

Undertecknad verkställande direktör i Thenberg & Kinde Fondkommission AB intygar att resultat- och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen för år 2009 är fastställda på årsstämman den 13 april 2010. Stämman beslöt också godkänna styrelsens förslag till behandling av förlust. Göteborg 2010-04-20

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.) K
Carl-Magnus Kändal

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2009-01-01 - 2009-12-31
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

BOLAGSVERKET

2010 -04- 26

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01 - 2009-12-31.

Information om verksamheten

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.

Verksamheten i Malmö, med adress Stortorget 9, är huvudsakligen inriktad på kapitalförvaltning och värdepappershandel men kontoret har också en avdelning inriktad på kapitalanskaffningar/nyemissioner samt M & A-uppdrag.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorgets Göteborgs OTC-lista.

Antalet aktieägare uppgår till ca. 380 st.

Moderbolaget innehar samtliga aktier i Fondhuset AB, org.nr 556625-8058, och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691 med helägda dotterbolaget Thenberg Fonder AB, org.nr 556673-5758. Aktieinnehavet i Inofficiella Aktier AB har under året försålts.

I början av 2010 har samtliga aktier i Thenberg Fonder AB försålts.

Moderbolaget innehar idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillståndet enligt punkt 6 om egna garantiåtaganden vid emissioner. Bolaget har ansökt om återkallelse av tillståndet enligt punkt 6 då det ej utnyttjats under de sex senaste månaderna. Finansinspektionens beslut erhöles i januari 2010.

Bolaget är emissions- och kontoförande institut hos Euroclear Sweden AB.


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

Likviditet och finansiell ställning

Likviditeten och den finansiella ställningen har under året försämrats på grund av minskad affärsvolym inom såväl corporate financeverksamheten som kapitalförvaltningen. För att förstärka både likviditeten och den finansiella ställningen har under slutet av året ett villkorat soliditetstillskott om Kr 2.500.000:- från bolagets verkställande direktör tillförts moderbolaget.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 27.

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker. 

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.)

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2009-01-01 - 2009-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-01-01 - 2009-12-31.

Information om verksamheten

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.

Verksamheten i Malmö, med adress Stortorget 9, är huvudsakligen inriktad på kapitalförvaltning och värdepappershandel men kontoret har också en avdelning inriktad på kapitalanskaffningar/nyemissioner samt M & A-uppdrag.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorgets Göteborgs OTC-lista.

Antalet aktieägare uppgår till ca. 380 st.

Moderbolaget innehar samtliga aktier i Fondhuset AB, org.nr 556625-8058,

och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691 med helägda dotterbolaget Thenberg Fonder AB, org.nr 556673-5758. Aktieinnehavet i Inofficiella Aktier AB har under året försålts.

I början av 2010 har samtliga aktier i Thenberg Fonder AB försålts.

Moderbolaget innehar idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillståndet enligt punkt 6 om egna garantiåtaganden vid emissioner.

Bolaget har ansökt om återkallelse av tillståndet enligt punkt 6 då det ej utnyttjats under de sex senaste månaderna. Finansinspektionens beslut erhöles i januari 2010.

Bolaget är emissions- och kontoförande institut hos Euroclear Sweden AB.


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

Likviditet och finansiell ställning

Likviditeten och den finansiella ställningen har under året försämrats på grund av minskad affärsvolym inom såväl corporate financeverksamheten som kapitalförvaltningen. För att förstärka både likviditeten och den finansiella ställningen har under slutet av året ett villkorat soliditetstillskott om Kr 2.500.000:- från bolagets verkställande direktör tillförts moderbolaget.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 27.

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker. 

Risker

Verksamheten innebär att man utsätts för risker. En viktig del av verksamheten är att identifiera, följa upp och minimera dessa.

Bolagets styrelse och ledning är aktiva i framtagandet av riktlinjer för riskhanteringen.

De risker som bolaget har att hantera inom sin verksamhet är:

Marknadsrisk, motparts-/kreditrisk, likviditets-/finansieringsrisk, legal/etisk risk och operativ risk.

Marknadsrisken utgörs av framförallt kursrisker i värdepappersinnehavet. Den totala risken per årskiftet vid en kursrörelse om 10% uppgår till Kr 122.700:- i koncernen.

Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till allmänheten. Dessa krediter är säkerställda av Svenska Statens premieobligationer till maximalt 90% av nominella värdet eller av marknadsvärdet. Kreditrisken för denna utlåning bedöms därför som mycket liten.

Den avgörande bedömningsgrunden för moderbolagets kreditgivning, som utifrån långivarnas hemvist är geografiskt hänförliga till moderbolagets verksamhetsområde i västra Sverige, är låntagarnas återbetalningsförmåga.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2009 i huvudsak av onoterade värdepapper. För att minimera likviditetsrisken är den största delen av bolagets likvida medel placerade på konto i bank och lyftningsbara vid anfordran.

Finansieringsrisken: Bolagets målsättning är, att som hittills, finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansiärer. Bolaget har i bank en kredit uppgående till Kr 2.150.000:- och som per balansdagen var utnyttjad med Kr 1.244.211:-.

Legala och etiska risker kan vara av såväl extern som intern karaktär. Externt genom avvikelser från gällande lagstiftning samt Finansinspektionens råd och anvisningar för verksamheten. Internt genom bristande efterlevnad av upprättat internt regelverk. Löpande uppföljning och förändring av det interna regelverket görs av regelansvarig samt ledning och styrelse.

Operativ risk kan vara driftsstörningar i interna och externa system, förluster på grund av bristande kontroller och rutiner, beroende av nyckelpersoner, sabotage, brand, hot m.m. För att minimera dessa risker sker en löpande uppdatering av interna tekniska system, utbildning av personal m.m. Moderbolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Resultatet före skatt i moderbolaget för år 2009 uppgick till Kr -5.987.715:- vilket innebär ett förbättrat resultat med Kr 4.321.229:- jämfört med år 2008.

Resultatet före skatt för år 2009 i koncernen uppgick till Kr -7.980.216:-.

Utsikter för 2010

Utsikterna för år 2010 är som tidigare år svåröversägbare och mycket beroende av den ekonomiska utvecklingen.

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.

Ekonomisk översikt, koncernen

TKr	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Rörelsens bruttointäkter	15 467	17 778	41 849	27 256	26 805
Resultat före skatt	-7 980	-14 857	11 990	7 723	6 424
Resultat efter skatt	-8 760	-11 227	8 560	6 486	6 384
Balansomslutning	14 898	20 982	37 843	28 102	27 220
Eget kapital	9 835	16 251	25 792	22 181	18 062
Medeltalet anställda	18	23	23	18	12
Soliditet %*	67%	77%	68%	79%	66%

Ekonomisk översikt, moderbolaget


TKr	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Rörelsens bruttointäkter	14 313	16 057	41 345	26 611	26 311
Resultat före skatt	-5 988	-10 309	12 068	7 769	6 391
Resultat efter skatt	-6 842	-7 714	8 641	6 536	6 391
Balansomslutning	14 587	20 692	36 938	27 837	26 950
Eget kapital	10 017	16 755	25 708	22 016	17 955
Medeltalet anställda	14	17	19	18	12
Soliditet %*	68%	81%	70%	79%	66%

*Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Räkenskapsåren 2009, 2008, 2007 och 2006 har upprättats enligt lagbegränsad IFRS. Någon omräkning av tidigare verksamhetsår har ej skett.

Bolagets personalsituation framgår av not 2.

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att den balanserade förlusten enligt moderbolagets balansräkning Kr 6.518.849:- överförs i ny räkning. 

Resultaträkning, koncernen

Belopp i SEK		2009.01.01- 2009.12.31	2008.01.01- 2008.12.31
Provisionsintäkter	not 4	5 416 193	6 121 549
Provisionskostnader	not 5	-1 210 246	-2 382 378
		4 205 947	3 739 171
Ränteintäkter	not 6	253 213	779 634
Räntekostnader		-35 839	-20 251
Räntenetto	not 7	217 374	759 383
Erhållna utdelningar aktier		6 200	57 730
Nettoresultat av finansiella transaktioner		645 617	-2 365 144
Övriga rörelseintäkter	not 8	9 145 628	10 819 168
		9 797 445	8 511 754
Summa rörelseintäkter		14 220 766	13 010 308
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-15 616 346	-19 951 971
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-2 285 266	-700 771
Övriga rörelsekostnader	not 11	-4 299 370	-7 214 816
Summa kostnader		-22 200 982	-27 867 558
RÖRELSERESULTAT	not 1	-7 980 216	-14 857 250
Skatt på årets resultat	not 12	-779 404	3 630 580
ÅRETS RESULTAT		-8 759 620	-11 226 670
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-8 759 620	-11 209 398
Minoritetsintresse		0	-17 272

Balansräkning, koncernen

Belopp i SEK		2009.12.31	2008.12.31
TILLGÅNGAR	not 28		
Kassa		29 002	37 574
Utlåning till kreditinstitut	not 13	1 156 924	4 249 613
Utlåning till allmänheten	not 14	454 547	628 166
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	2 191 128	3 011 296
Aktier och andelar	not 16	1 227 003	2 426 385
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	10 000	2 095 573
Andra immateriella tillgångar	not 19	140 643	0
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 20	435 752	577 579
Tecknat ej inbetalt kapital		0	416 500
Övriga tillgångar	not 21, 22	8 132 547	6 123 507
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	1 120 748	1 415 401
SUMMA TILLGÅNGAR		14 898 294	20 981 594



Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Balansräkning, koncernen, forts.

Belopp i SEK	2009.12.31	2008.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
Skulder	not 28	
Skulder till kreditinstitut	1 244 211	0
Kortfristiga skulder	not 24 1 334 698	1 538 034
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 25 2 484 129	3 192 742
Summa skulder	5 063 038	4 730 776
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	not 26 16 535 982	12 375 000
Ej registrerat aktiekapital	0	4 160 982
Fria reserver	2 058 893	10 832 998
Årets resultat	-8 759 620	-11 209 398
Minoritetsandel	0	91 236
Summa eget kapital	9 835 255	16 250 818
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
	14 898 293	20 981 594

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Likvida medel ställda som säkerhet för bankgaranti gentemot Euroclear AB.	0	400 000
Räntebärande värdepapper ställda som säkerhet för kredit hos bank.	2 075 000	2 925 000

Ansvarsförbindelser:

Klientmedel	625 644	14 335 994
-------------	---------	------------

Förändring eget kapital - koncernen

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minori- tetsin- tresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Ej regi- strerat aktiekap.	Fria reserver	Årets resultat	Totalt		
Ingående eget kapital 2008-01-01	12 375 000		4 718 380	8 589 619	25 682 999	108 509	25 791 508
Nyemission		4 160 982			4 160 982		4 160 982
Resultatdisposition			8 589 619	-8 589 619			
Årets resultat				-11 209 400	-11 209 400	-17 272	-11 226 672
Utdelning			-2 475 000		-2 475 000		-2 475 000
Eget kapital per 2008-12-31	12 375 000	4 160 982	10 832 999	-11 209 400	16 159 581	91 237	16 250 818
Ingående eget kapital 2009-01-01	12 375 000	4 160 982	10 832 999	-11 209 400	16 159 581	91 237	16 250 818
Nyemission	4 160 982	-4 160 982					
Resultatsdisposition			-11 209 400	11 209 400		-91 237	-91 237
Effekt vid avyttring av dotterbolag			-64 706		-64 706		-64 706
Villkorat soliditetstillskott			2 500 000		2 500 000		2 500 000
Årets resultat				-8 759 620	-8 759 620		-8 759 620
Eget kapital per 2009-12-31	16 535 982	0	2 058 893	-8 759 620	9 835 255	0	9 835 255

Eget kapital innehåller villkorade soliditetstillskott om Kr 2.500.000:- .

Redovisning av finansiella instrument.

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.



Thenberg & Rinde Fondkommission AB (publ)

Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i SEK	2009-12-31	2008-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna räntor och provisioner	4 459 160	4 518 805
Betalda räntor	-35 839	-20 251
Erhållna utdelningar	6 200	57 730
Övriga rörelseintäkter	9 145 628	10 819 168
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-20 126 396	-27 150 873
Nettoresultat av finansiella transaktioner	513 617	-2 365 144
Betald inkomstskatt	50 367	-4 771 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-5 987 263	-18 912 348
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	173 619	-92 908
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	820 168	326 652
Ökning/minskning aktier	1 199 382	5 347 947
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-2 543 258	565 099
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-912 849	-2 695 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 250 201	-15 461 551
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Försäljning av dotterbolag	175 000	
Förvärv av anläggningstillgångar	-218 575	-285 806
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	31 804	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 771	-285 806
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	416 500	3 744 482
Utnyttjad kredit	1 244 211	0
Mottaget soliditetstillskott	2 500 000	0
Utbetald utdelning	0	-2 475 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 160 711	1 269 482
Årets kassaflöde	-3 101 261	-14 477 875
Likvida medel vid årets början	4 287 187	18 765 062
Likvida medel vid årets slut *	1 185 926	4 287 187

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Thenberg & Rinde Fondkommission AB (publ)

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2009.01.01- 2009.12.31	2008.01.01- 2008.12.31
Provisionsintäkter	not 4	4 486 984	4 633 335
Provisionskostnader	not 5	-1 055 838	-2 132 458
		3 431 146	2 500 877
Ränteintäkter	not 6	248 703	721 577
Räntekostnader		-35 839	-15 152
Räntenetto	not 7	212 864	706 425
Erhållna utdelningar aktier		0	40 380
Nettoreultat av finansiella transaktioner		435 647	-2 261 376
Övriga rörelseintäkter	not 8	9 141 400	10 662 190
		9 577 047	8 441 194
Summa rörelseintäkter		13 221 057	11 648 496
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-12 095 276	-16 203 263
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-157 651	-162 734
Övriga rörelsekostnader	not 11	-3 371 600	-5 591 443
Summa rörelsekostnader		-15 624 527	-21 957 440
Nedskrivning av finansiella tillgångar		-3 584 245	0
RÖRELSERESULTAT	not 1	-5 987 715	-10 308 944
Skatt på årets resultat	not 12	-854 750	2 595 203
ÅRETS RESULTAT		-6 842 465	-7 713 741



Thenberg & Rinde Fondkommission AB (publ)

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2009.12.31	2008.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		29 002	37 574
Utlåning till kreditinstitut	not 13	1 004 239	1 921 532
Utlåning till allmänheten	not 14	454 547	628 166
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	2 191 128	3 011 296
Aktier och andelar	not 16	1 128 123	2 112 941
Aktier och andelar i koncernföretag	not 17	300 000	1 804 245
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	10 000	20 000
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 20	392 574	522 935
Tecknat ej inbetalt kapital		0	416 500
Övriga tillgångar	not 21	8 129 422	9 014 800
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	947 934	1 201 988
SUMMA TILLGÅNGAR		14 586 969	20 691 977



Thenberg & Rinde Fondkommission AB (publ)

Balansräkning, moderbolaget, forts.

Belopp i SEK	2009.12.31	2008.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
Skuld till kreditinstitut	1 244 211	0
Kortfristiga skulder	not 24 1 291 964	1 392 447
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 25 2 033 661	2 544 682
Summa skulder	4 569 836	3 937 129
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	not 26 16 535 982	12 375 000
Ej registrerat aktiekapital	0	4 160 982
Summa bundet eget kapital	16 535 982	16 535 982
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	323 616	7 932 607
Årets resultat	-6 842 465	-7 713 741
Summa balanserad vinst	-6 518 849	218 866
Summa eget kapital	10 017 133	16 754 848
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	14 586 969	20 691 977

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Likvida medel ställda som säkerhet för bankgaranti gentemot Euroclear AB.	0	400 000
Räntebärande värdepapper ställda som säkerhet för kredit hos bank.	2 075 000	2 925 000

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	625 644	14 335 994
-------------	---------	------------



Förändring av eget kapital - moderbolaget

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	12 375 000		4 691 316	8 641 403	25 707 719
Resultatdisposition			8 641 403	-8 641 403	
Nyemission		4 160 982			4 160 982
Årets resultat				-7 713 741	-7 713 741
Koncernbidrag			-4 062 656		-4 062 656
Skatt hänförlig till koncernbidrag			1 137 544		1 137 544
Utdelning			-2 475 000		-2 475 000
Eget kapital per 2008-12-31	12 375 000	4 160 982	7 932 607	-7 713 741	16 754 848
Ingående eget kapital 2009-01-01	12 375 000	4 160 982	7 932 607	-7 713 741	16 754 848
Resultatdisposition			-7 713 741	7 713 741	
Nyemission	4 160 982	-4 160 982			
Årets resultat				-6 842 465	-6 842 465
Koncernbidrag			-3 250 000		-3 250 000
Skatt hänförlig till koncernbidrag			854 750		854 750
Villkorat soliditetstillskott			2 500 000		2 500 000
Eget kapital per 2009-12-31	16 535 982	0	323 616	-6 842 465	10 017 133

Eget kapital innehåller villkorade soliditetstillskott om Kr 2.500.000:-.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.



Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Kassaflödesanalys, moderbolaget

Belopp i SEK	2009-12-31	2008-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna räntor och provisioner	3 679 849	3 222 454
Betalda räntor	-35 839	-15 152
Erhållna utdelningar	0	40 380
Övriga rörelseintäkter	9 141 400	10 662 190
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-15 443 594	-21 790 706
Nettoresultat av finansiella transaktioner	435 647	-2 261 376
Betald inkomstskatt	41 009	-4 755 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 181 528	-14 898 086
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	173 619	-92 908
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	820 168	326 652
Ökning/minskning aktier	984 818	5 559 871
Ökning/minskning av övriga tillgångar	1 098 423	599 393
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-611 504	-2 668 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten	283 996	-11 173 504
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Försäljning dotterföretag	175 000	0
Lämnat aktieägartillskott	-2 280 000	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-24 162	-260 836
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8 590	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 120 572	-260 836
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	416 500	3 744 482
Lämnat koncernbidrag	-3 250 000	-4 062 656
Mottaget soliditetstillskott	2 500 000	0
Utnyttjad kredit	1 244 211	0
Utbetald utdelning	0	-2 475 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	910 711	-2 793 174
Årets kassaflöde	-925 865	-14 227 514
Likvida medel vid årets början	1 959 106	16 186 620
Likvida medel vid årets slut *	1 033 241	1 959 106

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer

Not 1 - Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med ÅRKL och FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS. De lätttnadsregler som finns för vissa onoterade institut har tillämpats.

Ändrade redovisningsprinciper

För 2009 gällde vissa nya och ändrade redovisningsprinciper enligt följande:

- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar
- IFRS 7 Finansiella instrument
- IFRS 8 Rörelsesegment
- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter
- IAS 23 Lånekostnader
- IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering
- IFRIC 9 Ny bedömning av inbäddade derivat och
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering
- IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram
- IFRIC 16 Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet
- IGRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder

Ändringen i IFRS 7 har inneburit att ytterligare upplysningar lämnats om finansiella instrument och utökade kommentarer om likviditetsplaneringen.

Utöver detta har ingen av de nya eller ändrade principerna haft någon påverkan på Thenberg & Kinde Fondkommission AB:s eller koncernens resultat- och balansräkning eller notupplysning.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar
- IFRS 3R Rörelseförvärv
- IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
- IFRS 9 Financial Instruments: Recognition and Measurement
- IAS 24 Upplysningar om närstående
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering
- IFRIC 12 Avtal om ekonomiska eller samhälleliga tjänster
- IFRIC 14 Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspillet dem emellan
- IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter
- IFRIC 17 Utdelning av säkvärden till ägare
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

I den mån det behövs tas löpande hänsyn till ändringar i IFRS (Improvements to IFRS). Ingen förändring bedöms få effekt på resultat och ställning för Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

Koncernredovisning

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.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det över-skott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärden och det verkliga värdet redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på beräknad nyttjandetid. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Bolagets bedömning är att tillgångarna inte har något restvärde när nyttjandeperioden upphör.



En tillgångs värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värden överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Datorer	5 år
Kontorsinventarier	10 år
Övr. inventarier	5 år

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretaget i identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill prövas för nedskrivningsbehov så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången i fråga har minskat i värde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Goodwill	5 år
Andra immateriella tillgångar	5 år

Finansiella instrument, not 14, 15 och 16

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende dem som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. Om inte någon alternativ värderingsmetod är tillämplig används anskaffningsvärdet.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, not 15 och 16

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen utgör en av följande kategorier.

Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet eller så har den i enlighet med (2) den s.k. *fair value option* initialt klassificerats på detta sätt. För att den förstnämnda kategorin skall vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid och att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av vinster. För att *fair value option* skall vara tillämplig gäller följande:

i) En redovisning av värdeförändringar över resultaträkningen leder till att en så kallad mismatch i redovisningen undviks till exempel då en ekonomisk säkring föreligger mellan en finansiell tillgång som normalt skulle ha redovisats mot eget kapital och en skuld där värdeförändringar redovisas över resultaträkningen eller



ii) en grupp av finansiella tillgångar och skulder (eller en kombination av dessa) förvaltas och resultatet av dem utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med en dokumenterad riskhanterings- eller investeringsstrategi och resultatet följs och rapporteras internt på detta sätt till företagsledningen. Denna princip gäller för Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

iii) den tillgången innehåller ett inbäddat derivat som behöver separeras. Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras som om de innehas för handel om de inte utgör part i en bevisligen effektiv säkringsredovisning eller utgör en finansiell garanti. Vinster och förluster på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar, not 14

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då bolaget tillhandahåller pengar och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är likvida medel/utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, kundfordringar och övriga fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Utlåningen till allmänheten säkerställs genom i huvudsak värdepapper i depå och redovisas i balansräkningen efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda. Med sannolika kreditförluster avses skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga samt säkerhetens värde.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Kreditförluster redovisas i rörelsens kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel (främst aktielån) samt derivat. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fastställande av verkligt värde framgår under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" ovan.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder.

Skatt

Aktuell skatt är den skatt som härrör till periodens resultat. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder redovisas när det föreligger förlustavdrag respektive temporära skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag har redovisats i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott vid beskattning.

Intäktsredovisning

Provisionsintäkter d.v.s. courtage, kapitalförvaltningsarvoden samt rådgivningsarvoden intäktsredovisas löpande i den period de intjänas. Övriga provisionsintäkter från framförallt corporate financeverksamheten redovisas när tjänsten utförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden.

Klientmedel

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

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2009 Kr 625.644:-.

Not 2 - Personal**Koncernen**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Medelantal anställda		
Kvinnor	4	6
Män	14	17
	<u>18</u>	<u>23</u>

Moderbolaget

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Medelantal anställda		
Kvinnor	3	5
Män	11	12
	<u>14</u>	<u>17</u>

Sjukfrånvaro

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total sjukfrånvaro kvinnor och män i % av ordinarie arbetstid	6	4	6	4
varav långtidssjukfrånvaro	6	4	6	4

Kostnadsförda löner, ersättningar,**sociala kostnader och pensionskostnader.**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Styrelse, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare		
Löner och ersättningar	1 580 518	1 874 302
Sociala kostnader	606 063	720 325
Pensionskostnader	433 740	450 016
	<u>2 620 321</u>	<u>3 044 643</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	3 850 444	5 487 686
Sociala kostnader	1 014 411	2 077 940
Pensionskostnader	104 011	115 056
	<u>4 968 866</u>	<u>7 680 682</u>
Totalt	7 589 187	10 725 325

Erlagda premier för pensionsavgifter har varit avgiftsbestämda.

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, bonus, bilförmån samt premie för pensionsförsäkring. Verkställande direktörens lön, bonus och övriga förmåner fastställs av styrelsen. Någon bonus har under året ej utbetalats till verkställande direktören eller företagsledningen i övrigt.



Not 2 forts	2009	2008
Styrelsens ordf. styrelsearvode	120 000	150 000
Övriga styrelseledamöter:		
Göran Albertson, styrelsearvode	0	17 500
Stig Wallén, styrelsearvode	24 000	30 000
konsultarvode	144 011	199 001
Kristina Kindal, styrelsearvode	0	0
Robert Jarl, styrelsearvode	0	0
Per Thorén, styrelsearvode	56 000	52 500
Verkställande direktören		
lön	699 540	870 000
pensionskostnader	315 000	391 419
övriga förmåner	109 648	141 942
	1 468 199	1 852 362

Styrelsens ordförande är en av tio delägare i Advokatfirman Wåhlin som under verksamhetsåret i advokatarvode som ersättning för utförda tjänster erhållit Kr 75.108:- (f.å. 430.878:-).

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 (f.å. 900.000).

Könsfördelning i företagsledning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2009	2008	2009	2008
Kvinnor	0	0	0	0
Män	3	4	2	3

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	1	1	1	1
Män	9	9	5	5

Not 3

Koncernen

Revisionsarvoden	2009	2008
Ernst & Young AB		
revisionsarvode	334 100	404 743
övriga uppdrag	162 500	157 021
Öhrlings Price Waterhouse		
Coopers AB		
revisionsarvode	0	20 887
K Å Elofsson Revision AB		
revisionsarvode	0	9 500
övriga uppdrag	0	0
Summa enligt resultaträkningen	496 600	592 151

Moderbolaget

Revisionsarvoden	2009	2008
Ernst & Young AB		
revisionsarvode	241 500	348 493
övriga uppdrag	153 900	88 271
Öhrlings Price Waterhouse		
Coopers AB		
revisionsarvode	0	20 887
Summa enligt resultaträkningen	395 400	457 651

Övriga uppdrag innefattar revisionsnära konsultationer och skatterådgivning.

Not 4*Koncernen*

Provisionsintäkter	2009	2008
Provisioner premieobligationer	247 342	167 116
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	226 025	278 356
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	2 979 617	2 991 613
Fondverksamheten	929 209	1 488 214
Arvoden Göteborgs OTC-lista	1 034 000	1 196 250
Summa enligt resultaträkningen	5 416 193	6 121 549

Moderbolaget

Provisionsintäkter	2009	2008
Provisioner premieobligationer	247 342	167 116
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	226 025	278 356
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	2 979 617	2 991 613
Arvoden Göteborgs OTC-lista	1 034 000	1 196 250
Summa enligt resultaträkningen	4 486 984	4 633 335

Not 5*Koncernen*

Provisionskostnader	2009	2008
Courtage premieobligationer	-24 546	-30 414
Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista	-292 849	-622 628
Kostnader avseende Corp. Finance	-738 443	-1 479 416
Försäljningsprovisioner	-154 408	-249 920
Summa enligt resultaträkningen	-1 210 246	-2 382 378

Moderbolaget

Provisionskostnader	2009	2008
Courtage premieobligationer	-24 546	-30 414
Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista	-292 849	-622 628
Kostnader avseende Corp. Finance	-738 443	-1 479 416
Summa enligt resultaträkningen	-1 055 838	-2 132 458

Not 6*Koncernen*

Ränteintäkter	2009	2008
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	170 375	235 639
Övriga ränteintäkter	82 838	543 995
Summa enligt resultaträkningen	253 213	779 634

Moderbolaget

Ränteintäkter	2009	2008
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	170 375	235 639
Övriga ränteintäkter	78 328	485 938
Summa enligt resultaträkningen	248 703	721 577

Not 7*Koncernen*

Räntenetto	2009	2008
Utlåning till kreditinstitut	31 559	468 261
Utlåning till allmänheten	221 654	311 373
Summa ränteintäkter	253 213	779 634
Räntekostnad kreditinstitut	-35 839	-20 251
Övriga räntekostnader	0	0
Summa räntekostnader	-35 839	-20 251
Räntenetto enligt resultaträkningen	217 374	759 383

Not 7 forts

20.

Moderbolaget

Räntenetto	2009	2008
Utlåning till kreditinstitut	27 049	410 204
Utlåning till allmänheten	221 654	311 373
Summa ränteintäkter	248 703	721 577
Räntekostnad kreditinstitut	-35 839	-15 152
Summa räntekostnader	-35 839	-15 152
Räntenetto enligt resultaträkningen	212 864	706 425

Not 8*Koncernen*

Övriga rörelseintäkter	2009	2008
Intäkter Corporate Finance	7 928 769	9 593 537
Göteborg Executive Club	190 000	196 950
Övriga rörelseintäkter	1 026 859	1 028 681
Summa enligt resultaträkningen	9 145 628	10 819 168

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter	2009	2008
Intäkter Corporate Finance	7 928 769	9 593 537
Göteborg Executive Club	190 000	196 950
Övriga rörelseintäkter	1 022 631	871 703
Summa enligt resultaträkningen	9 141 400	10 662 190

Not 9*Koncernen*

Allmänna administrationskostnader	2009	2008
Löner och arvoden	-7 206 365	-8 947 498
Socialförsäkringsavgifter	-2 152 173	-3 035 944
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-542 579	-635 854
Övriga personalkostnader	-413 016	-452 550
Hyrer och andra lokalkostnader	-1 542 151	-1 544 139
Kontorskostnader	-1 626 086	-3 077 570
Revisionsarvoden	-496 600	-592 151
Diverse kostnader	-1 637 376	-1 666 265
Summa enligt resultaträkningen	-15 616 346	-19 951 971

Moderbolaget

Allmänna administrationskostnader	2009	2008
Löner och arvoden	-5 430 962	-7 361 988
Socialförsäkringsavgifter	-1 620 474	-2 527 956
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-537 751	-565 072
Övriga personalkostnader	-393 954	-452 550
Hyrer och andra lokalkostnader	-1 474 651	-1 417 657
Kontorskostnader	-1 413 359	-2 723 590
Revisionsarvoden	-395 400	-457 651
Diverse kostnader	-828 725	-696 799
Summa enligt resultaträkningen	-12 095 276	-16 203 263

Not 10*Koncernen*

Avskrivningar enligt plan	2009	2008
Goodwill	-528 893	-528 893
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-35 160	0
Maskiner och inventarier	-164 533	-171 878
Summa avskrivningar	-728 586	-700 771
Nedskrivningar		
Goodwill	-1 556 680	0
Summa enligt resultaträkningen	7990.728.02-2 285 266	-700 771

Not 10 forts 21.

Moderbolaget

Avskrivningar enligt plan	2009	2008
Goodwill	-10 000	-10 000
Maskiner och inventarier	-147 651	-152 734
Summa enligt resultaträkningen	-157 651	-162 734

Not 11

Koncernen

Övriga rörelsekostnader	2009	2008
Försäkringar	-275 194	-324 616
Annonser, reklam	-224 536	-611 643
Göteborg Executive Club	-213 828	-423 257
Euroclear AB	-149 110	-237 520
Arvoden Corporate Finance	-738 443	-1 479 416
Övriga arvoden	-1 460 861	-2 324 528
Diverse kostnader	-1 237 398	-1 813 836
Summa enligt resultaträkningen	-4 299 370	-7 214 816

Moderbolaget

Övriga rörelsekostnader	2009	2008
Försäkringar	-275 194	-324 616
Annonser, reklam	-168 255	-218 656
Göteborg Executive Club	-213 828	-423 257
VPC AB	-149 110	-237 520
Arvoden Corporate Finance	-738 443	-1 479 416
Övriga arvoden	-1 451 861	-2 132 528
Diverse kostnader	-374 909	-775 450
Summa enligt resultaträkningen	-3 371 600	-5 591 443

Not 12

Koncernen

Skatt på årets resultat	2009	2008
Skatt hänförlig till årets resultat	-3 918	-2 653
Uppskjuten skatt	0	3 732 747
Upplösning uppskjuten skatt	0	-49 387
Nedskrivning uppskjuten skatt	-775 486	0
Förändring pga ändrad skattesats	0	-50 127
Summa enligt resultaträkningen	-779 404	3 630 580

Moderbolaget

Skatt på årets resultat	2009	2008
Skatt hänförlig till koncernbidrag	-854 750	-1 137 544
Uppskjuten skatt	0	3 732 747
Summa enligt resultaträkningen	-854 750	2 595 203

Uppskjuten skatt i koncernen såväl som i moderbolaget härrör från skattemässigt underskott.

Not 13

Koncernen och moderbolaget

Utlåning till kreditinstitut består av inestående medel på konto i svensk bank betalbara på anfordran.

Not 14

Koncernen och moderbolaget

Utlåning till allmänheten	2009-12-31	2008-12-31
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	454 547	628 166
Summa utlåning	454 547	628 166

Reservering för förlustrisker har inte bedömts vara erforderlig. Hela utlåningen är betalbar med en löptid på högst 3 månader.

Not 15*Koncernen och moderbolaget*

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2009-12-31	2008-12-31
Emitterade av offentliga organ, noterade		
Svenska Statens premieobligationer	116 128	86 296
	116 128	86 296
Emitterade av andra låntagare, onoterade		
ProValue Fastighetsfond nr 1	700 000	700 000
ProValue Fastighetsfond nr 2	100 000	100 000
ProValue Fastighetsfond nr 5	1 275 000	2 125 000
	2 075 000	2 925 000
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 191 128	3 011 296

Förfall inom 12 månader uppgår till Kr 35.558:-.

Not 16*Koncernen*

Aktier	2009-12-31		2008-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Aktier i moderbolag				
enligt sammanställning nedan		1 128 123		2 112 941
Aktier i dotterbolag				
Aktier, noterade				
AB Volvo, ser B	0	0	1700	72 930
AB SKF, serie B	800	98 880	800	61 800
Fondandelar				
Thenberg EcoTech	0	0	1000	86 896
Thenberg Small Cap	0	0	1000	91 818
Summa marknadsvärde		1 227 003		2 426 385

Moderbolaget

Aktier, onoterade	2009-12-31		2008-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Alcastone AB	0	0	23 000	23 000
Archelon Mineral AB	0	0	6 000	840
BM Impex AB	0	0	175 000	33 250
Bothnia Exploration AB	240	36	0	0
CybAero AB	0	0	200	140
Diadrom AB	0	0	41 000	108 650
Edocrina AB	1 495 850	519 992	1 455 850	499 992
Guideline Oil AB	240	636	0	0
Guideline Technology AB	240	365	0	0
Microwave Invest AB	0	0	20 000	100 000
NFO Drives AB	0	0	12 000	6 720
SuccessInvest AB	1 000	100 000	1 000	100 000
Sv Kaolin AB	22 635	34 144	22 635	34 144
Yield AB	5 000	22 950	1 872 980	149 838
ProValue Fastighetsfond 1 AB	0	0	1 000	300 000
ProValue Fastighetsfond 3 AB	1 000	450 000	1 000	300 000
ProValue Fastighetsfond 5 AB	0	0	1 250	375 000
Water Vision AB	73 472	0	73 472	0
WorldClass	0	0	58 119	81 367
Marknadsvärde onoterade aktier		1 128 123		2 112 941

Förändringar i verkligt värde för aktier och andelar redovisas via resultaträkningen och ingår i summan nettoresultat av finansiella transaktioner.



Not 17

Moderbolaget

Aktier och andelar i koncernföretag, onoterade

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde	Summa
Fondhuset AB	100%	100%	100	100 000	
Thenberg Invest AB	100%	100%	200 000	200 000	300 000

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte

Namn	Organisa- tionsnummer	Säte
Fondhuset AB	556625-8058	Göteborg
Thenberg Invest AB	556673-5691	Göteborg

Aktier och andelar i koncernföretag	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 454 245	2 454 245
Årets avyttringar	-200 000	0
Utgående anskaffningsvärde	2 254 245	2 454 245
Ingående uppskrivningar	100 000	100 000
Utgående uppskrivningar	100 000	100 000
Ingående nedskrivningar	-750 000	-750 000
Årets nedskrivningar	-1 304 245	0
Utgående nedskrivningar	-2 054 245	-750 000
Utgående bokfört värde	300 000	1 804 245

Ingen del av innehav av aktier och andelar i koncernföretag är hänförlig till kreditinstitut.

Not 18

Koncernen

Goodwill	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 075 780	3 075 780
Utgående anskaffningsvärde	3 075 780	3 075 780
Ingående avskrivningar	-980 207	-451 314
Årets avskrivningar	-528 893	-528 893
Utgående avskrivningar	-1 509 100	-980 207
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-1 556 680	0
Utgående nedskrivningar	-1 556 680	0
Utgående bokfört värde	10 000	2 095 573

Moderbolaget

Goodwill	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Utgående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Ingående avskrivningar	-130 000	-120 000
Årets avskrivningar	-10 000	-10 000
Utgående avskrivningar	-140 000	-130 000
Utgående bokfört värde	10 000	20 000

Avskrivningar av goodwill ingår i posten Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Redovisad goodwill har uppstått i moderbolaget genom inkråmsförvärv och i koncernen genom inkråmsförvärv och dotterbolagsförvärv.

Not 19*Koncernen*

Ovriga Immateriella anläggningstillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Ökning genom förvärv	175 803	0
Utgående anskaffningsvärde	175 803	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-35 160	0
Utgående avskrivningar	-35 160	0
Utgående bokfört värde	140 643	0

Not 20*Koncernen*

Inventarier	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 127 282	1 878 101
Inköp	42 772	285 806
Inköp genom förvärv	0	0
Försäljning	-31 804	0
Utrangering	0	-36 625
Förvärvade utrangeringar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	2 138 250	2 127 282
Ingående avskrivningar	-1 549 703	-1 398 534
Avskrivningar försäljningar	11 738	0
Årets avskrivningar	-164 533	-171 878
Förvärvade avskrivningar	0	0
Utrangering	0	20 709
Förvärvade utrangeringar	0	0
Utgående avskrivningar	-1 702 498	-1 549 703
Utgående bokfört värde	435 752	577 579

Moderbolaget

Inventarier	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 908 573	1 667 737
Inköp	24 162	260 836
Försäljning	-8 590	0
Utrangering	0	-20 000
Utgående anskaffningsvärde	1 924 145	1 908 573
Ingående avskrivningar	-1 385 638	-1 248 904
Avskrivningar utrangeringar	0	16 000
Avskrivningar försäljningar	1 718	0
Årets avskrivningar	-147 651	-152 734
Utgående avskrivningar	-1 531 571	-1 385 638
Utgående bokfört värde	392 574	522 935

Not 21*Koncernen*

Ovriga tillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Kundfordringar	1 769 618	1 534 630
Reservering för osäkra fordringar	-619 991	-255 825
Kundfordringar netto	1 149 627	1 278 805
Fordran avräkningsnotor kund	353 501	121 262
Skattefordran	90 563	143 948
Uppskjuten skattefordran	3 732 747	4 508 233
Diverse	2 806 109	71 259
Summa	8 132 547	6 123 507

Not 21 forts*Moderbolaget*

Ovriga tillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Kundfordringar	1 766 493	1 461 221
Reservering för osäkra fordringar	-619 991	-255 825
Kundfordringar netto	1 146 502	1 205 396
Fordran avräkningsnotor kund	353 501	121 262
Skattefordran	90 563	131 572
Uppskjuten skattefordran	3 732 747	3 732 747
Fordran Thenberg Invest AB	0	3 760 863
Diverse	2 806 109	62 960
Summa	8 129 422	9 014 800

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2009-12-31 var i såväl koncern som moderbolag 31 st fakturor om tillsammans Kr 1.545.664:- förfallna, varav Kr 252.500:- < 30 dagar, Kr 37.500:- 31-45 dagar och resterande Kr 1.255.664:- > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har i såväl koncern som moderbolag gjorts med Kr 391.166:-.

Koncentration av kreditrisk

Per 2009-12-31	Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering < 100 TKR	23	73
Exponering 100-500 TKR	2	27
Exponering > 500 TKR	0	0

Not 22

Uppskjuten inkomstskatt	2009-12-31	2008-12-31
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som skall utnyttjas inom 12 månader	0	782 162
efter mer än 12 månader	3 732 747	3 726 071
	<u>3 732 747</u>	<u>4 508 233</u>

Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott

Per 2007-01-01	0
Förvärvat underskott	875 000
Per 2008-01-01	<u>875 000</u>
Redovisat i resultaträkningen	3 683 360
Förändring pga ändrad skattesats	-50 127
Per 2009-01-01	<u>4 508 233</u>
Nedskrivning	-775 486
Per 2009-12-31	<u>3 732 747</u>

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässigt underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Not 23*Koncernen*

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2009-12-31	2008-12-31
Andel courtage aktier	296 716	192 100
Räntenetto obl.lånestock	0	512
Räntor klientmedelskonton	11 077	209 501
Provision kapitalförvaltning	96 831	9 042
Upplupna intäkter	15 100	70 350
Övriga förutbetalda kostnader	701 024	933 896
Summa	<u>1 120 748</u>	<u>1 415 401</u>

Not 23 forts

26.

Moderbolaget

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2009-12-31	2008-12-31
Andel courtage aktier	296 716	192 100
Räntenetto obl.lånestock	0	512
Räntor klientmedelskonton	11 077	209 501
Provision kapitalförvaltning	96 831	9 042
Upplupna intäkter	15 100	70 350
Övriga förutbetalda kostnader	528 210	720 483
Summa	947 934	1 201 988

Not 24*Koncernen*

Kortfristiga skulder	2009-12-31	2008-12-31
Leverantörsskulder	177 500	924 918
Avräkningsnotor	352 654	101 253
Mervärdesskatt	280 938	179 235
Personalens källskatt	308 067	325 491
Skatteskuld	6 611	5 711
Diverse	208 928	1 426
Summa	1 334 698	1 538 034

Moderbolaget

Kortfristiga skulder	2009-12-31	2008-12-31
Leverantörsskulder	170 684	836 060
Avräkningsnotor	352 654	101 253
Mervärdesskatt	280 938	179 235
Personalens källskatt	243 551	275 899
Skuld till koncernbolag	219 137	0
Diverse	25 000	0
Summa	1 291 964	1 392 447

Not 25*Koncernen*

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna soc.avgifter	460 384	494 967
Revisionsarvoden	280 000	380 000
Övriga arvoden	0	92 758
Reservering bonus/provision	226 074	449 460
Övrigt	1 517 671	1 775 557
Summa	2 484 129	3 192 742

Moderbolaget

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna soc.avgifter	346 940	377 540
Revisionsarvoden	150 000	250 000
Övriga arvoden	0	92 758
Reservering bonus/provision	226 074	449 460
Övrigt	1 310 647	1 374 924
Summa	2 033 661	2 544 682

Not 26 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 16.535.982 st , varav 5.500.000 A-aktier med vardera 10 röster och 11.035.982 B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde Kr 1:-.

Under verksamhetsåret har ett villkorat soliditetstillskott om Kr 2.500.000:- tillförts bolaget. Totala villkorade tillskott uppgår till Kr 2.500.000:-.

Not 27 Kapitaltäckning**Kapitaltäckningsanalys, moderbolaget**

	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>
Primärt kapital		
Eget kapital	10 017 133	16 754 848
Avgår: Goodwill	-10 000	-20 000
Avgår: Uppskjuten skattefordran	-3 732 747	-3 732 747
Total kapitalbas	<u><u>6 274 386</u></u>	<u><u>13 002 101</u></u>
Kapitalkrav för		
Kreditrisk enligt schablonmetoden:		
1. Exponering mot stater och centralbanken	0	0
2. Exponering mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0	0
3. Exponeringar mot administrativa organ, icke kommersiella företag samt trossamfund	0	0
4. Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0
5. Exponeringar mot internationella organisationer	0	0
6. Institutsexponeringar	16 000	31 000
7. Företagsexponeringar	168 000	193 000
8. Hushållsexponeringar	0	0
9. Exponeringar med säkerhet i fastigheter	0	0
10. Oreglerade poster	0	0
11. Högriskposter	0	0
12. Exponeringar i form av säkerställda obligationer	0	0
13. Positioner i värdepapperiseringar	0	0
14. Exponeringar mot fonder	0	0
15. Övriga poster	564 000	938 000
Summa kapitalkrav för kreditrisker	<u>748 000</u>	<u>1 162 000</u>
Operativa risker		
Basmetoden	3 126 000	4 412 000
Summa kapitalkrav för operativa risker	<u>3 126 000</u>	<u>4 412 000</u>
Totalt minimikapitalkrav	3 874 000	5 574 000

Intern kapitalutvärdering (IKU)

För att säkerställa att Thenberg & Kinde Fondkommission AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna årsredovisning.



Not 28**Nivåer av verkligt värde**

Per den 31 december 2009 ingick följande finansiella instrument värderade till verkligt värde i innehavet:

Följande nivåer används för att fastställa och upplysa om metod för fastställande av verkligt värde:

- Nivå 1 Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2 Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlätt från priser) observerbara marknadsdata som inkluderas i nivå 1.
- Nivå 3 Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Tillgångar värderade till verkligt värde
Koncernen

	Redovisat värde			
	2009-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	29 002	29 002	0	0
Utlåning till kreditinstitut	1 156 924	1 156 924	0	0
Utlåning till allmänheten	454 547	0	0	454 547
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 191 128	116 128	0	2 075 000
Aktier och andelar	1 227 003	122 867	0	1 104 136
	5 058 604	1 424 921	0	3 633 683

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2009-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 244 211	1 244 211	0	0
	1 244 211	1 244 211	0	0

Tillgångar värderade till verkligt värde
Moderbolaget


	Redovisat värde			
	2009-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	29 002	29 002	0	0
Utlåning till kreditinstitut	1 004 239	1 004 239	0	0
Utlåning till allmänheten	454 547	0	0	454 547
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 191 128	116 128	0	2 075 000
Aktier och andelar	1 128 123	23 987	0	1 104 136
Aktier och andelar i koncernföretag	300 000	0	0	300 000
	5 107 039	1 173 356	0	3 933 683

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2009-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 244 211	1 244 211	0	0
	<u>1 244 211</u>	<u>1 244 211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

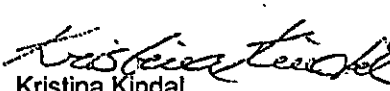
Under perioden som slutar 31 december 2009 har inga omföringar skett mellan värdering till verkligt värde enligt nivå 1 och 2. Inga omföringar till och från värdering till verkligt värde enligt nivå 3 har skett.

Göteborg den 16 mars 2010



Bo Myhrman
ordförande


Per Thorén


Stig Wallén



Kristina Kindal


Robert Jarl


Carl-Magnus Kindal
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29/3 2010.

Ernst & Young AB


Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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 2009. 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 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 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 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 ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen 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 förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Göteborg den 29 mars 2010

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor