

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.)

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2013-01-01 - 2013-12-31 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01 - 2013-12-31.

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr).

Information om verksamheten

Bolaget bedriver corporate financeverksamhet samt kapitalförvaltning vid kontor i Göteborg, Stockholm och Malmö. Vid Göteborgskontoret bedrivs även handel med premieobligationer under bifirman Göteborgs Obligationsskassa.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.
Antalet aktieägare uppgår till ca. 320 st.

Bolaget äger samtliga aktier i Fondhuset AB, org.nr 556625-8058,
och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691. Båda bolagen är för närvarande vilande.

Bolaget har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillstånd enligt punkt 3, handel med finansiella instrument för egen räkning, och enligt punkt 6, garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande.

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

Information om bolaget erhålles på hemsidorna www.thenberg.se och www.eonordic.se.

Likviditet och finansiell ställning

Den finansiella ställningen i bolaget försämrades under året i takt med ökade förluster som främst berodde på att corporate financeverksamheten gjorde ett mycket dåligt år.

Detta berodde i sin tur dels på en mycket svag marknad och dels på organisationsförändringar.

För att komma tillrätta med den finansiella ställningen genomförde bolaget följande åtgärder:

- Vid en extra bolagsstämma 2013-02-19 fattades beslut om minskning av bolagets aktiekapital med 2.894.937:05 kr. Aktiens kvotvärde efter minskningen är 0:05 kr. Vid samma stämma beslutades dessutom om en företrädesemission som fulltecknats och tillför bolaget 5.789.874:10 kr. Aktiekapitalet, efter minskning av aktiekapitalet och nyemission, uppgår till 8.684.811:15 kr.

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

Bolagets styrelse och ledning är aktiva i att de framtagna riktlinjerna för riskhantering följs.

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 årsskiftet vid en kursrörelse om 10% uppgår till 0:- kr.

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 genom pantsättning av Statens premieobligationer till maximalt 90% av nominella värdet eller - om det är lägre - av marknadsvärdet. Kreditrisken för denna utlåning bedöms därför som mycket liten.

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

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2013 i huvudsak av 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 en checkräkningskredit uppgående till 1.000.000:- kr som per balansdagen ej var utnyttjad.

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.

Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Resultatet före skatt i bolaget för år 2013 uppgick till -4.110.185:- kr, vilket innebär ett förbättrat resultat med 3.510.930:- kr jämfört med år 2012.

Utsikter för 2014

Under 2014 görs en ökad satsning inom M & A-transaktioner för medelstora företag. Bland annat har en senior rådgivare från PWC rekryterats.

Styrelsen lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2014.

Ekonomisk översikt

3.

tkr	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Rörelsens bruttointäkter	11 784	8 781	16 586	13 696	14 313
Rörelseresultat	-4 110	-7 621	-2 836	-2 874	-5 988
Årets resultat	-4 110	-9 154	-2 836	-2 874	-6 842
Balansomslutning	8 332	7 983	12 096	10 644	14 587
Eget kapital	6 157	4 477	5 107	7 943	10 017
Medeltalet anställda	12	12	13	13	14
Soliditet %*	73%	56%	42%	75%	68%

*Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Redovisningen har upprättats enligt lagbegränsad IFRS.

Bolagets personalsituation framgår av not 2.

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten enligt bolagets balansräkning 2.527.630:- kr överförs i ny räkning.



Resultaträkning

Belopp i SEK		2013.01.01- 2013.12.31	2012.01.01- 2012.12.31
Provisionsintäkter	not 4	8 263 633	5 096 120
Provisionskostnader	not 5	-1 095 366	-589 495
		7 168 267	4 506 625
Ränteintäkter	not 6	69 407	101 320
Räntekostnader		-28 736	-20 622
Räntenetto	not 7	40 671	80 698
Övriga rörelseintäkter	not 8	3 451 293	3 583 060
		3 451 293	3 583 060
Summa rörelseintäkter		10 660 231	8 170 383
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-10 945 991	-13 785 313
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-211 586	-257 141
Övriga rörelsekostnader	not 11	-3 612 839	-1 749 044
Summa rörelsekostnader		-14 770 416	-15 791 498
RÖRELSERESULTAT	not 1	-4 110 185	-7 621 115
Skatt på årets resultat	not 12	0	-1 532 747
ÅRETS RESULTAT		-4 110 185	-9 153 862




 P1

Balansräkning

Belopp i SEK		2013.12.31	2012.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		0	9 104
Utlåning till kreditinstitut	not 13	3 216 884	1 489 012
Utlåning till allmänheten	not 14	295 289	391 107
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	19 603	4 900
Aktier och andelar	not 16	2 500	2 500
Aktier och andelar i koncernföretag	not 17	300 000	300 000
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	0	0
Utvecklingskostnader	not 19	326 636	443 595
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 20	439 725	722 873
Övriga tillgångar	not 21, 22	3 076 253	3 618 307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	655 369	1 001 369
SUMMA TILLGÅNGAR		8 332 259	7 982 767



Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

Balansräkning, forts.

Belopp i SEK	2013.12.31	2012.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
Konvertibelt förlagslån	186 846	186 846
Förlagslån	0	1 000 000
Övriga skulder	not 24 626 561	998 820
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 25 1 361 671	1 319 609
Summa skulder	2 175 078	3 505 275
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	not 26 8 684 811	5 789 874
Summa bundet eget kapital	8 684 811	5 789 874
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst eller förlust	-2 324 821	3 934 104
Överkursfond	3 907 376	3 907 376
Årets resultat	-4 110 185	-9 153 862
Summa fritt eget kapital	-2 527 630	-1 312 382
Summa eget kapital	6 157 181	4 477 492
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	8 332 259	7 982 767

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Företagsinteckning	1 000 000	1 000 000
--------------------	-----------	-----------

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	876 137	10 954 695
-------------	---------	------------

ctk

 Pj

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	5 126 154		2 817 284	-2 836 426	5 107 012
Resultatdisposition			-2 836 426	2 836 426	
Nyemission	709 590				709 590
Nyemission	2 000 000	2 000 000			4 000 000
Konvertering	1 907 376	1 907 376			3 814 752
Minskning av aktiekapital	-3 953 246		3 953 246		0
Årets resultat				-9 153 862	-9 153 862
Eget kapital per 2012-12-31	5 789 874	3 907 376	3 934 104	-9 153 862	4 477 492
Ingående eget kapital 2013-01-01	5 789 874	3 907 376	3 934 104	-9 153 862	4 477 492
Resultatdisposition			-9 153 862	9 153 862	
Minskning av aktiekapital	-2 894 937		2 894 937		0
Nyemission	5 789 874	0			5 789 874
Årets resultat				-4 110 185	-4 110 185
Eget kapital per 2013-12-31	8 684 811	3 907 376	-2 324 821	-4 110 185	6 157 181

Eget kapital innehåller villkorade soliditetstillskott om Kr 3.300.000:-.

Redovisning av finansiella instrument

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

Kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2013-12-31	2012-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna räntor och provisioner	7 237 674	3 179 705
Betalda räntor	-28 736	-20 622
Övriga rörelseintäkter	3 451 293	5 011 300
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-14 345 059	-15 880 618
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 684 828	-7 710 235
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	95 818	21 780
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-14 703	58 864
Ökning/minskning aktier	0	297 500
Ökning/minskning av övriga tillgångar	888 051	2 293 507
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-330 197	-669 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 045 859	-5 707 597
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-25 247	-696 571
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 247	-696 571
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konverteringslån	0	0
Nyemission, förlagslån	0	1 000 000
Inlösen, förlagslån	-1 000 000	0
Nyemission, aktier	5 789 874	2 709 590
Överkursfond	0	2 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 789 874	5 709 590
Årets kassaflöde	1 718 768	-694 578
Likvida medel vid årets början	1 498 116	2 192 694
Likvida medel vid årets slut *	3 216 884	1 498 116

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

me
PJ

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ)

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.

Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, tillämpas då inget annat krävs enligt lag, annan författning eller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) tillämpas då inget annat krävs enligt lag, annan författning eller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Koncernredovisning

Koncernredovisning upprättas inte då dotterföretagen är av ringa betydelse.

Ändrade redovisningsprinciper

För 2012/2013 gällde vissa nya och ändrade redovisningsprinciper enligt följande:

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar
- IAS 12 Inkomstskatter

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

Ett antal förändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer har skett. Inga av dessa har haft väsentlig påverkan på Thenberg & Kinde Fondkommission AB:s resultat- och balansräkning eller notupplysning.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

- IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar
- IFRS 9 Financial instruments
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements
- IFRS 11 Joint Arrangements
- IFRS 12 Disclosures of Interest in Other Entities
Investment Entities
- IFRS 13 Fair Value Measurement
- IAS 1 Presentation av övrigt totalresultat
- IAS 19 Ersättning till anställda
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering
- UFR 9 Redovisning av avkastningsskatt

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.

I ovan sammanställning har hänsyn enbart tagits till de nyheter som kan tänkas vara relevanta för bolagets verksamhet och redovisning.

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

Handwritten initials and a signature: *OK*, *PK*, *PJ*, and a signature.

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.

Utvecklingskostnader

Utgifter avseende utveckling redovisas som en kostnad när de uppstår. Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt redovisas som tillgång i balansräkningen när det finns skäl att anta att beloppet kommer att kunna återvinnas i framtiden.

Det redovisade värdet på de utvecklingskostnader som redovisas som tillgång i balansräkningen prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk och därefter då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Goodwill	5 år
Andra immateriella tillgångar	5 år

Finansiella instrument, not 14, 15 och 16

Finansiella instrument värderas och redovisas 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 realiserar, 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 för binder 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

Handwritten signatures and initials:
 K
 CM
 B

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.

ML K


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 2013 Kr 876.137:-.

Not 2 - Personal

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Medelantal anställda</u>		
Kvinnor	1	1
Män	11	11
	<u>12</u>	<u>12</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Styrelse, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare		
Löner och ersättningar	1 058 667	1 704 360
Sociala kostnader	332 633	613 152
Pensionskostnader	74 054	320 045
	<u>1 465 354</u>	<u>2 637 557</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	3 507 588	4 457 762
Sociala kostnader	1 097 448	1 365 817
Pensionskostnader	124 593	204 405
	<u>4 729 629</u>	<u>6 027 984</u>
Totalt	6 194 983	8 665 541

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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Styrelsens ordf. styrelsearvode	0	0
Övriga styrelseledamöter:		
Christer Elander	0	0
Carl-Magnus Kindal	0	0
Kristina Kindal, styrelsearvode	0	0
Per Thorén, styrelsearvode	80 000	0
Uwe Löffler, styrelsearvode	0	0
Jan Litborn, styrelsearvode	0	0
Anders Hedin, styrelsearvode	0	0
Verkställande direktören		
lön	404 215	973 920
pensionskostnader	11 570	296 822
övriga förmåner	0	0
	<u>495 785</u>	<u>1 270 742</u>

Christer Elander är delägare i Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB som under verksamhetsåret i advokatarvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit Kr 192.558:-.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 1 augusti 2013, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till sex månadslöner (272.730:-).

Ersättningspolicy

För information om ersättningspolicyn, som fastställs av styrelsen minst en gång per år, hänvisas till bolagets hemsida www.thenberg.se.

Könsfördelning i företagsledning

	2013	2012
Kvinnor	0	0
Män	3	3

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	0
Män	7	6

Not 3

Revisionsarvoden	2013	2012
Ernst & Young AB Revisionsarvode	125 000	133 555
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	15 000	86 200
Övriga tjänster	56 116	35 203
Summa enligt resultaträkningen	196 116	254 958

Övriga uppdrag innefattar revisionsnära konsultationer och skatterådgivning.

Not 4

Provisionsintäkter	2013	2012
Provisioner premieobligationer	27 247	82 306
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	161 786	214 911
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	3 099 675	2 671 663
Arvoden Göteborgs OTC-lista	358 500	699 000
Corporate finance, kapitalanskaff	4 616 425	1 428 240
Summa enligt resultaträkningen	8 263 633	5 096 120

Under året har intäkter från corporate finance omklassificerats från övriga rörelseintäkter. Även jämförelsesiffran för 2012 har justerats.

Not 5

Provisionskostnader	2013	2012
Courtage premieobligationer	-28 528	-44 600
Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista	-663	-152 264
Kostnader avseende Corp. Finance	-1 066 175	-392 631
Summa enligt resultaträkningen	-1 095 366	-589 495

Not 6

Ränteintäkter	2013	2012
Övriga ränteintäkter	69 407	101 320
Summa enligt resultaträkningen	69 407	101 320

Handwritten signatures and initials are present in the bottom right corner of the page.

Not 7

14.

Räntenetto	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	32 697	64 441
Utlåning till allmänheten	36 710	36 879
Summa ränteintäkter	69 407	101 320
Räntekostnad kreditinstitut	-1 553	-7 543
Räntekostnad konverteringslån/förlagslån	-27 183	-13 079
Summa räntekostnader	-28 736	-20 622
Räntenetto enligt resultaträkningen	40 671	80 698

Not 8

Övriga rörelseintäkter	2013	2012
Intäkter Corporate Finance	2 751 801	2 632 680
Göteborg Executive Club	0	80 909
Övriga rörelseintäkter	699 492	869 471
Summa enligt resultaträkningen	3 451 293	3 583 060

Under året har intäkter från corporate finance omklassificerats till provisionsintäkter. Även jämförelsesiffran för 2012 har justerats.

Not 9

Allmänna administrationskostnader	2013	2012
Löner och arvoden	-4 585 319	-6 262 566
Socialförsäkringsavgifter	-1 423 847	-1 978 969
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-198 647	-524 450
Övriga personalkostnader	-127 444	-284 639
Hyrer och andra lokalkostnader	-1 891 179	-1 632 217
Kontorskostnader	-1 195 747	-1 063 530
Revisionsarvoden	-196 116	-219 755
Diverse kostnader	-1 327 692	-1 819 187
Summa enligt resultaträkningen	-10 945 991	-13 785 313

Not 10

Avskrivningar enligt plan	2013	2012
Goodwill	0	0
Aktiverade utgifter	-116 959	-116 959
Maskiner och inventarier	-94 627	-140 182
Summa enligt resultaträkningen	-211 586	-257 141

Not 11

Övriga rörelsekostnader	2013	2012
Försäkringar	-214 438	-221 961
Annonser, reklam	-120 497	-128 534
Göteborg Executive Club	0	-117 502
Euroclear AB	-150 753	-162 414
Arvoden	-2 012 404	-583 264
Förlust utrantering inventarier	-201 768	-3 738
Diverse kostnader	-912 979	-531 631
Summa enligt resultaträkningen	-3 612 839	-1 749 044

Not 12

Skatt på årets resultat	2013	2012
Uppskjuten skatt	0	-1 532 747
Summa enligt resultaträkningen	0	-1 532 747

Not 13

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

Not 14

Utlåning till allmänheten	2013-12-31	2012-12-31
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	295 289	391 107
Summa utlåning	295 289	391 107

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

Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large 'K' and several illegible signatures.

Not 15	15.	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2013-12-31	2012-12-31
Emitterade av offentliga organ, noterade		
Svenska Statens premieobligationer	19 603	4 900
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 603	4 900

Förfall inom 12 månader uppgår till Kr 0:-.

Not 16

Aktier, onoterade	2013-12-31		2012-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Consensus Asset Management AB	25	2 500	25	2 500
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
Water Vision AB	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier		2 500		2 500

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

Ripam Invest AB innehar option att förvärva aktierna i Consensus Asset Management AB till kvotvärdet. Denna option tecknades i oktober 2012.

Not 17

Aktier och andelar i koncernföretag, onoterade					
Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal aktier	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	Organisationsnummer	Säte
Fondhuset AB	556625-8058	Göteborg
Thenberg Invest AB	556673-5691	Göteborg

Aktier och andelar i koncernföretag	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 254 245	2 254 245
Årets avyttringar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	2 254 245	2 254 245
Ingående uppskrivningar	100 000	100 000
Utgående uppskrivningar	100 000	100 000
Ingående nedskrivningar	-2 054 245	-2 054 245
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående nedskrivningar	-2 054 245	-2 054 245
Utgående bokfört värde	300 000	300 000

Ingen del av innehav av aktier och andelar i koncernföretag är hänförlig till kreditinstitut. Koncernårsredovisning upprättas ej då dotterbolagen bedöms vara vilande.

Not 18

Goodwill	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Utgående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Ingående avskrivningar	-150 000	-150 000
Årets avskrivningar	0	0
Utgående avskrivningar	-150 000	-150 000
Utgående bokfört värde	0	0

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

Redovisad goodwill har uppstått i moderbolaget genom inkrämsförvärv.

Rr &

Not 19		16.
Utvecklingskostnader	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	584 794	484 794
Inköp	0	100 000
Utgående anskaffningsvärde	584 794	584 794
Ingående avskrivningar	-141 199	-24 240
Årets avskrivningar	-116 959	-116 959
Utgående avskrivningar	-258 158	-141 199
Utgående bokfört värde	326 636	443 595

Not 20		
Inventarier	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 617 259	1 438 591
Inköp	25 247	596 571
Utrangering	-776 142	-417 903
Utgående anskaffningsvärde	866 364	1 617 259
Ingående avskrivningar	-894 386	-1 168 369
Avskrivningar utrangeringar	562 374	414 165
Årets avskrivningar	-94 627	-140 182
Utgående avskrivningar	-426 639	-894 386
Utgående bokfört värde	439 725	722 873

Not 21		
Övriga tillgångar	2013-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	856 628	945 899
Reservering för osäkra fordringar	-173 739	-83 000
Kundfordringar netto	682 889	862 899
Fordran avräkningsnotor kund	0	87 717
Skattefordran	133 436	115 080
Uppskjuten skattefordran	2 200 000	2 200 000
Diverse	59 928	352 611
Summa	3 076 253	3 618 307

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.
Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2013-12-31 var 7 st fakturor om tillsammans Kr 455.378:- förfallna,
varav Kr 0:- < 30 dagar, Kr 78.000:- 31-45 dagar och resterande Kr 377.378:- > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har gjorts med Kr 173.739:-.

Koncentration av kreditrisk

Per 2013-12-31	Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering < 100 TKR	16	88
Exponering 100-500 TKR	1	12
Exponering > 500 TKR	0	0

Not 22

Uppskjuten inkomstskatt	2013-12-31	2012-12-31
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader	2 200 000	2 200 000
	2 200 000	2 200 000

Not 22 forts

17.

Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott

Per 2007-01-01	0	0
Förvärvat underskott	875 000	875 000
Per 2008-01-01	875 000	875 000
Redovisat i resultaträkningen	3 683 360	3 683 360
Förändring pga ändrad skattesats	-50 127	-50 127
Per 2009-01-01	4 508 233	4 508 233
Nedskrivning	-775 486	-775 486
Per 2009-12-31	3 732 747	3 732 747
Per 2010-12-31	3 732 747	3 732 747
Per 2011-12-31	3 732 747	3 732 747
Nedskrivning	-1 532 747	-1 532 747
Per 2012-12-31	2 200 000	2 200 000
Per 2013-12-31	2 200 000	

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

Not 23

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2013-12-31	2012-12-31
Andel courtage aktier	206 070	102 502
Räntor klientmedelskonton	16 475	13 476
Provision kapitalförvaltning	88 843	34 491
Upplupna intäkter	0	200 000
Övriga förutbetalda kostnader	343 981	650 900
Summa	655 369	1 001 369

Not 24

Övriga skulder	2013-12-31	2012-12-31
Leverantörsskulder	448 446	550 859
Personalens källskatt	139 368	211 547
Skuld till koncernbolag	0	232 767
Diverse	38 747	3 647
Summa	626 561	998 820

Not 25

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna soc.avgifter	245 710	357 009
Revisionsarvoden	130 000	45 000
Övriga arvoden	17 000	60 637
Reservering bonus/provision	1 439	3 090
Övriga intäkter erhållna i förskott	322 000	0
Övriga upplupna kostnader	645 522	853 873
Summa	1 361 671	1 319 609

Not 26 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 173.696.223 st , varav 52.557.000 A-aktier med vardera 10 röster och 121.139.223 B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde Kr 0:05.

K
 & ak
 PJ

	<u>2013-12-31</u>	<u>2012-12-31</u>
Primärt kapital		
Eget kapital	6 157 181	4 477 492
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	-326 636	-443 595
Avgår: Uppskjuten skattefordran	-2 200 000	-2 200 000
Summa primärt kapital	3 630 545	1 833 897
Supplementärt kapital		
Konverteringslån	74 738	112 107
Förlagslån	0	1 000 000
Avgår för att inte överstiga 50% av primärt kapital	0	-195 159
Summa supplementärt kapital	74 738	916 948
Total kapitalbas	3 705 283	2 750 845
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	51 000	24 000
7. Företagsexponeringar	107 000	149 000
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	88 000	135 000
Summa kapitalkrav för kreditrisker	246 000	308 000
Operativa risker		
Basmetoden	1 684 000	1 766 000
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 684 000	1 766 000
Totalt minimikapitalkrav	1 930 000	2 074 000

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.

K
M
S
P

Nivåer av verkligt värde

Per den 31 december 2013 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 (härlett 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

	Redovisat värde			
	2013-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	0	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	3 216 884	3 216 884	0	0
Utlåning till allmänheten	295 289	0	0	295 289
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 603	19 603	0	0
Aktier och andelar	2 500	0	0	2 500
Aktier och andelar i koncernföretag	300 000	0	0	300 000
	3 834 276	3 236 487	0	597 789

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2013-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
	0	0	0	0

Under perioden som slutar 31 december 2013 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 8 april 2014

Claes-Göran Nilsson
ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Anders Hedin

Carl-Magnus Kindal

Jan Litborn

Patrik Soko

verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14/4 2014

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.) för räkenskapsåret 2013-01-01-2013-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.):s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.) för 2013-01-01-2013-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen 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, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

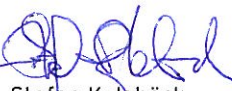
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.


Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 14 april 2014

Ernst & Young AB


Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor


Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor