	235 594	256 381
Övriga rörelseintäkter	1 740 444	1 332 392
Summa enligt resultaträkningen	14 635 465	16 463 828

Not 7

Koncernen

Allmänna administrationskostnader	2006	2005
Löner och arvoden	-7 584 718	-6 190 612
Socialförsäkringsavgifter	-2 573 280	-2 097 808
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-472 584	-451 972
Övriga personalkostnader	-565 703	-331 482
Hyror och andra lokalkostnader	-1 362 910	-1 128 205
Kontorskostnader	-2 193 565	-3 227 981
Revisionsarvoden	-243 780	-373 890
Diverse kostnader	-1 106 628	-675 134
Summa enligt resultaträkningen	-16 103 168	-14 477 084

Moderbolaget

Allmänna administrationskostnader	2006	2005
Löner och arvoden	-7 584 718	-6 190 612
Socialförsäkringsavgifter	-2 573 280	-2 097 808
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-472 584	-451 972
Övriga personalkostnader	-563 459	-328 304
Hyror och andra lokalkostnader	-1 324 510	-1 089 805
Kontorskostnader	-1 913 706	-3 080 310
Revisionsarvoden	-229 080	-366 990
Diverse kostnader	-901 765	-507 871
Summa enligt resultaträkningen	-15 563 102	-14 113 672

Not 8

Koncernen

Avskrivningar enligt plan	2006	2005
Goodwill	-43 351	-106 263
Maskiner och inventarier	-259 638	-275 082
Summa enligt resultaträkningen	-302 989	-381 345

Moderbolaget

Avskrivningar enligt plan	2006	2005
Goodwill	-10 000	-40 000
Maskiner och inventarier	-252 069	-250 153
Summa enligt resultaträkningen	-262 069	-290 153

Not 9

Koncernen

Övriga rörelsekostnader	2006	2005
Försäkringar	-204 008	-195 832
Annonser, reklam	-439 104	-461 445
Göteborg Executive Club	-420 509	-307 881
VPC AB	-298 361	-173 971
Diverse kostnader	-1 230 290	-2 560 388
Summa enligt resultaträkningen	-2 592 272	-3 699 517

Moderbolaget

Övriga rörelsekostnader	2006	2005
Försäkringar	-204 008	-195 832
Annonser, reklam	-439 104	-461 445
Göteborg Executive Club	-420 509	-307 881
VPC AB	-298 361	-173 971
Diverse kostnader	-1 229 498	-2 560 012
Summa enligt resultaträkningen	-2 591 480	-3 699 141

Not 10

Koncernen och moderbolaget

Utlåning till allmänheten	2006-12-31	2005-12-31
Övrigt	847 340	1 052 509
	847 340	1 052 509

Not 11

Koncernen

Goodwill	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärde	431 314	431 314
Årets anskaffningar	50 000	0
Utgående anskaffningsvärde	481 314	431 314
Ingående avskrivningar	-384 731	-278 468
Årets avskrivningar	-40 075	-106 263
Utgående avskrivningar	-424 806	-384 731
Utgående planenligt restvärde	56 508	46 583

Not 11 forts

Moderbolaget

Goodwill	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärde	100 000	100 000
Årets anskaffningar	50 000	0
Utgående anskaffningsvärde	150 000	100 000
Ingående avskrivningar	-100 000	-60 000
Årets avskrivningar	-10 000	-40 000
Utgående avskrivningar	-110 000	-100 000
Utgående planenligt restvärde	40 000	0

Not 12

Koncernen

Inventarier	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 075 106	1 954 876
Inköp	490 115	125 894
Utrangering	-865 027	-5 664
Utgående anskaffningsvärde	1 700 194	2 075 106
Ingående avskrivningar	-1 784 050	-1 510 856
Avskrivningar utrangeringar	865 027	1 888
Årets avskrivningar	-262 914	-275 082
Utgående avskrivningar	-1 181 937	-1 784 050
Utgående planenligt restvärde	518 257	291 056

Moderbolaget

Inventarier	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 944 168	1 833 933
Inköp	483 106	115 899
Utrangering	-865 027	-5 664
Utgående anskaffningsvärde	1 562 247	1 944 168
Ingående avskrivningar	-1 673 949	-1 425 734
Avskrivningar utrangeringar	865 027	1 938
Årets avskrivningar	-252 069	-250 153
Utgående avskrivningar	-1 060 991	-1 673 949
Utgående planenligt restvärde	501 256	270 219

Not 13*Koncernen*

Aktier	2006-12-31		2005-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Enligt sammanställning nedan		9 025 934		6 884 061
AB Volvo, ser B	300	141 300	0	0
Gambro AB, ser B	0	0	800	62 700
Summa marknadsvärde		9 167 234		6 946 761
Summa anskaffningsvärde		8 136 396		7 084 830

Not 13 forts*Moderbolaget*

Aktier	2006-12-31		2005-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
2Entertain	300	10 140	300	5 400
Rasta Group AB	0	0	651 000	162 750
Radians Innova AB	2 631	0	2 631	0
Tite AB	0	0	710 448	120 776
Morphic Techn. AB	0	0	11 520	132 480
Kopparbergs Bryggeri AB	5 000	28 250	5 000	27 750
European Inst of Science AB	0	0	2 380	3 094
Push Developm. AB	0	0	10 000	6 800
Gexco AB	0	0	666 045	219 795
NFO Drives AB	290 507	145 253	342 190	444 609
Poker & Spel Invest AB	571 833	1 000 000	0	0
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
Archelon Mineral AB	490 000	945 700	0	0
Alcastone AB	23 000	23 000	23 000	23 000
Alcastone AB TO 1	11 500	0	11 500	0
Readsoft AB	1 000	27 400	0	0
Mediaprovider AB	1 500	7 200	0	0
LifeAssays AB	0	0	11 000	1 980
NFO Drives AB, konv.lån 1, 060801	0	0	24 880	0
NFO Drives AB, to 041031	0	0	1 133	0
Radians Innova AB, lån 01/04	6 000	0	6 000	0
AU Holding AB	0	0	88 806	79 925
SkyCom AB	0	0	2 607	2 346
Yield AB	2 892 980	1 909 367	5 590 780	1 453 603
Aeordyn AB	0	0	400	44 000
Intius AB	0	0	88 806	92 358
Sv Capital Oil AB	20 182	0	20 182	0
Central Asia Gold AB	0	0	228 336	260 304
Ray Clinic AB	64 566	1 226 754	84 566	904 856
Phonera AB	122 000	150 060	202 000	347 440
Getinge Industrier AB	0	0	10	1 095
Gambro AB, ser B	0	0	1 800	155 700
Hennes & Mauritz AB	0	0	300	81 000
Klippan AB	0	0	30 000	225 000
Pergo AB	0	0	2 000	88 000
GolfPlayers Club	0	0	150 000	0
Pro Value Fastighetsfond 1 AB	1 000	300 000	1 000	300 000
Pro Value Fastighetsfond 1 AB, förlagsbevis	2 800 000	2 800 000	1 700 000	1 700 000
ProValue Fastighetsfond 3 AB	1 000	300 000	0	0
Wiking Mineral AB		4 000	15 600	0
RIX Telecom AB		10 000	20 000	0
Remium Småbolagsfond Sverige		100 000	117 210	0
Summa marknadsvärde		9 025 934		6 884 061
Summa anskaffningsvärde		8 030 646		7 022 130

Not 14*Koncernen*

	2006-12-31	2005-12-31
Övriga tillgångar		
Kundfordringar	715 175	8 867 134
Fordr. avr.notor kund	154 510	0
Skattefordran	0	81 197
Diverse	165 931	414 222
Summa	1 035 616	9 362 553

Moderbolaget

	2006-12-31	2005-12-31
Övriga tillgångar		
Kundfordringar	679 973	8 767 958
Fordr. avr.notor kund	154 510	0
Skattefordran	0	81 197
Diverse	149 862	392 851
Summa	984 345	9 242 006

Not 15*Koncernen*

	2006-12-31	2005-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Andel kurtage aktier	417 167	47 122
Räntenetto obl.länestock	2 529	3 441
Provision nyemissioner	0	38 500
Räntor klientmedelskonton	266 483	59 270
Provision kapitalförvaltning	77 821	24 238
Upplupna noteringsprovisioner	35 000	0
Övriga förutbetalda kostnader	578 863	335 744
Summa	1 377 863	508 315

Moderbolaget

	2006-12-31	2005-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Andel kurtage aktier	417 167	47 122
Räntenetto obl.länestock	2 529	3 441
Provision nyemission pre-mieobligationer	0	38 500
Räntor klientmedelskonton	266 483	59 270
Provision kapitalförvaltning	77 821	24 238
Upplupna noteringsprovisioner	35 000	0
Övriga förutbetalda kostnader	572 078	328 959
Summa	1 371 078	501 530

Not 16*Koncernen*

	2006-12-31	2005-12-31
Övriga skulder		
Leverantörsskulder	478 456	2 379 906
Avräkningsnotor	49 800	0
Mervärdesskatt	1 485 980	1 984 404
Personalens källskatt	422 874	301 076
Skatteskuld	883 271	532
Diverse	136 500	20 329
Summa	3 456 881	4 686 247

Moderbolaget

	2006-12-31	2005-12-31
Övriga skulder		
Leverantörsskulder	458 600	2 367 248
Avräkningsnotor	49 800	0
Mervärdesskatt	1 470 178	1 984 404
Personalens källskatt	422 874	301 076
Skatteskuld	879 450	0
Diverse	109 500	1 050
Summa	3 390 402	4 653 778

Not 17*Koncernen*

	2006-12-31	2005-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna soc.avgifter	584 549	698 769
Revisionsarvoden	270 025	270 000
Övriga arvoden	94 125	41 000
Reservering bonus/provision	360 481	1 116 000
Reservering befarade kundför-luster	0	600 000
Övrigt	875 516	738 464
Summa	2 184 696	3 464 233

Moderbolaget

	2006-12-31	2005-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna soc.avgifter	584 549	698 769
Revisionsarvoden	270 025	270 000
Övriga arvoden	94 125	41 000
Reservering bonus/provision	360 481	1 116 000
Reservering befarade kundförluster	0	600 000
Övrigt	842 113	715 129
Summa	2 151 293	3 440 898

Not 18

Moderbolaget

Aktier och andelar i koncernföretag

Namn	Kapital andel	Rösträtts andel	Antal andelar	Bokfört värde
Fondhuset AB	100%	100%	100	100 000
Inofficiella Aktier AB	59%	59%	160 000	200 000

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte:

Namn	Organisations-nummer	Säte
Fondhuset AB	556625-8058	Göteborg
Inofficiella Aktier AB	556598-0025	Laholm

Not 19 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 12.375.500 st, varav 5.500.000 A-aktier med vardera 10 röster och 6.875.000 B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde Kr 1:-.

Not 20

Koncernen

Eget kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	12 375 000	0	- 697 340	6 383 658
Resultatdisposition			6 383 658	-6 383 658
Utdelning till aktieägare			- 2 475 000	
Årets resultat				5 740 455
Belopp vid årets utgång	12 375 000	0	3 211 318	5 740 455

Moderbolaget

Eget kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Reservfond	Fria reserver	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	12 375 000	0	0	-810 383	6 390 717
Resultatdisposition				6 390 717	-6 390 717
Utdelning till aktieägare					- 2 475 000
Årets resultat				5 819 375	
Belopp vid årets utgång	12 375 000	0	0	3 105 334	5 819 375

Not 21

Koncernen

Kapitaltäckningsanalys

		2006-12-31	2005-12-31
Primärt kapital			
	Eget kapital	21 326 773	18 061 318
	Avgår: Goodwill	-56 508	-46 583
Total kapitalbas		21 270 265	18 014 735

Kapitaltäckning för kostnadsrisker

Total kapitalbas	21 270 265	18 014 735
25% av fasta omkostnader	-3 074 120	-2 562 485
Överskott	18 196 145	15 452 250

Moderbolaget

Kapitaltäckningsanalys

		2006-12-31	2005-12-31
Primärt kapital			
	Eget kapital	21 299 709	17 955 334
	Avgår: Goodwill	-40 000	0
Total kapitalbas		21 259 709	17 955 334

Summa kapitalkrav för kredit och marknadsrisker:	1 118 160	1 524 480
--	-----------	-----------

Kapitaltäckning för kostnadsrisker

Total kapitalbas	21 259 709	17 955 334
25% av fasta omkostnader	-3 054 290	-2 530 087
Överskott	18 205 419	15 425 247

Göteborg den 2 mars 2007

Bo Myhrman
ordförande

Göran Albertson

Stig Wallén

Kristina Kindal

Robert Jarl

Carl-Magnus Kindal
Verkställande direktör

Revisions berättelse

Till årsstämman i Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.) Org. nr. 556474 - 6518

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.) för räkenskapsåret 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på alla sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepapperslag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

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

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

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 mars 2007

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor
av Finansinspektionen utsedd revisor

ÖVRIGT

Tvister

Thenberg & Kinde är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Bolagets ekonomiska resultat eller ställning. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) med bifirma Göteborgs Obligationskassa, Obligationskassan Olofsson, Göteborgs Aktie- och Fondbutik, Sverigelistan, Göteborgslistan, THK.SE.Göteborg, Habo Kapitalförvaltning och ProVerum.

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs Stad, Västra Götalands Län.

§ 3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att i enlighet med lagen (1991:981) om värdepappersrörelse bedriva

1. handel med premieobligationer samt övriga finansiella instrument för annans räkning i eget namn,
2. förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument eller i annat fall medverka vid transaktioner avseende sådana instrument,
3. handel med finansiella instrument för egen räkning.
4. förvaltning av någon annans finansiella instrument, och
5. garantigivning eller annan medverkan vid emissioner av fondpapper eller erbjudanden om köp eller försäljning av finansiella instrument riktade till en öppen krets.

Bolaget skall härutöver bedriva annan verksamhet som är förenlig med lagen om värdepappersrörelse efter erforderligt tillstånd i varje särskilt fall. Bolaget skall ej driva verksamhet som avses i lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10.000.000 kronor och högst 40.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara minst 10.000.000 st och maximalt 40.000.000 st. Varje aktie i bolaget representerar en lika stor andel av aktiekapitalet. Aktiens andel i aktiekapitalet utgör aktiens kvotvärde. Av bolagets aktier må utges två aktieslag. Aktier av serie A må utges till ett antal av högst 20.000.000 st och aktier av serie B må utges till ett antal av högst 20.000.000 st. Innehavare av A-aktie äger rätt till 10 röster på bolagsstämman och innehavare av B-aktie 1 röst.

§ 5

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enl lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enl 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument respektive den som är antecknad i ett avstämningsregister enl 4 kap 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 6

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 7

Styrelsen skall bestå av 5-10 ledamöter med 0-10 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på bolagets årsstämma för tiden intill slutet av den årsstämma, som hålls under det fjärde räkenskapsåret räknat från revisorsvalet, en till två revisor/er med eller utan suppleant/er. Av revisorerna respektive av eventuella suppleanter skall minst en vara auktoriserad revisor.

§ 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom brev med posten till aktieägarna och genom annons i Post och Inrikes Tidningar samt Dagens Nyheter.

Aktieägare får deltaga i bolagsstämman endast om han eller hon anmäler detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

§ 10

Ordinarie årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

§ 11

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisions berättelsen
7. Beslut:
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet år styrelseledamöterna och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
9. Val av styrelse samt i förekommande fall val av revisor/revisorer och revisorssuppleant/revisors-suppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

Antagen på extra bolagsstämma 2006-10-02.

