



Thenberg.
FONDKOMMISSION

THENBERG & KINDE FONDKOMMISSION AB (PUBL)

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER
PERIODEN 30 SEPTEMBER – 14 OKTOBER 2011

V Hamngatan 19
Box 2108
403 12 GÖTEBORG
031-745 50 00

Strandvägen 7B
Entré 3
114 56 STOCKHOLM
08-545 845 00

Stortorget 9
Box 2108
211 22 MALMÖ
040-698 90 00

INNEHÅLL

VD har ordet.....	sid.	3
Inbjudan till teckning av konvertibler.....	sid.	4
Verksamhet.....	sid.	5
Villkor och anvisningar.....	sid.	7
Överlåtelse av uniträtt och teckningsförbindelser.....	sid.	11
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	sid.	12
Finansiell översikt i korthet.....	sid.	13
Styrelse och revisorer.....	sid.	14
Företagsledning.....	sid.	15
Övriga upplysningar.....	sid.	16
Riskfaktorer.....	sid.	18
Bolagsordning.....	sid.	20
Skattefrågor.....	sid.	23

I KORTHET

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ); nedan även kallat "Thenberg"

Thenberg är en oberoende fondkommissionär, som genom långsiktig och professionell rådgivning byggt upp ett rikt kontaktnät av investerare och företagskunder i Sverige. Idag bedriver Thenberg verksamhet inom följande affärsområden: Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Värdepappers-listor. Thenberg agerar även som Certified Adviser åt bolag som handlas på Nasdaq OMX underlista First North samt Advisor på Göteborgs OTC-lista.

VD HAR ORDET

Thenberg genomför nu en strategisk handlingsplan med flera nyanställningar, renoveringar av kontoren, ny profil samt en ny hemsida. För att säkerställa detta snabbt och kraftfullt beslutades vid en extra bolagstämma den 20 september 2011 om att tillföra Thenberg ca 4 500 000 kronor genom att emittera konvertibla skuldebrev. Emissionen riktas i första hand till befintliga aktieägare och i andra hand till allmänheten.

Idag är redan 3 000 000 kronor säkerställda genom teckningsförbindelser. Familjen Kindal kommer ej att utnyttja sina uniträtter utan överlåter dessa vederlagsfritt till de som lämnat teckningsförbindelserna. Tanken är även att familjen Kindal på sikt skall minska sitt innehav till under 50% av röstetalet.

Vi utvärderar även förvärv för att snabbare nå bättre tillväxt och mer kritisk massa. Utsikterna efter ovanstående åtgärder gör att vi ser med tillförsikt på framtiden. Genom en konstant tillströmning av nya kunder till kapitalförvaltningen och ett förtydligande av corporate finance-avdelningens erbjudande att erbjuda alla finansiella tjänster till bolag i alla faser skall Thenberg även i fortsättningen vara ett självklart första val för Corporate Finance- och Kapitalförvaltningskunder.

Vi hoppas att du vill följa med in i en ny era med Thenberg.

Göteborg i september 2011
Carl-Magnus Kindal
Verkställande direktör

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER

INBJUDAN

Härmed inbjudes aktieägarna i Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) org nr 556474-6518 ("Thenberg") samt allmänheten att teckna konvertibler i Thenberg i enlighet med villkoren i detta memorandum. Syftet med konvertibelemissionen är att Thenberg skall ges möjlighet att förstärka sin marknadsposition genom utveckling av affärsområden samt förvärv.

EMISSIONSBESLUT

Extra bolagsstämman i Thenberg beslutade den 20 september 2011, enligt styrelsens förslag, att med företrädesrätt för Thenbergs aktieägare utge konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om högst 4 547 395,05 kronor. Allmänheten ges även möjlighet att teckna konvertibler i den mån dessa ej tecknas av befintliga aktieägare.

<i>Teckningstid</i>	30 sept - 14 okt 2011. Beräknad likviddag 25 oktober 2011.
<i>Teckningspost</i>	Teckning utan företräde sker i poster om 11 000 kronor
<i>Företrädesrätt</i>	För varje (1) aktie som innehas på avstämningsdagen den 27 september 2011 erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en konvertibel (0,55 kr nominellt) erfordras två (2) uniträtter.
<i>Teckningskurs</i>	0,55 kr per konvertibel
<i>Högsta nominella belopp i erbjudandet</i>	4 547 395,05 kronor
<i>Konverteringstid</i>	Konvertering kan påkallas under perioderna 15 till 29 november 2013, 15 till 29 november 2014, 16 till 30 november 2015 och 1 till 8 november 2016.
<i>Konverteringskurs</i>	Konverteringskursen är vid utgivandet av konvertiblerna 0,55 kronor, vilket innebär att konvertibler om nominellt 0,55 kronor berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Thenberg.
<i>Ränta</i>	Konvertiblerna löper från och med den 31 okt 2011 till 30 november 2016 med en årlig ränta om 6 procent. Räntan förfaller till betalning årsvis i efterskott med första ränteförfallodag 31 oktober 2012.
<i>Avstämningsdag</i>	27 september 2011. Sista dag för handel i Thenbergs aktie inklusive företrädesrätt till att teckna sig i förestående konvertibelemission är 22 september, 2011 och första dag utan företrädesrätt är den 23 september, 2011.

ANSVAR

Styrelsen i Thenberg är ansvarig för den information som lämnas i detta memorandum och försäkrar härmed att, såvitt styrelsen vet, uppgifterna i memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden och inget av väsentlig betydelse är utlämnat som skulle kunna påverka den bild av Thenberg som skapas i memorandumet.

Göteborg i september 2011
Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Styrelsen

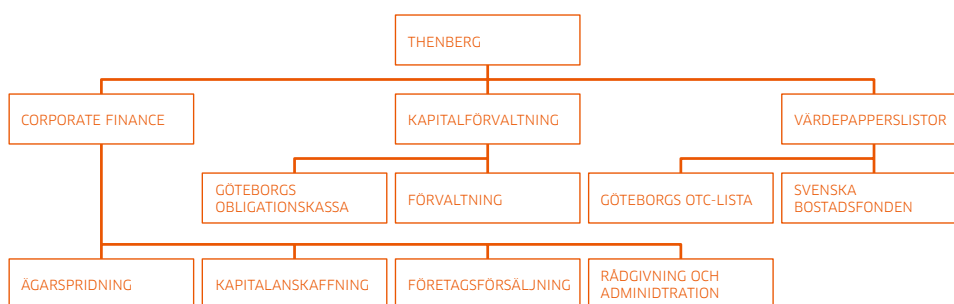
VERKSAMHET

Thenberg & Kinde Fondkommission AB, med anor från 1913, är en oberoende fondkommissionär som aktivt arbetar med kundbehovsanpassade lösningar för mindre och medelstora företag samt privatpersoner.

AFFÄRSIDÉ

Thenberg ska erbjuda svenska mindre och medelstora bolag, bolagsledning, ägare samt privatpersoner och organisationer finansiella tjänster som skapar ökad avkastning och/eller värdetillväxt.

AFFÄRSOMRÅDEN



Corporate Finance

Thenberg arbetar med emissioner och företagsförsäljningar (så kallad M&A), kapitalanskaffningar, ägarspridningar, listningar och noteringar. Thenberg genomför även bland annat värderingar, "fairness opinions", bud på publika bolag samt generationsskiften. Thenberg är givetvis anslutna till Euroclear och agerar ofta som emissions- och kontoförande institut. Thenbergs breda kompetens möjliggör att bolaget alltid kan utgå från kundens behov och målsättningar utan hänsyn till typ av transaktion. Rådgivningen har alltid ett långsiktigt perspektiv och hänsyn tas alltid till bolags mognad, kapitalbehov och ägarstruktur.

Ägarspridning

Olika förutsättningar ger olika motiv och ambitioner i ägarspridningen men den självklara målsättningen är alltid att uppnå fullteckning vid varje tillfälle. Detta förutsätter en väl fungerande process och tillgång till ett aktivt investerarnätverk. Det är här Thenberg gör skillnad.

Kapitalanskaffning

Thenberg har processkunskan och investerarnätverket som gör skillnad. Thenberg tar del av uppdragsgivares affärsstrategi och kan rådgiva hur en optimal lösning på kapitalbehovet kan lösas, både vad gäller storlek på kapitalanskaffningen och typ av anskaffningsmetod.

Företagsförsäljningar

Grunden i Thenbergs verksamhet handlar om att identifiera och tydliggöra bolags värden och drivkrafter. Detta gäller även de företag som vill omstruktureras, säljas eller på annat sätt förändra ägarbild. Thenberg rådgör och stöttar bolag i de strategiska valen av ägarförändring. Thenberg värderar och är projektledare i hela processen från framtagning av lämpliga intressenter till slutförhandling av aktieöverlåtelseavtalet.

Rådgivning & Administration

Genom bred kompetens och erfarenhet från många storlekar och typer av bolag är Thenberg ett utmärkt strategiskt stöd för många företag avseende finansiering, ägarstruktur, strategi och administration. Thenberg agerar Certified Adviser (CA) åt bolag som är listade på Nasdaq OMX First North. Thenberg är en aktiv rådgivare vid Fairness opinions och värderingar. Vid emissioner utför Thenberg utöver rådgivning och kapitalanskaffning även rent administrativa uppgifter, emissionsinstitut.

Kapitalförvaltning

Thenberg erbjuder rådgivning genom en individuellt anpassad förvaltning både vad gäller risknivå och tidshorizont. Kapitalförvaltarna hos Thenberg har mångårig erfarenhet och känner stort ansvar för att på bästa möjliga sätt förvalta kapital. Varje kund hos Thenberg får en personlig kapitalförvaltare. Kunder erbjuds en diskretionär förvaltning med möjlighet till prestationsrelaterad avgift.

Göteborgs obligationskassa

Göteborgs Obligationskassa är specialiserad på handel med Svenska Statens premieobligationer.

VÄRDEPAPERSLISTOR

Göteborgs OTC-lista

Göteborgs OTC-lista är en alternativ listningsmöjlighet för aktiebolag som ska ta första steget och nå en bredare investerarbas. Thenberg erbjuder de bolag som väljer en listning på Göteborgs OTC-lista tillgång till rådgivning motsvarande den som ges för bolag som har en Certified Adviser (CA) via listning på First North.

Svenska Bostadsfonden

Thenberg administrerar andrahandshandeln i Svenska Bostadsfonden.

Svenska Bostadsfonden AB vänder sig till privatpersoner, företag och institutioner som önskar en långsiktig real exponering mot svenska bostadsfastigheter. Svenska Bostadsfonden investerar i bostadsfastigheter med attraktiva lägen i främst mindre och medelstora svenska tillväxtorter. Målet är att förvärva objekt med en direktavkastning om 5-7 procent.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) ("Thenberg") beslutade vid den extra bolagsstämman den 20 september 2011 om emission av konvertibellån, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i enlighet med nedan angivna villkor. Även allmänheten ges möjlighet att teckna konvertibler i den mån de ej tecknas av befintliga aktieägare.

Företrädesrätt

Thenberg genomför en emission av konvertibler medförande rätt till konvertering till aktier i Thenberg av serie B enligt dessa emissionsvillkor. Aktieägare som på avstämningsdagen den 27 september 2011 är införd i aktieboken har så kallad primär företrädesrätt och har därmed rätt att teckna sin pro-rata andel av emissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla rätt att teckna i emissionen är den 27 september 2011. Sista dag för handel i Thenbergs aktie inklusive rätten att teckna är den 22 september 2011 och första dag exklusive rätt att teckna är den 23 september 2011.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,55 kronor. Courtage utgår ej.

Uniträtter

För varje (1) aktie som innehas på avstämningsdagen den 27 september 2011 erhålls en (1) uniträtt. För teckning av en Betald Tecknad Unit (BTU), bestående av en konvertibel om 0,55 kronor nominellt erfordras två (2) uniträtter.

Högsta teckningsbelopp enligt erbjudandet

Nominellt 4 547 395,05 kronor.

Maximal utökning av aktiekapitalet

Maximal utökning av aktiekapitalet vid full konvertering uppgår till 4 547 395,05 kronor.

Teckningstid

Teckning av konvertibler ska ske på nedan angivet sätt under perioden 30 september - 14 oktober 2011.

Handel med aktier och konvertibler

Bolagets aktie av Serie B är upptagen till handel på Göteborgs OTC-lista. Aktien handlas under kortnamnet "THK B" och ISIN-koden är SE0001940461.

De nyemitterade aktierna som tillkommer med anledning av konvertering av konvertibler kommer att bli föremål för handel på Göteborgs OTC- lista. De nyemitterade konvertiblerna kommer ej vara föremål för handel efter att emissionen registrerats av Bolagsverket. Däremot så kommer det förekomma inofficiell handel med konvertiblerna. Den inofficiella handeln kommer att administreras av Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Göteborgs OTC-lista (AktieTorget) under perioden 30 september - 11 oktober 2011.

Handel med BTU

Det kommer inte förekomma någon handel med BTU.

Konverteringskurs

Konverteringskursen är vid utgivandet av konvertiblerna 0,55 kronor, vilket innebär att konvertibler om nominellt 0,55 kronor berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B.

Ränta

Konvertiblerna löper från och med den 1 november 2011 till och med den 30 november 2016 med en årlig fast ränta om sex (6) procent per år. Räntan förfaller till betalning årsvis i efterskott med första räntebetalning den 31 oktober 2012. En sista ränteutbetalning, till de konvertibelägare som ej genomfört konvertering, kommer att ske på lånets slutförfallodag den 30 november 2016.

Rätt till utdelning

Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts i enlighet med konverteringsvillkoren.

ANMÄLAN

Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear (tidigare VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller följande material:

- förtryckt emissionsredovisning avseende erhållna uniträtter med vidhängande inbetalningsavi
- särskild anmälningssedel
- anmälningssedel för teckning utan företräde
- folder innehållande en sammanfattning av villkoren för emissionen.

Fullständigt memorandum finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.thenberg.se. VP-avi avseende inbokning av uniträtter på aktieägars aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Aktieägare som avser utnyttja samtliga erhållna uniträtter tecknar erbjudandet genom betalning i enlighet med inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen från Euroclear. Observera att sådan betalning skall ske senast 14 oktober 2011.

Aktieägare som avser teckna med stöd av förvärvade uniträtter eller som avser utnyttja endast en del av sina erhållna uniträtter, beroende på att uniträtter har sålts eller annat skäl, skall istället använda "Särskild anmälningssedel". Betalning genom särskild anmälningssedel skall vara Thenberg tillhanda senast kl. 17 den 14 oktober 2011.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl. kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

Teckning av konvertibler utan stöd av uniträtter

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de konvertibler som eventuellt inte tecknas med stöd av uniträtter. Teckning sker i poster om 11 000 kronor nominellt belopp. Teckning skall ske på därför avsedd anmälningssedel. Anmälningssedlar samt memorandum finns tillgängliga på www.thenberg.se eller kan rekvideras från Thenberg enligt uppgifterna nedan:

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)
Att: Emissioner
Box 2108, 403 12 GÖTEBORG
031-745 50 00
Fax: 031-711 22 31
E-post: info@thenberg.se

Insändning av anmälningsedel

Anmälningsedel måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00, den 14 oktober 2011 och skall sändas till Thenberg i enlighet med adressuppgifter ovan.

Inscannad anmälningsedel kan även mailas till info@thenberg.se.

Anmälan är bindande. Endast en anmälningsedel av varje sort per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

Fördelning av konvertibler vid överteckning

I händelse av överteckning kommer styrelsen att besluta om tilldelning, varvid konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt i första hand skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning genom subsidiär företrädesrätt. Sådan tilldelning skall ske pro rata i förhållande till tecknarnas aktieinnehav per avstämningsdagen. Eventuella återstående konvertibler skall fördelas mellan övriga tecknare som tecknat utan stöd av företrädesrätt. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal konvertibler som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut att förlänga teckningstiden kan senast fattas den 17 oktober 2011. Beslut att inte fullfölja emissionen kan inte fattas senare än det tillfälle då det är planerat att utsända avräkningsnotor.

Besked om tilldelning

När fördelning av konvertibler fastställts av styrelsen, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 42, 2011. De som ej tilldelats konvertibler erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

Betalning

Full betalning för tilldelade BTU vilka tecknas utan företräde skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan BTU komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades BTU.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) vilka äger rätt att teckna konvertibler i erbjudandet, kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission AB per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning i erbjudandet.

Erhållande av BTU/konvertibler

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 45, 2011 då BTU kommer att omvandlas till konvertibler utan avisering från Euroclear. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade uniträtter. Konvertiblerna kommer ej tas upp till handel.

Konverteringstid

Konvertering till B-aktier kan påkallas under fyra tillfällen:

- 15 till 29 november 2013
- 15 till 29 november 2014
- 16 till 30 november 2015
- 1 till 8 november 2016

Anmälan om konvertering skall vara Thenberg tillhanda senast kl. 17.00 sista dagen under respektive konverteringstillfälle.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske under vecka 42, 2011.

ÖVERLÅTELSE AV UNITRÄTT OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Överlåtelse av teckning

För att främja engagemang i Thenberg har familjen Kindal valt att vederlagsfritt överlåta sin rätt att teckna i emissionen till de nedan angivna personerna vilka är intresserade av att delta i konvertibel-emissionen som beskrivs i detta memorandum.

Teckningsförbindelser

Thenberg har erhållit teckningsförbindelser om totalt 3 000 000 kronor, vilket motsvarar cirka 67 procent av den totala emissionsvolymen. Det utgår ingen ersättning för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är skriftligt avtalade, men har inte säkerställts via förhandstransaktion av likvid eller bankgaranti. Följande teckningskonsortium har lämnat teckningsförbindelser:

Tastsinn AB

Tastsinn AB (med adress Berzeliig. 14, 412 53 Göteborg) har per 2011-09-16 lämnat en Skriftlig teckningsförbindelse. Tastsinn AB är inte tidigare aktieägare i Thenberg.

Optinator AB

Optinator i Göteborg AB (med adress BOX 53257, 400 16 Göteborg) har per 2011-09-16 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse. Optinator i Göteborg AB är inte tidigare aktieägare i Thenberg

StrategiQ Capital AB

StrategiQ Capital AB (med adress Lilla Bommen 1, 411 04 Göteborg) har per 2011-09-15 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse. StrategiQ Capital AB är inte tidigare aktieägare i Thenberg.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Thenberg uppgår före erbjudandet till 9 094 790,10 kronor och är fördelat på 5 500 000 A-aktier och 11 035 982 B-aktier. Varje aktie medför lika rätt i Thenbergs vinst och tillgångar och är fritt överlåtbara. Alla rättigheter till följd av äganderätten till aktien tillkommer den som är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiernas kvotvärde är 0,55 kronor och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Aktierna har upprättats enligt aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor. Thenbergs aktiekapital skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 15 000 000 st och högst 60 000 000 st. Maximalt kan utspädningen i emissionen bli 27,5 % för aktieägare vilka inte tecknar aktier i denna företrädesemission. A-aktiens ISIN kod är SE0001940446 och B-aktiens ISIN kod är SE0001940461. Thenbergs aktier är kontoförda på person och aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redovisas de förändringar i aktiekapitalet i svenska kronor som ägt rum sedan bildandet.

År	Händelse	Nominellt värde/ kvotvärde	Förändring Aktiekapital	Aktiekapital Total	Antal aktier
1994	Registrering	100	200.000	2.000.000	20.000
1996	Nyemission	100	500.000	2.500.000	25.000
1999	Split 10:1	10		2.500.000	250.000
2000	Nyemission	10	2.000.000	4.500.000	450.000
2002	Fondemission	10	4.500.000	9.000.000	9.000.000
2003	Fondemission	10	2.250.000	11.250.000	1.125.000
2004	Fondemission	10	1.125.000	12.375.000	1.237.500
2006	Split 10:1	1		12.375.000	12.375.000
2008	Nyemission	1	4.160.982	16.535.982	16.535.982
2010	Minskning av kapital	0,55	-7 441 192	9 094 790	16 535 982

Ägarförhållanden per den 1 september

Namn	A aktier	B aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)
Kristina Kindal	3 725 000	1 613 850	32,29	58,85
Idé Teknik AB		3 000 000	18,14	4,54
Bankfirman Wilgodt Kullgren AB	275 000	25 400	1,82	4,2
CAMAK Gruppen AB		445 630	2,69	0,67
Willgodt Kullgren & Partners AB		66 500	0,4	0,1
Ångbacken Invest AB	150 000	1 460 768	9,74	4,48
Jacob Jarl	290 000	166 667	2,76	4,64
Johannes Jarl	290 000	166 666	2,76	4,64
Maria Jarl	290 000	166 667	2,76	4,64
Ronnie REXVALL		326 000	1,97	0,49
CM Hammar Utvecklings AB		275 000	1,66	0,42
Anna Kindal	160 000		0,97	2,42
Gustav Kindal	160 000		0,97	2,42
Carl Kindal	160 000		0,97	2,42
Övriga, ca 360 aktieägare	5 500 000	3 322 834	20,10	5,07
		11 035 982	100	100

I pressmeddelande den 20 september har även kommunicerats att Kristina Kindal den 15 september 2011 försålt 650 000 aktier av serie A samt utfärdat en option om försäljning av ytterligare 350 000 aktier av serie A till Lokrantz & Partners AB. Kristina Kindal har även träffat avtal, att per den 30 september 2011, försälja 250 000 aktier av serie A till Optinator i Göteborg AB, 500 000 aktier av serie A till Tastsinn AB och 250 000 aktier av serie A till StrategiQ Capital AB.

FINANSIELL ÖVERSIKT I KORTHET

Finansiell översikt och nyckeltal

Tkr

Resultaträkning i sammandrag	2011 01 01 -2011 06 30	2010 01 01 -2010 06 30	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	8547	7754	12 291	14 221	13 010	38 156	26 722
Rörelsens kostnader	-8840	-7554	-14 784	-19 916	-27 167	-25 928	-18 695
EBITDA	-293	200	-2 492	-5 695	-14 156	12 228	8 026
Avskrivningar	-56	-91	-161	-2 285	-701	-238	-303
EBIT (Rörelseresultat)	-349	109	-2 874	-7 980	-14 857	11 990	7 723
Skatt	0	0	0	-779	3 631	-3 430	-1 237
Periodens/Årets resultat	-349	109	-2 874	-8 760	-11 227	8 560	6 486
Balansräkning i sammandrag	2011 06 30	2010 06 30	2010	2009	2008	2007	2006
Balansomslutning	12133	13938	10 644	14 898	20 982	37 843	28 102
Kassa & Bank	3042	801	2751	1033	1959	16187	14497
Anläggningstillgångar	263	344	295	586	2 673	3 104	575
Bundet eget kapital	9095	16536	9 095	16 536	16 536	12 375	12 375
Fritt eget kapital	-1500	-6410	-1 151	-6 701	-285	13 417	9 806
Eget Kapital	7595	10126	7 943	9 835	16 251	25 792	22 181
Kortfristiga skulder	4538	3812	2 701	3 819	4 731	12 052	5 642
Långfristiga skulder	0	0	0	1 244	0	0	0
Räntebärande skulder	0	0	0	1 244	0	0	0
Nyckeltal		2010	2009	2008	2007	2006	
Rörelsemarginal		-23,38%	-56,12%	-114,20%	31,42%	28,90%	
Vinstmarginal		-23,38%	-61,60%	-86,29%	22,43%	24,27%	
Räntabilitet på Eget Kapital		-36,18%	-89,06%	-69,08%	33,19%	29,24%	
Eget Kapital		7 943	9 835	16 251	25 792	22 181	
Räntebärande nettoskuld		-60	1 215	-38	-87	-77	
Soliditet (%)		74,63%	66,02%	77,45%	68,15%	78,93%	
Skuldsättningsgrad		0,34	0,51	0,29	0,47	0,25	
Kassaflöde före investeringar		1 192	-7250	-15 462	6 586	2 820	
Kassaflöde efter investeringar		918	-7 262	-15 747	4 960	2 280	
Medelantalet anställda		13	18	23	23	18	
Antal aktier vid periodens utgång		16 535 982	16 535 982	12 375 000	12 375 000	12 375 000	
Resultat per aktie		-0,17	-0,53	-0,91	0,69	0,52	
Eget kapital per aktie		0,48	0,59	1,31	2,08	1,79	

STYRELSE OCH REVISORER

Styrelseordförande

Namn: Christer Elander

Född: 1947

Aktieinnehav i Thenberg: 0

Övrigt: Advokat, delägare, Wistrand Advokatbyrå

Styrelseledamot & VD

Namn: Carl Magnus Kindal

Född: 1943

Aktieinnehav i Thenberg: 275 000 A-aktier och 3 537 500 B-Aktier, (Via bolag)

Övrigt: Ordförande i Traction Fonder AB.

Styrelseledamot

Namn: Kristina Kindal

Född: 1953

Aktieinnehav i Thenberg: 2 075 000 A-aktier och 1 613 850 B-aktier

Övrigt:

Styrelseledamot

Namn: Per Thorén

Född: 1953

Aktieinnehav i Thenberg: 0

Övrigt: Group Treasurer AB SKF, VD AB SKF Treasurer Center

Styrelseledamot

Namn: Uwe Löffler

Född: 1955

Aktieinnehav i Thenberg: 500 000 A-aktier genom bolag

Övrigt: VD och ägare av Tastsinn AB som driver hotell- och restaurangrörelser bland annat genom dotterbolaget Profilrestauranger AB.

Samtliga styrelseledamöter nås genom Thenbergs adress.

Revisor

Ernst & Young AB med Stefan Kylebäck och Kevin Lindmark som ansvariga revisorer.

FÖRETAGSLEDNING

Carl-Magnus Kindal

Se ovan

Lennart Andersson

Född år: 1949

Befattning: vVD, ekonomiansvarig och ansvarig för Göteborgs Obligationskassa.

Aktieinnehav i Thenberg: 3.000 B-aktier

Viktor Siewertz

Född år: 1971

Befattning: Chef Corporate Finance

Aktieinnehav i Thenberg: 0 aktier

Sven-Erik Eriksson

Född år: 1956

Befattning: Kapitalförvaltningschef

Aktieinnehav i Thenberg: 650 000 A-aktier samt option att förvärva ytterligare 350 000 A-aktier genom bolag

Maria Dahlberg

Född år: 1965

Befattning: Marknadschef

Aktieinnehav i Thenberg: 0-aktier

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Organisationsnummer och säte

Thenberg & Kinde Fondkommission AB med organisationsnummer 556474-6518. Thenberg har sitt säte i Göteborg. Associationsformen är publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Thenbergs besöksadresser är: Västra Hamngatan 19, Göteborg, Strandvägen 7B, entré 3, Stockholm och Stortorget 9, Malmö.

Styrelsens arbetsformer

Thenbergs styrelse väljs för ett år i taget. Styrelsens arbete regleras av en fastställd arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören samt firmateckning och attestordning. Ingen av styrelseledamöternas privata intressen står i strid med Thenbergs intressen.

Kommittéer för revisions och ersättningsfrågor

Styrelsen har inte inrättat några kommittéer då dessa frågor med beaktande av Thenbergs storlek och verksamhetens omfattning är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Thenbergs revisorer rapporterar således till hela styrelsen om sina iakttagelser från granskning av bokslut och sin bedömning av den interna kontrollen.

Ersättningar till VD

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

Ersättningar till styrelsen och övriga ledande befattningshavare i Thenberg

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut.

Uppgift om eventuell dom i bedrägerirelaterat mål

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i företag som försatts i konkurs eller likvidation, anklagats eller fått vidkännas sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad eller fått näringsförbud.

Anklagelser och/eller sanktioner från myndighet

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

Transaktioner och avtal med närstående/nyckelpersoner samt eventuella intressekonflikter

Thenberg har inte gjort någon särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter om inval till styrelsen eller tillsättande av ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något annat ekonomiskt intresse av det förestående erbjudandet än vad som redovisats i memorandumet. Det förekommer inga avtal mellan Thenberg och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Ett villkorat soliditetstillskott om 3 300 000 kronor har lämnats av Carl-Magnus Kindal att återbetalas med ianspråktagande av tillgängliga vinstmedel. Detta skall ske före av bolagsstämman beslutade utdelningar. Thenberg har inte ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Thenberg närstående person. Mellan Thenberg och de personer som nämns under rubriken Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter. Det förekommer inte, och har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Thenberg och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Thenbergs förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Försäkringar

Thenberg är försäkrat hos If enligt gängse branschvillkor därutöver har även Thenberg en ansvarsförsäkring om 50 000 000 kronor (5* 10 000 000 kronor) Försäkringarna bedöms vara adekvata för Thenbergs behov och verksamhet.

Pensionsförpliktelser

Erlagda premier för pensionsavgifter har varit avgiftsbestämda.

Tvister

Thenberg är inte part i tvist, rättegång, skiljeförfarande eller annan rättslig sak, vilket beräknas få någon beaktansvärd betydelse för Thenbergs 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 Thenbergs ekonomiska ställning i väsentlig mån.

Utdelningspolicy

Thenberg har inte under senare år lämnat aktieutdelning. Styrelsen har för avsikt att föreslå utdelning när Thenberg uppvisar vinst över en längre period..

Licenser, patent och övriga varumärken

Det finns inga licenser, patent eller registrerade varumärken.

Aktieägaravtal

Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Thenberg. Ingen av huvudägarna har, såvitt styrelsen känner till, något annat syfte med erbjudandet än vad som redovisas i memorandumet.

Optionsprogram

Inget optionsprogram föreligger

Handlingar som hålls tillgängliga under emissionsperioden

Thenbergs bolagsordning, samt helårsrapporter för perioderna 2006-2010 finns tillgängliga i pappersform hos Thenberg under emissionsperioden. Vidare finns officiella handlingar hos Bolagsverket och Näringslivsregistret samt för nedladdning på Thenbergs hemsida www.thenberg.se.

Information från tredje man

Den information i memorandumet som är inhämtad från tredje man har såvitt Thenberg känner till återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Övrigt

Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Thenbergs aktier under det innevarande räkenskapsåret.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Thenberg. Vid en bedömning av Thenbergs 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 ha väsentlig betydelse för Thenbergs framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Thenberg eller som idag uppfattas som oväsentliga kan få betydande inverkan på Thenbergs verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Thenberg löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

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

Nyckelpersoner

Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Thenberg kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Thenberg inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det inverka menligt på verksamheten.

Likviditetsrisk

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

Volatilitet

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

Konkurrens

Thenbergs verksamhet är starkt konkurrensutsatt. 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 i framtiden måste söka ytterligare 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 Thenberg 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 Thenbergs verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Thenberg eller något av dess dotterbolag.

Hårdare kapitalkrav

De kapitalkrav som måste uppfyllas enligt lag kan komma att förändras i framtiden. Regeländringar avseende kapitalkrav kan innebära striktare krav för de bolag som agerar inom den finansiella sektorn. Sådana krav kan påverka Thenbergs möjligheter att bedriva verksamhet inom finansiella tjänster.

BOLAGSORDNING

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

Thenberg har till föremål för sin verksamhet att, som värdepappersbolag, i enlighet med lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden (VML) bedriva:

1. Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument.
2. Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag.
3. Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.
4. Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument.
5. Placering av finansiella instrument utan fast åtagande.
6. Förvaring av finansiella instrument för kunders räkning och mottagande av medel med redovisningsskyldighet.
7. Kreditgivning för att kund, genom Thenberg, skall kunna genomföra en transaktion i ett eller flera finansiella instrument
8. Rådgivning till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt rådgivning och utförande av tjänster vid fusioner och företagsuppköp.
9. Utarbetande och spridande av investerings- och finansanalyser samt andra former av allmänna rekommendationer rörande handel med finansiella instrument.
10. Utförande av tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument.
11. Förande av aktiebok för kunds räkning.
12. Agerande som Certified Adviser.
13. Agerande som försäkringsförmedlare.

Bedrivande av annan verksamhet som är förenligt med VML efter erforderligt tillstånd i varje särskilt fall.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5.000.000 kronor och högst 20.000.000 kronor. Antalet aktier skall vara minst 15.000.000 st och maximalt 60.000.000 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 30.000.000 st och aktier av serie B må utges till ett antal av högst 30.000.000 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 annons i Post- & Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Nyheter upplysa om att kallelse skett. Aktieägare får delta 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 revisionsberättelsen
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/revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

SKATTEFRÅGOR

ALLMÄNT

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta memorandum. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas reavinsten och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30%. Realisationsförluster är avdragsgilla i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Realisationsförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktiebeskattade värdepapper är fullt avdragsgilla mot realisationsvinster under samma år, givet samma beskattningsslag. För realisationsförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70% av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30% på underskott upp till 100.000 kr. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och flertalet andra juridiska personer är hela realisationsvinsten och utdelning skattepliktiga samt hela realisationsförlusten avdragsgill. Juridiska personer beskattas normalt i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3% statlig skatt. Avdrag för realisationsförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot realisationsvinster på aktiebeskattade värdepapper. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler. Juridiska personer beskattas för utdelningen i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3%. Om aktieinnehavet anses vara näringsbetingat är utdelningen skattebefriad.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt. Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehas under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.