

2008-02-28

Bokslutskommuniké 2007

Januari – december, koncernen

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 41,8 MSEK, (f.å. 27,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 MSEK, (f.å. 6,5)
- Vinst per aktie 0:69 (f.å. 0:53)

Siffrorna är upprättade i enlighet med lagbegränsad IFRS. Se ytterligare information nedan.

Oktober – december, moderbolaget

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 10,6 MSEK, (f.å. 12,0)
- Resultat efter skatt uppgick till - 0,1 MSEK, (f.å. 4,7)
- Vinst per aktie - 0:01 SEK (f.å. 0:38)

Ovanstående avser moderbolaget. Redovisning för denna period är upprättad i enlighet med gamla redovisningsprinciper. Hade redovisningen upprättats i enlighet med nya principer bedöms påverkan som mindre (omsättning +/- 0, resultat + 0.3).

Thenberg & Kinde Fondkommission har fram till listningen på Göteborgs OTC-lista inte fört någon kvartalsredovisning på koncernnivå. Därför redovisas bara helårssiffror på koncernnivå.

Verksamhet

Thenberg & Kinde Fondkommission AB är en oberoende fondkommissionär, som genom långsiktig och professionell rådgivning byggt upp ett rikt kontaktnät av investerare och företag i Sverige. Thenberg & Kinde är medlem vid Stockholmsbörsen, Nordic Growth Market, NGM och Certified Adviser på Stockholmsbörsens First North. Vår affärsidé är att genom aktivt arbete inom Corporate Finance, Kapitalförvaltning och Värdepappershandel erbjuda företag, stiftelser och privatpersoner marknadens bästa personliga service samt största möjliga förutsättningar för ökad avkastning och värdetillväxt. Bolaget har kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Bolaget är listat på Göteborgs OTC-lista, Nordic MTF, NGM. Kursen kan följas på www.thenberg.se

Viktiga händelser oktober – december

I slutet av året förvärvades samtliga aktier i Bergsgård & Petersson Invest AB (namnändrat till Thenberg Invest AB) med helägda dotterbolaget Bergsgård Petersson Fonder AB (namnändrat till Thenberg Fonder AB). Denna verksamhet bedrivs i Stockholm med adress Kungsgatan 33, 5 tr. Köpeskillingen uppgick till Kr 1.404.245:- samt reglering av skuld Kr 2.969.063:-. Dessutom har kapitaltillskott skett med Kr 1.000.000:- till Thenberg Fonder AB och med Kr 100.000:- till Thenberg Invest AB genom konvertering av fordran till aktiekapital.

Viktiga händelser efter periodens slut

Noterbart är att Thenbergs fonder utvecklats bättre än genomsnittet sedan årsskiftet och att inflödet till dessa är större än utflödet. Bolaget har även beslutat att satsa mera på förmögenhetsförvaltning.

VD kommenterar

Efter ett fantastisk första halvår blev andra halvåret 2007 resultatmässigt en besvikelse, mycket på grund av nedgången på börsen, vilken drabbade bolaget negativt genom nedskrivning av bolagets aktieinnehav. Börsen påverkade även intresset för emissioner. Dock fick bolaget höstens publika emissioner fulltecknade. Vi kan dock konstatera att börsoron fortsatt under 2008 och att marknaden för nyemissioner även avmattats betydligt.

Finansiell information

Ekonomisk översikt, koncernen

TKr	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
Rörelsens bruttointäkter	41 849	27 256	26 805	18 212	11 224
Resultat före skatt	11 990	7 723	6 424	3 158	-1 863
Resultat efter skatt	8 560	6 486	6 384	3 186	-1 829
Balansomslutning	37 843	28 102	27 220	18 952	24 821
Eget kapital	25 792	22 181	18 062	11 678	7 503
Medeltalet anställda	23	18	12	9	10
Soliditet	68%	79%	66%	61%	30%

Ekonomisk översikt, moderbolaget

TKr	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
Rörelsens bruttointäkter	41 345	26 611	26 311	8 566	9 595
Resultat före skatt	12 068	7 769	6 391	3 102	-2 340
Resultat efter skatt	8 641	6 536	6 391	3 102	-2 179
Balansomslutning	36 938	27 837	26 950	20 508	12 691
Eget kapital	25 708	22 016	17 955	11 565	7 463
Medeltalet anställda	19	18	12	9	10
Soliditet	70%	79%	66%	56%	58%

Endast räkenskapsåren 2007 och 2006 har upprättats enligt lagbegränsad IFRS. Någon omräkning av tidigare verksamhetsår har ej skett.

Resultaträkning

Koncernen, TSEK

	2007.01.01- 2007.12.31	2006.01.01- 2006.12.31
Rörelseintäkter	38 156	26 721
Allmänna administrationskostnader	-20 379	-16 103
Övriga kostnader	-5 549	-2 592
Avskrivningar	-238	-303
Rörelseresultat	11 990	7 723
Skatt	-3 430	-1 237
Resultat efter skatt	8 560	6 486
Vinst per genomsnittligt antal aktie	0:69	0:53
Genomsnittligt antal aktier	12 375 000	12 375 000
Vinst per totalt antal aktier vid periodens utgång	0:69	0:53
Totalt antal aktier vid periodens utgång	12 375 000	12 375 000

Moderbolaget, TSEK

	2007.01.01- 2007.12.31	2006.01.01- 2006-12-31
Rörelseintäkter	37 654	26 186
Allmänna administrationskostnader	-19 822	-15 563
Övriga kostnader	-5 549	-2 591
Avskrivningar	-215	-262
Rörelseresultat	12 068	7 770
Skatt	-3 427	-1 234
Resultat efter skatt	8 641	6 536
Vinst per genomsnittligt antal aktier	0:70	0:53
Genomsnittligt antal aktier	12 375 000	12 375 000
Vinst per totalt antal aktier vid periodens slut	0:70	0:53
Totalt antal aktier vid periodens utgång	12 375 000	12 375 000

Beräkning av vinst per aktie har skett genom att dividera resultat efter skatt med antal aktier.

Balansräkning

Koncernen, TSEK	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Likvida medel	18 765	14 865
Utlåning till allmänheten	535	847
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	11 112	9 401
Övriga tillgångar	4 327	2 413
Goodwill	2 624	57
Inventarier	480	518
Summa tillgångar	37 843	28 101
Skulder, avsättningar och eget kapital		
Övriga skulder	12 052	5 642
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	0	278
Eget kapital		
Aktiekapital	12 375	12 375
Fria reserver	4 718	3 211
Årets resultat	8 590	6 457
Minoritetsandel	108	138
Summa eget kapital	25 791	22 181
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	37 843	28 101

Moderbolaget, TSEK	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Likvida medel	16 187	14 497
Utlåning till allmänheten	535	847
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	11 011	9 295
Aktier och andelar i koncernföretag	1 804	300
Övriga tillgångar	6 952	2 356
Goodwill	30	40
Inventarier	419	501
Summa tillgångar	36 938	27 836

Skulder, avsättningar och eget kapital

Övriga skulder	11 230	5 542
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	0	278
Eget kapital		
Aktiekapital	12 375	12 375
Fria reserver	4 692	3 105
Årets resultat	8 641	6 536
Summa eget kapital	25 708	22 016
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	36 938	27 836

Kassaflödesanalys

Koncernen, TSEK	2007-12-31	2006-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 586	2 820
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 626	-540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 950	-2 475
Årets kassaflöde	10	-195
Likvida medel definierad som kassa	87	77

Moderbolaget, TSEK	2007-12-31	2006-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 485	2 987
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 525	-533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 950	-2 475
Årets kassaflöde	10	-21
Likvida medel definierad som kassa	87	77

Förändring eget kapital - koncernen, TSEK

	<u>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>				<u>Minoritets-</u>	<u>Summa</u>
	<u>Aktie-</u>	<u>Fria</u>	<u>Årets</u>	<u>Totalt</u>	<u>intresse</u>	<u>eget</u> <u>kapital</u>
	<u>kapital</u>	<u>reserver</u>	<u>resultat</u>			
Ingående eget kapital 2006-01-01	12 375	-697	6 384	18 062	108	18 170
Resultatdisposition		6 384	-6 384			
Årets resultat enligt tillämpade redovisningsprinciper			5 741	5 741	29	5 770
Utdelning		-2 475		-2 475		-2 475
Eget kapital per 2006-12-31	12 375	3 212	5 741	21 328	137	21 465
<i>Effekt av övergången till lagbegränsad IFRS</i>						
Verkligt värde av värdepapper			995	995		995
Uppskjuten skatt			-279	-279		-279
Resultat enligt lagbegränsad IFRS			716	716		716
Eget kapital per 2007-01-01 enligt lagbegränsad IFRS	12 375	3 212	6 457	22 044	137	22 181
Ingående eget kapital 2007-01-01	12 375	3 211	6 457	22 043	137	22 181
Resultatsdisposition		6 457	-6 457			
Årets resultat			8 590	8 590	-29	8 561
Utdelning		-4 950		-4 950		-4 950
Eget kapital per 2007-12-31	12 375	4 718	8 590	25 683	108	25 791

Ingående eget kapital per den 1 januari 2006 enligt lagbegränsad IFRS är detsamma som ingående eget kapital enligt tillämpade principer per samma datum.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Omräkning har skett av jämförelseåret 2006. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Förändring av eget kapital - moderbolaget, TSEK

	Aktie-	Balanserad	Årets	Summa
	kapital	vinst	resultat	eget
				kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	12 375	-810	6 390	17 955
Resultatdisposition		6 390	-6 390	
Årets resultat enligt tillämpade redovisningsprinciper			5 819	5 819
Utdelning		-2 475		-2 475
Eget kapital per 2006-12-31	12 375	3 105	5 819	21 299
<i>Effekt av övergången till lagbegränsad IFRS</i>				
Verkligt värde av värdepapper			995	995
Uppskjuten skatt			-278	-278
Resultat enligt lagbegränsad IFRS			717	717
Eget kapital per 2007-01-01 enligt lagbegränsad IFRS	12 375	3 105	6 536	22 016
Ingående eget kapital 2007-01-01	12 375	3 105	6 536	22 016
Resultatdisposition		6 536	-6 536	
Årets resultat			8 641	8 641
Utdelning		-4 950		-4 950
Eget kapital per 2007-12-31	12 375	4 691	8 641	25 707

Ingående eget kapital per den 1 januari 2006 enligt lagbegränsad IFRS är desamma som ingående eget kapital enligt tillämpade principer per samma datum.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Omräkning har skett av jämförelseåret 2006. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med ÅRKL och FFFS 2006:16, så kallad lagbegränsad IFRS. De lätttnadsregler som finns för vissa onoterade institut har tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRKL 1:4. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det över-skott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärden och det verkliga värdet redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

Följande avskrivningstid tillämpas:

Datorer	3 år
Kontorsinventarier	10 år
Övr. inventarier	5 år

Immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Följande avskrivningstid tillämpas:

Goodwill	5 år
----------	------

Finansiella instrument

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

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

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

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

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

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

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

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

Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är aktier och andelar. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

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. Nedskrivningar av kundfordringar 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.

Leasing

Koncernen har inga finansiella leasingåtaganden.

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 2007 Kr 1.163.495:-.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Årsredovisning 2007	26 mars 2008. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.
Årsstämma	1 april 2008
Delårsrapport Q 1	30 maj 2008 (ändrat från 30 april 2008)
Delårsrapport Q 2	29 augusti 2008
Delårsrapport Q 3	28 november 2008
Bokslutskommuniké	27 februari 2009

Förslag till vinstutdelning

Styrelsens förslag till utdelning: 20 öre/aktie – totalt Kr 2.475.000:-.

Föreliggande bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.