

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ.)

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2012-01-01 - 2012-12-31 **FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**

Styrelsen får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31.

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 premiobligationer under bifirman Göteborgs Obligationskassa.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på Göteborgs OTC-lista/AktieTorget. Antalet aktieägare uppgår till ca. 340 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:

- Under året har två riktade nyemissioner genomförts som sammanlagt tillfört bolaget 4.709.590:- kr.
- Under året har även konvertering av utestående konverteringslån skett med 3.814.751:80 kr.
- Vid en extra bolagsstämma 2012-08-23 fattades beslut om minskning av bolagets aktiekapital med 3.953.246:22 kr. Aktiens kvotvärde efter minskningen är 0:10 kr. Aktiekapitalet, efter emissioner, konvertering och minskning av aktiekapitalet, uppgår till 5.789.874:10 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 årskiftet 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 2012 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 2012 uppgick till -7.621.115:- kr, vilket innebär ett försämrat resultat med 4.784.689:- kr jämfört med år 2011.

Utsikter för 2013

Efter ett antal år med förluster och en vikande marknad har bolaget vidtagit kraftfulla åtgärder för att vända denna negativa trend. Inför 2013 har bolagets ledning och struktur genomgått kraftfulla förändringar med ett starkare fokus på nya affärer. Genom en tydligare försäljningsstrategi och ett nytt system för att följa upp våra kunder har bolaget lyckats att sluta ett antal viktiga uppdragsavtal som skapar en bättre bas för framgång. Under det gångna året har också ägarbasen utvidgats och detta tillsammans med en ny ledning, ny struktur och en marknad i återhämtning gör att vi ser 2013 an med tillförsikt.

Ekonomisk översikt

3.

tkr	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Rörelsens bruttointäkter	8 781	16 586	13 696	14 313	16 057
Rörelseresultat	-7 621	-2 836	-2 874	-5 988	-10 309
Årets resultat	-9 154	-2 836	-2 874	-6 842	-7 714
Balansomslutning	7 983	12 096	10 644	14 587	20 692
Eget kapital	4 477	5 107	7 943	10 017	16 755
Medeltalet anställda	12	13	13	14	17
Soliditet %*	56%	42%	75%	68%	81%

*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 1.312.382:- kr överförs i ny räkning.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Styrelsen beslutade vid styrelsemöte 2012-12-21 att kalla till extra bolagsstämma 2013-02-19.

Vid stämman beslutades om minskning av aktiekapitalet med 2.894.937:05 kr för täckande av bolagets förlust utan indragning av aktier. Aktiens kvotvärde efter minskningen är 0:05 kr.


Vid stämman beslutades dessutom om en företrädesemission som fulltecknats och tillför bolaget 5.789.874:10 kr.

Bolagets verkställande direktör slutade sin anställning 2013-02-15 och ny verkställande direktör kommer att tillträda under april/maj 2013.



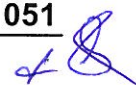
Resultaträkning

Belopp i SEK		2012.01.01- 2012.12.31	2011.01.01- 2011.12.31
Provisionsintäkter	not 4	3 667 880	3 665 234
Provisionskostnader	not 5	-589 495	-1 671 549
		3 078 385	1 993 685
Ränteintäkter	not 6	101 320	93 005
Räntekostnader		-20 622	-50 834
Räntenetto	not 7	80 698	42 171
Övriga rörelseintäkter	not 8	5 011 300	12 827 521
		5 011 300	12 827 521
Summa rörelseintäkter		8 170 383	14 863 377
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-13 785 313	-13 196 159
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-257 141	-120 513
Övriga rörelsekostnader	not 11	-1 749 044	-4 383 131
Summa rörelsekostnader		-15 791 498	-17 699 803
RÖRELSERESULTAT	not 1	-7 621 115	-2 836 426
Skatt på årets resultat	not 12	-1 532 747	0
ÅRETS RESULTAT		-9 153 862	-2 836 426



Balansräkning

Belopp i SEK		2012.12.31	2011.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		9 104	72 401
Utlåning till kreditinstitut	not 13	1 489 012	2 120 293
Utlåning till allmänheten	not 14	391 107	412 887
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	not 15	4 900	63 764
Aktier och andelar	not 16	2 500	300 000
Aktier och andelar i koncernföretag	not 17	300 000	300 000
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	0	0
Utvecklingskostnader	not 19	443 595	460 554
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 20	722 873	270 222
Övriga tillgångar	not 21	3 618 307	5 116 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	1 001 369	2 979 267
SUMMA TILLGÅNGAR		7 982 767	12 096 051



Balansräkning, forts.

Belopp i SEK	2012.12.31	2011.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
Konvertibelt förlagslån	186 846	4 001 598
Förlagslån	1 000 000	0
Övriga skulder not 24	998 820	1 149 877
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter not 25	1 319 609	1 837 565
Summa skulder	3 505 275	6 989 040
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital not 26	5 789 874	5 126 154
Summa bundet eget kapital	5 789 874	5 126 154
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst eller förlust	3 934 104	2 817 283
Överkursfond	3 907 376	0
Årets resultat	-9 153 862	-2 836 426
Summa fritt eget kapital	-1 312 382	-19 143
Summa eget kapital	4 477 492	5 107 011
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	7 982 767	12 096 051

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:**Ställda säkerheter**

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

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	10 954 695	3 074 029
-------------	------------	-----------



Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01	9 094 790		1 722 343	-2 873 695	7 943 438
Resultatdisposition			-2 873 695	2 873 695	
Minskning av aktiekapital	-3 968 636		3 968 636		
Årets resultat				-2 836 426	-2 836 426
Eget kapital per 2011-12-31	5 126 154		2 817 284	-2 836 426	5 107 012
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

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	2012-12-31	2011-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna räntor och provisioner	3 179 705	2 086 690
Betalda räntor	-20 622	-50 834
Övriga rörelseintäkter	5 011 300	12 827 521
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-15 880 618	-17 491 362
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0	0
Betald inkomstskatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-7 710 235	-2 627 985
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	21 780	-29 473
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	58 864	55 349
Ökning/minskning aktier	297 500	150 000
Ökning/minskning av övriga tillgångar	2 293 507	-1 750 555
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-669 013	286 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 707 597	-3 915 974
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-696 571	-643 756
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-696 571	-643 756
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konverteringslån	0	4 001 598
Nyemission, förlagslån	1 000 000	0
Nyemission, aktier	2 709 590	0
Överkursfond	2 000 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 709 590	4 001 598
Årets kassaflöde	-694 578	-558 132
Likvida medel vid årets början	2 192 694	2 750 826
Likvida medel vid årets slut *	1 498 116	2 192 694

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

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 gällde vissa nya och ändrade redovisningsprinciper enligt följande:

- IFRS 7 Finansiella instrument
- 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
- IFRS 9 Financial instruments: Recognition and Measurement
- IFRS 10 Consolidated financial statements
- IFRS 11 Joint arrangements
- IFRS 12 Disclosures of interest in other entities
- IFRS 13 Fair value measurement
- Investment Entities
- IAS 1 Presentation av övrigt resultat
- 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.

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.

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 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 2012 Kr 10.954.695:-.

Not 2 - Personal

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Medelantal anställda</u>		
Kvinnor	1	2
Män	11	11
	<u>12</u>	<u>13</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Styrelse, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare		
Löner och ersättningar	1 704 360	1 869 479
Sociala kostnader	613 152	554 346
Pensionskostnader	320 045	420 156
	<u>2 637 557</u>	<u>2 843 981</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	4 457 762	4 260 088
Sociala kostnader	1 365 817	1 227 411
Pensionskostnader	204 405	162 799
	<u>6 027 984</u>	<u>5 650 298</u>
Totalt	8 665 541	8 494 279

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>2012</u>	<u>2011</u>
Styrelsens ordf. styrelsearvode	0	0
Övriga styrelseledamöter:		
Christer Elander		160 000
Carl-Magnus Kindal	0	0
Kristina Kindal, styrelsearvode	0	20 000
Per Thorén, styrelsearvode	0	80 000
Uwe Löffler, styrelsearvode	0	80 000
Jan Litborn, styrelsearvode	0	0
Verkställande direktören		
lön	973 920	805 940
pensionskostnader	296 822	315 000
övriga förmåner	0	249 885
	<u>1 270 742</u>	<u>1 710 825</u>

Styrelsen har, med hänsyn taget till bolagets ekonomiska situation, beslutat att under verksamhetsåret inte ta ut något styrelsearvode.

Christer Elander är delägare i Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB som under verksamhetsåret i advokatarvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit Kr 408.189:-.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 2 januari 2012, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till sex månadslöner (480.000:-).

Ersättningspolicy

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

Könsfördelning i företagsledning

	2012	2011
Kvinnor	0	0
Män	3	4

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	1
Män	6	4

Not 3

Revisionsarvoden		2012	2011
Ernst & Young AB	Revisionsarvode	133 555	135 045
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	86 200	0
	Skatterådgivning	0	0
	Övriga tjänster	35 203	108 000
Summa enligt resultaträkningen		254 958	243 045

Övriga uppdrag innefattar revisionsnära konsultationer och skatterådgivning.

Not 4

Provisionsintäkter		2012	2011
	Provisioner premieobligationer	82 306	135 354
	Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	214 911	177 634
	Courtage och provisioner aktieförmedlingar	2 671 663	2 453 746
	Arvoden Göteborgs OTC-lista	699 000	898 500
Summa enligt resultaträkningen		3 667 880	3 665 234

Not 5

Provisionskostnader		2012	2011
	Courtage premieobligationer	-44 600	-31 154
	Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista	-152 264	-150 823
	Kostnader avseende Corp. Finance	-392 631	-1 489 572
Summa enligt resultaträkningen		-589 495	-1 671 549

Not 6

Ränteintäkter		2012	2011
	Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	0	0
	Övriga ränteintäkter	101 320	93 005
Summa enligt resultaträkningen		101 320	93 005

Handwritten signatures and initials:
 & M C
 ØB 005

Not 7		14.
Räntenetto	2012	2011
Utlåning till kreditinstitut	64 441	63 216
Utlåning till allmänheten	36 879	29 789
Summa ränteintäkter	101 320	93 005
Räntekostnad kreditinstitut	-7 543	-10 818
Räntekostnad konverteringslån	-13 079	-40 016
Summa räntekostnader	-20 622	-50 834
Räntenetto enligt resultaträkningen	80 698	42 171

Not 8		
Övriga rörelseintäkter	2012	2011
Intäkter Corporate Finance	4 060 920	12 382 945
Göteborg Executive Club	80 909	133 160
Övriga rörelseintäkter	869 471	311 416
Summa enligt resultaträkningen	5 011 300	12 827 521

Not 9		
Allmänna administrationskostnader	2012	2011
Löner och arvoden	-6 262 566	-6 129 567
Socialförsäkringsavgifter	-1 978 969	-1 782 057
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-524 450	-665 205
Övriga personalkostnader	-284 639	-305 790
Hyror och andra lokalkostnader	-1 632 217	-1 558 185
Kontorskostnader	-1 063 530	-1 223 415
Revisionsarvoden	-219 755	-243 045
Diverse kostnader	-1 819 187	-1 288 895
Summa enligt resultaträkningen	-13 785 313	-13 196 159

Not 10		
Avskrivningar enligt plan	2012	2011
Goodwill	0	0
Aktiverade utgifter	-116 959	-24 240
Maskiner och inventarier	-140 182	-96 273
Summa enligt resultaträkningen	-257 141	-120 513

Not 11		
Övriga rörelsekostnader	2012	2011
Försäkringar	-221 961	-208 271
Annonser, reklam	-128 534	-210 360
Göteborg Executive Club	-117 502	-175 566
Euroclear AB	-162 414	-180 013
Arvoden Corporate Finance	0	-2 638 550
Diverse kostnader	-1 118 633	-970 371
Summa enligt resultaträkningen	-1 749 044	-4 383 131

Not 12		
Skatt på årets resultat	2012	2011
Uppskjuten skatt	-1 532 747	0
Summa enligt resultaträkningen	-1 532 747	0

Not 13
Utlåning till kreditinstitut består av inestående medel på konto i svensk bank betalbara på anfordran.

Not 14		
Utlåning till allmänheten	2012-12-31	2011-12-31
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	391 107	412 887
Summa utlåning	391 107	412 887

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

Not 15

15.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2012-12-31	2011-12-31
Emitterade av offentliga organ, noterade		
Svenska Statens premieobligationer	4 900	63 764
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 900	63 764

Förfall inom 12 månader uppgår till Kr 0:-.

Not 16

	2012-12-31		2011-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Aktier, onoterade				
Consensus Asset Management AB	25	2 500	0	0
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
ProValue Fastighetsfond 3 AB	0	0	1 000	300 000
Water Vision AB	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier		2 500		300 000

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

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	2012-12-31	2011-12-31
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	2012-12-31	2011-12-31
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 inkörsförvärv.

Not 19		16.
Utvecklingskostnader	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	484 794	0
Inköp	100 000	484 794
Utgående anskaffningsvärde	584 794	484 794
Ingående avskrivningar	-24 240	0
Årets avskrivningar	-116 959	-24 240
Utgående avskrivningar	-141 199	-24 240
Utgående bokfört värde	443 595	460 554

Not 20		
Inventarier	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 438 591	1 978 277
Inköp	596 571	158 962
Utrangering	-417 903	-698 648
Utgående anskaffningsvärde	1 617 259	1 438 591
Ingående avskrivningar	-1 168 369	-1 682 815
Avskrivningar utrangeringar	414 165	610 719
Årets avskrivningar	-140 182	-96 273
Utgående avskrivningar	-894 386	-1 168 369
Utgående bokfört värde	722 873	270 222

Not 21		
Övriga tillgångar	2012-12-31	2011-12-31
Kundfordringar	945 899	1 406 062
Reservering för osäkra fordringar	-83 000	-320 100
Kundfordringar netto	862 899	1 085 962
Fordran avräkningsnotor kund	87 717	105 775
Skattefordran	115 080	118 261
Uppskjuten skattefordran	2 200 000	3 732 747
Diverse	352 611	73 918
Summa	3 618 307	5 116 663

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2012-12-31 var 14 st fakturor om tillsammans Kr 937.544:- förfallna,

varav Kr 333.374:- < 30 dagar, Kr 0:- 31-45 dagar och resterande Kr 604.170:- > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har gjorts med Kr 83.000:-.

Koncentration av kreditrisk

Per 2012-12-31	Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering < 100 TKR	26	46
Exponering 100-500 TKR	3	54
Exponering > 500 TKR	0	0

Not 22

Uppskjuten inkomstskatt	2012-12-31	2011-12-31
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader	2 200 000	3 732 747
	2 200 000	3 732 747

Not 22 forts

17.

Uppskjutna 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	
Nedskrivning	-1 532 747	
Per 2012-12-31	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	2012-12-31	2011-12-31
Andel courtage aktier	102 502	247 085
Räntor klientmedelskonton	13 476	41 809
Provision kapitalförvaltning	34 491	13 636
Upplupna intäkter	200 000	2 019 710
Övriga förutbetalda kostnader	650 900	657 027
Summa	1 001 369	2 979 267

Not 24

Övriga skulder	2012-12-31	2011-12-31
Leverantörsskulder	550 859	574 547
Avräkningsnotor	0	105 427
Mervärdesskatt	0	0
Personalens källskatt	211 547	179 380
Skuld till koncernbolag	232 767	7 767
Diverse	3 647	282 756
Summa	998 820	1 149 877

Not 25

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2012-12-31	2011-12-31
Upplupna soc. avgifter	357 009	414 992
Revisionsarvoden	45 000	105 000
Övriga arvoden	60 637	270 000
Reservering bonus/provision	3 090	280 562
Övrigt	853 873	767 011
Summa	1 319 609	1 837 565

Not 26 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 57.898.741 st , varav 17.519.000 A-aktier med vardera 10 röster och 40.379.741 B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde Kr 0:10.

Totalt villkorat soliditetstillskott till bolaget uppgår till Kr 3.300.000:-.

Vid extra bolagsstämmor har beslut fattats om två riktade nyemissioner vilket tillfört bolaget Kr 2.709.590:-.

Vid extra bolagsstämma har även beslut fattats om minskning av aktiekapitalet med Kr 3.953.246:22.

Minskningen har skett för täckande av ackumulerad samt uppkommen förlust och utan indragning av aktier.

Kapitaltäckningsanalys

	<u>2012-12-31</u>	<u>2011-12-31</u>
Primärt kapital		
Eget kapital	4 477 492	5 107 011
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	-443 595	-460 554
Avgår: Uppskjuten skattefordran	-2 200 000	-3 732 747
Summa primärt kapital	1 833 897	913 710
Supplementärt kapital		
Konverteringslån	112 107	3 201 278
Förlagslån	1 000 000	0
Avgår för att inte överstiga 50% av primärt kapital	-195 159	-2 744 423
Summa supplementärt kapital	916 948	456 855
Total kapitalbas	2 750 845	1 370 565
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	24 000	34 000
7. Företagsexponeringar	149 000	325 000
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	135 000	118 000
Summa kapitalkrav för kreditrisker	308 000	477 000
Operativa risker		
Basmetoden	1 766 000	2 019 000
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 766 000	2 019 000
Totalt minimikapitalkrav	2 074 000	2 496 000

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.

Nivåer av verkligt värde

Per den 31 december 2012 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			
	2012-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	9 104	9 104	0	0
Utlåning till kreditinstitut	1 489 012	1 489 012	0	0
Utlåning till allmänheten	391 107	0	0	391 107
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 900	4 900	0	0
Aktier och andelar	2 500	0	0	2 500
Aktier och andelar i koncernföretag	300 000	0	0	300 000
	2 196 623	1 503 016	0	693 607

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2012-12-31	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 2012 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 maj 2013

Claes-Göran Nilsson
ordförande

Per Thorén

Uwe Löffler

Christer Elander

Carl-Magnus Kindal

Jan Litborn

Vår revisionsberättelse med anmärkning har avgivits den 8 maj 2013

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 2012-01-01-2012-12-31.

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 2012 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 2012-01-01-2012-12-31.

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 revisionssed 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

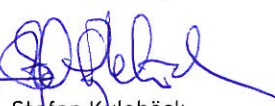
Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.


Anmärkning

Efter räkenskapsårets slut har verkställande direktörens anställning avslutats och någon ny verkställande direktör har inte utsetts. Avsaknad av verkställande direktör är i ett publikt aktiebolag i strid med aktiebolagslagen.

Göteborg den 8 maj 2013

Ernst & Young AB


Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor


Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor