



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	990 355 282
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	S&P BAFO HOLDING AS
Forretningsadresse:	Lysaker torg 15 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	-

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jørn Gisvold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	20.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	17 099	12 500
Sum kostnader		17 099	12 500
Driftsresultat		-17 099	-12 500
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap			15 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	76 600	102 981
Annen renteinntekt		91	1 002
Sum finansinntekter		76 691	15 103 984
Netto finans		76 691	15 103 984
Ordinært resultat før skattekostnad		59 592	15 091 484
Skattekostnad på ordinært resultat	7	13 110	20 124
Ordinært resultat etter skattekostnad		46 482	15 071 360
Årsresultat		46 482	15 071 360
Årsresultat etter minoritetsinteresser		46 482	15 071 360
Totalresultat		46 482	15 071 360
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			9 000 000
Avsatt til annen egenkapital	5	46 482	6 071 360
Sum overføringer og disponeringer		46 482	15 071 360



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	2	17 995 503	17 995 503
Lån til foretak i samme konsern	3	3 060 522	3 013 922
Sum finansielle anleggsmidler		21 056 025	21 009 425
Sum anleggsmidler		21 056 025	21 009 425
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer			9 000 000
Sum fordringer			9 000 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		23 401	30 533
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		23 401	30 533
Sum omløpsmidler		23 401	9 030 533
SUM EIENDELER		21 079 426	30 039 958
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		100 000	100 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		20 966 316	20 919 834
Sum opptjent egenkapital		20 966 316	20 919 834
Sum egenkapital	5	21 066 316	21 019 834
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	13 110	20 124
Utbytte			9 000 000
Sum kortsiktig gjeld		13 110	9 020 124
Sum gjeld		13 110	9 020 124
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 079 426	30 039 958



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 503930

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 355 282
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: S&P BAFO HOLDING AS
Forretningsadresse: Lysaker torg 15
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jørn Gisvold
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.07.2021



Organisasjonsnr: 990 355 282
S&P BAFO HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	6	17 099	12 500
Sum kostnader		17 099	12 500
Driftsresultat		-17 099	-12 500
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap			15 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	76 600	102 981
Annen renteinntekt		91	1 002
Sum finansinntekter		76 691	15 103 984
Netto finans		76 691	15 103 984
Ordinært resultat før skattekostnad		59 592	15 091 484
Skattekostnad på ordinært resultat	7	13 110	20 124
Ordinært resultat etter skattekostnad		46 482	15 071 360
Årsresultat		46 482	15 071 360
Årsresultat etter minoritetsinteresser		46 482	15 071 360
Totalresultat		46 482	15 071 360
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			9 000 000
Avsatt til annen egenkapital	5	46 482	6 071 360
Sum overføringer og disponeringer		46 482	15 071 360



Organisasjonsnr: 990 355 282
S&P BAFO HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 7

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 2 17 995 503 17 995 503

Lån til foretak i samme
konsern 3 3 060 522 3 013 922

Sum finansielle
anleggsmidler 21 056 025 21 009 425

Sum anleggsmidler 21 056 025 21 009 425

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernfordringer 9 000 000

Sum fordringer 9 000 000

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 23 401 30 533

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 23 401 30 533

Sum omløpsmidler 23 401 9 030 533

SUM EIENDELER 21 079 426 30 039 958

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 100 000 100 000

Sum innskutt egenkapital 100 000 100 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 20 966 316 20 919 834

Sum opptjent egenkapital 20 966 316 20 919 834

Sum egenkapital 5 21 066 316 21 019 834

Gjeld

Langsiktig gjeld



Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	13 110	20 124
Utbytte			9 000 000
Sum kortsiktig gjeld		13 110	9 020 124
Sum gjeld		13 110	9 020 124
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 079 426	30 039 958



Organisasjonsnr: 990 355 282
S&P BAFO HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1000.00	100.00	100000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
S&p Norwegian Broker AS	1000.00	100.00%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	1000.00	100.00%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Note

Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
------------------------	------------------	--------------------	--------------------	-----------------



S&P Bafo Forsikringsmegling AS	100.00%	100.00%	23457713.00	12447906.00
S&P Bafo Forsikring AS	100.00%	100.00%	1096641.00	-1340388.00



Til generalforsamlingen i S&P Bafo Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert S&P Bafo Holding AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - S&P Bafo Holding AS



For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 5. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID_MOBILE	2021-05-05 23:01

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



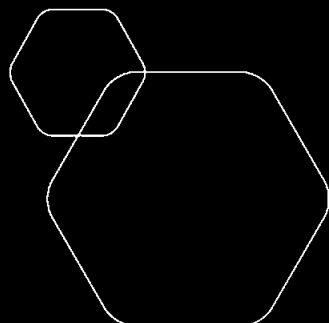
Signing Information Page 1/1

Årsregnskap 2020 -

Name/Phone	Method	Signed at
SAMUEL KJELLBERG LINDFORS	BANKID	2021-04-14 20:47:56
MARTIN WINBERG	BANKID	2021-04-29 11:27:04
Gisvold, Jørn	BANKID	2021-04-14 22:28:59

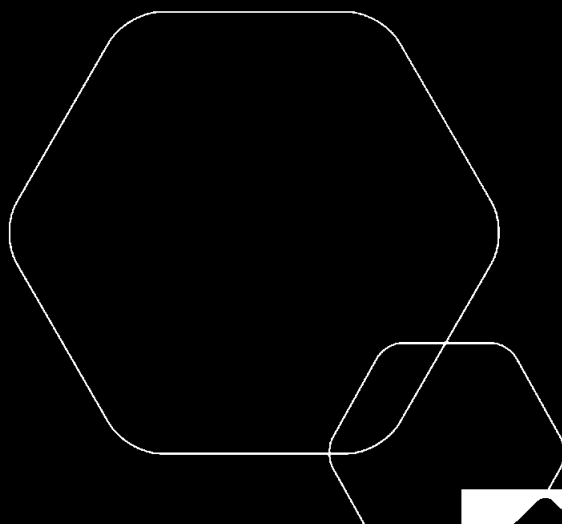


This document is electronically sealed and contains electronic signatures
External reference: a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



Årsregnskap 2020 S&P Bafo Holding AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 990 355 282



The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



RESULTATREGNSKAP

S&P BAFO HOLDING AS

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2020	2019
Annen driftskostnad	6	17 099	12 500
Sum driftskostnader		17 099	12 500
Driftsresultat		-17 099	-12 500
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap		0	15 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	76 600	102 981
Andre renteinntekter		91	1 002
Resultat av finansposter		76 691	15 103 984
Ordinært resultat før skattekostnad		59 592	15 091 484
Skattekostnad på ordinært resultat	7	13 110	20 124
Årsresultat		46 482	15 071 360
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte		0	9 000 000
Avsatt til annen egenkapital	5	46 482	6 071 360
Sum overføringer		46 482	15 071 360

S&P BAFO HOLDING AS

SIDE 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of
the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



BALANSE

S&P BAFO HOLDING AS

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	2	17 995 503	17 995 503
Lån til foretak i samme konsern	3	3 060 522	3 013 922
Sum finansielle anleggsmidler		21 056 025	21 009 425
Sum anleggsmidler		21 056 025	21 009 425
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Konsernfordringer		0	9 000 000
Sum fordringer		0	9 000 000
Bankinnskudd, kontanter o.l.		23 401	30 533
Sum omløpsmidler		23 401	9 030 533
Sum eiendeler		21 079 426	30 039 958

S&P BAFO HOLDING AS

SIDE 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of
the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



BALANSE

S&P BAFO HOLDING AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Sum innskutt egenkapital		100 000	100 000
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		20 966 316	20 919 834
Sum opptjent egenkapital		20 966 316	20 919 834
Sum egenkapital	5	21 066 316	21 019 834
GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Betalbar skatt	7	13 110	20 124
Utbytte		0	9 000 000
Sum kortsiktig gjeld		13 110	9 020 124
Sum gjeld		13 110	9 020 124
Sum egenkapital og gjeld		21 079 426	30 039 958

Lysaker den, 06.04.2021

Martin Karl Henrik Winberg
styremedlem

Jørn Gisvold
styreleder

Karl Samuel Kjellberg Lindfors
styremedlem

S&P BAFO HOLDING AS

SIDE 4



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of
the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



S&P BAFO HOLDING AS

ÅRSREGNSKAP 2020

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

DATTERSELSKAP/TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Utbytter og utdelinger fra tilknyttede selskap inntektsføres på utbetalingstidspunktet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forvetnet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

OMLØPSMIDLER/KORTSIKTIG GJELD

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til innteksstrømmene. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

Valutaomregning

Resultatposter vedrørende transaksjoner i utenlandsk valuta er ført etter kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet etter kursene på balansetidspunktet.

Realisert/urealisert agio og realisert/urealisert disagio knyttet til pengeposter resultatføres

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Evt. utsatt skattefordel bokføres ikke.

KONSERNFORHOLD

Selskapet inngår i konsernet PO Söderberg & Partner AB (Regeringsgatan 45, 111 56 Stockholm, Sverige). Konsernregnskap kan lastes ned fra deres hjemmesider (www.soderbergpartners.se).

Side 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



S&P BAFO HOLDING AS

ÅRSREGNSKAP 2020

Note 2- Datterselskap

	<u>Bafo Forsikringsmegling AS</u>	<u>Bafo Forsikring AS</u>
Anskaffelsestidspunkt	02.10.06	24.02.08
Forretningskontor	Lysaker	Lysaker
Eierandel	100%	100%
Kostpris/bokført verdi	17 883 000	112 503
Årets totale resultat	12 447 906	-1 340 388
Mottatt utbytte	0	0
Bokført total egenkapital	23 457 713	1 096 641

Note 3 - Fordringer og gjeld

Mellomværende innen konsernet	2020	2019
Lån til selskaper i samme konsern	3 060 522	3 013 922
Krav på utbytte S&P Bafo Forsikringsmegling AS	0	9 000 000

S&P Bafo Holding AS har to avtaler om rammelån med S&P Bafo Forsikringsmegling AS og S&P Bafo Forsikring AS. Renten tilsvarende gjennomsnittlig NIBOR1 + 2% margin.

Det er ikke avtalt nedbetalingsplan for selskapets lån

Note 4- Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Aksjekapital
Ordinære aksjer	1 000	100	100 000

Selskapets aksjekapital er kr 100 000 fordelt på 1.000 aksjer à 100. Selskapet har kun ordinære aksjer som gir lik rett i selskapet. Aksjene var pr. 31.12.2020 eid av:

Aksjonærer	Antall	Eierandel
Norwegian Broker AS	1000	100%

Selskapet inngår i konsernet PO Søderberg & Partner AB (Regeringsgatan 45, 111 56 Stockholm, Sverige). Konsernregnskap kan lastes ned fra deres hjemmesider (www.soderbergpartners.se).

Note 5- Egenkapital

Egenkapital	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Egenkapital per 01.01	100 000	20 919 834	21 019 834
Årets resultat		46 482	46 482
Tilleggsutbytte		0	0
Avsatt utbytte		0	0
Egenkapital pr 31.12	100 000	20 966 316	21 066 316

Side 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



S&P BAFO HOLDING AS

ÅRSREGNSKAP 2020

Note 6 - Ytelser til nærstående

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til selskapets styre. Det er ikke etablert forpliktelser overfor styret ved evt. opphør av vervet.

Selskapet har ikke ansatte og har således ikke plikt til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om tjenstepensjon.

Det er kostnadsført kr 15 879 innkl mva i honorar til selskapets revisor, hvorav kr 13 379 er lovpålagt revisjon og kr 2 500 er andre tjenester.

Det er ikke ydet lån eller sikkerhetsstillelser for nærstående personer.

Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	13 110	20 124
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	13 110	20 124
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	59 592	15 091 484
Permanente forskjeller	0	-15 000 010
Skattepliktig inntekt	59 592	91 474
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	13 110	20 124
Sum betalbar skatt i balansen	13 110	20 124

Side 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
a3f065a7-09c8-4dcd-bed3-dc41c7d8a75b



SÖDERBERG & PARTNERS HOLDING AB

Org.nr. 559193-0788

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET 2020



Innehållsförteckning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.....	8
Koncernens rapport över finansiell ställning.....	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	11
Koncernens rapport över kassaflöden.....	12
Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat.....	13
Moderbolagets rapport över finansiell ställning.....	14
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.....	16
Moderbolagets rapport över kassaflöden.....	17
REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER.....	18
Not 1 Allmän information.....	18
Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper.....	18
Not 3 Finansiell riskhantering.....	26
Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar.....	27
Not 5 Nettoomsättningens fördelning.....	29
Not 6 Övriga rörelseintäkter.....	30
Not 7 Ersättningar till revisorerna.....	30
Not 8 Ersättningar till anställda.....	31
Not 9 Finansiella poster.....	33
Not 10 Inkomstskatt.....	34
Not 11 Förvärvade kundavtal/kundrelationer.....	35
Not 12 Andra förvärvade rättigheter.....	35
Not 13 Balanserade utgifter för utveckling av programvaror.....	36
Not 14 Goodwill.....	36
Not 15 Inventarier.....	37
Not 16 Leasing.....	38
Not 17 Andelar i koncernbolag.....	39
Not 18 Andelar i joint ventures och intresseföretag.....	40
Not 19 Kundfordringar.....	42
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	43
Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital.....	43
Not 22 Upplåning från kreditinstitut.....	45
Not 23 Skuld för tilläggsköpeskillingar.....	46
Not 24 Uppskjuten skatt.....	46
Not 25 Övriga avsättningar.....	47
Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	48
Not 27 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.....	48
Not 28 Ej kassaflödespåverkande poster.....	48
Not 29 Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten.....	49
Not 30 Rörelseförvärv.....	50
Not 31 Fusion av dotterföretag.....	53
Not 32 Transaktioner med närstående.....	54
Not 33 Händelser efter balansdagen.....	54
Not 34 Vinstdisposition.....	55
Påskrifter.....	56



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i Söderberg & Partners Holding AB avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

Söderberg & Partners Holding AB är moderbolag i Söderberg & Partners-koncernen. Koncernens verksamhet är uppdelad i fyra huvudsakliga affärsområden och några mindre, sidordnade verksamheter:

- **Life & Pension:** bedriver finansiell rådgivning, inkluderande analys och administration, inom pensionsområdet. Primärt säljs tjänsten till företagskunder men i leveransen till företagskunderna ingår ofta uppdraget att ge tjänstepensionsrådgivning till företagets anställda.
- **Wealth Management:** bedriver förmögenhetsrådgivning till privatpersoner och i mindre utsträckning institutionella kunder.
- **Asset Management:** bedriver kapitalförvaltning.
- **Non-Life Insurance:** bedriver rådgivning, analys och administration inom företagsförsäkring och andra sakförsäkringar.
- **Other Business Units:** består i sin tur av två mindre områden; dels Financial Technology som utvecklar och säljer IT-system för användning inom finansiell rådgivning, dels Payroll & Benefits som bedriver verksamhet inriktad mot löne- och förmånshantering, HR-system och konsulttjänster inom HR-området.

Ägarförhållanden

Söderberg & Partners kontrolleras väsentligen, direkt eller indirekt, av Per-Olof Söderberg och personer som är eller har varit anställda i koncernen. Därtill ägs en väsentlig andel av kapitalet av fonder förvaltade av Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. (KKR).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

År 2020 präglades av Covid-19-pandemin, så även för Söderberg & Partners där affärsområdena har påverkats på olika sätt och i olika utsträckning av de samhällseffekter pandemin har haft.

- **Wealth Management** påverkades negativt av nedgången på aktiemarknaderna i första kvartalet 2020 men såg därefter en positiv trend i verksamheten med positiva nettoflöden och en marknad som återhämtat sig. Förvaltad kapital ökade från 256 Mdkr till 271 Mdkr under året.
- **Affärsområdet Asset Management** påverkades också negativt av nedgången på aktiemarknaden i första kvartalet. Även inom detta område skedde en återhämtning senare under året, om än inte i lika stor utsträckning som inom Wealth Management.
- Eftersom affärsområdet **Life & Pensions** intäkter i hög grad är beroende av tjänstepensionspremierna i kundföretagen har affärsområdet påverkats negativt av minskade premier till följd av åtgärder kundbolag vidtagit såsom permitteringar, uppsägningar, uppskjutna/inställda lönerevisioner och premieuppehåll. Flertalet av dessa effekter är av mer tillfällig karaktär och förväntas därmed endast ha en tillfälligt negativ effekt på intäkterna.
- **Non-Life-verksamheten** har inte påverkats väsentligt av pandemin ur ett finansiellt perspektiv och kundbolagen ser fortsatt ett behov av ett ordentligt försäkringsskydd. Affärsområdet har framgångsrikt även erbjudit digital rådgivning.

Koncernens internationella expansion har under året fortsatt genom såväl förvärv som organisk tillväxt. I Nederländerna har ett flertal förvärv av olika storlek och karaktär gjorts. Större förvärv som skett är Montae Groep B.V. (tilläggsinvestering i det tidigare intressebolaget), Kröller Boom Holding B.V. och Wil Stoop Assurantien B.V. Det har även förvärvats intressebolagsandelar i till exempel Herenvest Groep Beheer B.V. och Conceptbenefits Holding B.V. I Norge förvärvades ytterligare aktier i det tidigare intressebolaget Forvaltningshuset AS med effekt att bolaget numera är ett dotterbolag. Bolaget verkar inom Wealth Management med ett förvaltad kapital vid årets utgång om 15 Mdkr. I Danmark har en intressebolagsandel förvärvats i bolaget APC HoldCo III ApS (APC Forsikringsmæglere) som verkar inom pensionsrådgivningsområdet.



Söderberg & Partners prövar kontinuerligt värdena på koncernens tillgångar och redovisar en nedskrivning om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Covid-19-pandemin har inte lett till något behov av väsentlig nedskrivning av de redovisade värdena på materiella och immateriella tillgångar. Det finns inte heller några betydande effekter av Covid-19-pandemin som påverkar de redovisade värdena för finansiella tillgångar. Det har inte förekommit några väsentliga kreditförluster som kan hänföras till Covid-19-pandemin. Inte heller har några omstruktureringar planerats eller genomförts som följd av pandemin.

Moderbolaget

Under året genomfördes en fusion mellan moderbolaget och dotterbolaget PO Söderberg & Partner Holding AB (organisationsnummer 556972-1276), se vidare i Not 31.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Efter årets utgång har ett antal förvärv av intressebolagsandelar genomförts i Nederländerna. De avser investeringar i försäkringsförmedlingsverksamheterna Centraal Volmachtbedrijf B.V (CVB), Zekerheids Holding B.V., Van Loon & Van Loon Beheer B.V. och VDF Holding & Partners B.V. Investeringarna avser 40 % i CVB och 35 % i övriga bolag.

Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRL 6 kap. 11§ har Söderberg & Partners Holding AB valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en avskild rapport från årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten har avlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen för Söderberg & Partners Holding AB. Rapporten finns tillgänglig på koncernens hemsida på adressen <https://www.soderbergpartners.se/om-oss/organisation/koncern/>.

Femårsöversikt – koncernen

Nyckeltal	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Belopp i miljoner kronor (Mkr)					
Resultat					
Nettoomsättning	4 688	4 107	3 405	2 960	2 558
Rörelseresultat	799	705	542	424	358
Resultat före skatt	713	647	509	413	352
Årets resultat	536	489	387	305	254
Finansiell ställning					
Balansomslutning	8 061	5 929	4 769	3 685	3 023
Eget kapital	2 398	2 033	1 493	980	937
Soliditet, %	30	34	31	27	31

Finansiell utveckling under räkenskapsåret

Koncernens nettoomsättning ökade med 581 Mkr till 4 688 Mkr (4 107) vilket motsvarar en ökning om 14 % mot föregående år. EBITDA uppgick till 1 020 Mkr (864) vilket medförde att EBITDA-marginalen ökade från 21 % till 22 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 13 % till 799 Mkr (705) och rörelsemarginalen uppgick till 17 % (17).

Verksamheten inom affärsområdet Life & Pension ökade sin omsättning till 1 348 Mkr (1 191), vilket motsvarar en ökning om 13 % mot föregående år. Tillväxten i affärsområdet har påverkats negativt av covid-19-pandemin men var detta till trots positiv.

Affärsområdet Wealth Management som bedriver sin verksamhet i Sverige och sedan i april 2020 även i Norge (tidigare genom intressebolag) ökade sin omsättning med 21 % till 1 064 Mkr (877) som en följd både av att den norska verksamheten började konsolideras och av en stark tillväxt i den svenska verksamheten.

Inom affärsområdet Asset Management var omsättningen 1 086 Mkr (1 125). Rörelsemarginalen var stabil. Affärsområdet har haft ett år som präglats av den volatila aktiemarknaden.



Non-Life Insurance ökade sin omsättning till 1 338 Mkr (1 108) vilket innebar en tillväxt om 21 %. Ungefär hälften av tillväxten var relaterad till verksamheten i Nederländerna som startades upp under slutet av 2019. Samtliga länder visade dock även upp stark tillväxt samt förbättrades affärsområdets lönsamhet.

Other Business Units omsättning ökade med 22 % till 151 Mkr (124) med bibehållen rörelsemarginal. Posten "Central Functions" utgörs primärt av kostnader för ledning och administration av koncernen och moderbolaget, förvärvsaktiviteter (M&A) och andra koncerngemensamma aktiviteter samt avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

Nettoomsättning (Mkr)	2020	2019
Life & Pension ¹⁾	1 348	1 191
Asset Management	1 086	1 125
Non-Life Insurance ¹⁾	1 338	1 108
Wealth Management	1 064	877
Other Business Units ¹⁾	151	124
Central Functions	4	4
Eliminering intern omsättning ¹⁾	-302	-322
Summa koncernen	4 688	4 107

¹⁾ På grund av förändring i organisationsstrukturen har vissa jämförelsetal för 2019 räknats om för att motsvara den nya strukturen.

Finansiering och likviditet

Koncernen redovisade för år 2020 ett kassaflöde om -43 Mkr (140). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 681 Mkr (378). Totalt betalades under året -420 Mkr (-148) som köpeskillingar för förvärv av aktier i dotterföretag (netto efter avdrag för förvärvade likvida medel) och -596 Mkr (-82) avseende investeringar i intressebolag. Nettoinflöde från förändring av räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 869 Mkr (249).

Vid årets slut fanns likvida medel i koncernen uppgående till 1 262 Mkr (1 326). Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 1 843 Mkr (956). Inlåning från kunder inom ramen för värdepappersdepåverksamheten uppgick till 392 Mkr (429) vid årets slut. Styrelsen bedömer att koncernens finansiella ställning är god.

Finansiell riskhantering

Koncernens finansiella risk är relativt låg tack vare att huvudverksamheten är inriktad på rådgivningsverksamhet, kapitalförvaltning och förmedling av försäkringar och förvaring av värdepapper. Koncernen har ingen egen tradingverksamhet och har inga finansiella instrument för handelssyfte. Detta är en följd av strategiska beslut som fattades när koncernen en gång bildades och styrelsen gör bedömningen att samma principer kommer att upprätthållas även framgent, eftersom det är viktigt för koncernen att vara en stabil, pålitlig och långsiktig partner för sina kunder under överskådlig tid. För ytterligare information om koncernens finansiella riskhantering hänvisas till Not 3 nedan.

Covid-19-pandemin har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella risk. Koncernens affärsområden har i stor grad klarat av att upprätthålla sin lönsamhet även efter att pandemin bröt ut.

Antal anställda

Koncernen hade i medeltal 1 921 heltidsanställda under 2020, en ökning från 1 380 föregående år. Om man i siffran även inkluderar personer anställda i partnerbolag som inte är koncernbolag utan som verkar under franchiseavtal med koncernen, så uppgår det totala antalet personer som verkar för koncernens räkning till ca 2 330 (2 077) personer vid årets utgång.

Förväntningar på den framtida utvecklingen

Kombinationen av stark organisk tillväxt inom flera affärsområden och en fortsatt hög förvärvstakt innebär att koncernen bedöms fortsätta växa i snabb takt. Koncernen avser arbeta vidare med de synergieffekter som uppstår genom att kombinera olika verksamhetsområden för att leverera en bred och värdeskapande totaltjänst till koncernens kunder.



Styrelsens arbete

Bolagets styrelse utgörs vid årets utgång av sex ledamöter, inklusive ordförande. Styrelsen sammanträder enligt ett schema som löper mellan bolagsstämmorna. Ansvaret omfattar övergripande bolagets förvaltning och organisation i enlighet med en föredragningsplan som gäller årsvis. Ledamöterna i styrelsen får kontinuerligt information om bolagets ställning, operativa beslut och händelser som påverkar eller kan påverka bolaget, genom löpande skriftliga rapporter från verkställande direktören.



Moderbolaget

Moderbolaget har ingen annen verksamhet än att förvalta aktier i dotterbolag.

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

Överkursfond	10 683 353 471
Balanserad vinst	-7 449 179 844
Årets vinst	266 224 187
	<hr/>
	3 500 397 814

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas	125 059 273
i ny räkning överföres	3 375 338 541
	<hr/>
	3 500 397 814

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet. Soliditeten är dock betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap, 3 §, 2 st.

Bolaget är moderbolag i Söderberg & Partners-koncernen och styrelsen bedömning är att utdelningen kan försvaras även utifrån vad som anförs i ABL 17 kap, 3 §, 3 st. gällande den hänsyn som ska tas till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.



Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	4 688	4 107
Övriga rörelseintäkter	6	43	61
Summa rörelsens intäkter		4 731	4 168
Rörelsens kostnader			
Direkta externa kostnader		-1 233	-1 286
Övriga externa kostnader	7, 16	-662	-542
Personalkostnader	8	-1 864	-1 468
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11-16	-222	-159
Övriga rörelsekostnader		-3	-3
Summa rörelsens kostnader		-3 983	-3 459
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	18	50	-5
Rörelseresultat		799	705
Finansiella intäkter	9	7	8
Finansiella kostnader	9	-92	-65
Resultat från finansiella poster		-85	-57
Resultat före skatt		713	647
Inkomstskatt	10	-177	-158
Årets resultat		536	489
Koncernens rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		536	489
Övrigt totalresultat för året:			
Valutakursdifferenser		-84	16
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-84	16
Summa totalresultat för året		452	505
Årets resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare		477	446
Innehav utan bestämmande inflytande		59	43
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		395	462
Innehav utan bestämmande inflytande		57	43



Koncernens rapport over finansiell stillning

Belopp i millioner kroner (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anleggningstillgångar			
Immaterielle anleggningstillgångar			
Förvärvade kundavtal/kundrelasjoner	11	518	337
Andra förvärvade rättigheter	12	21	16
Balanserte utgifter for utvikling av programvarer	13	81	31
Goodwill	14	2 930	1 875
Summa immaterielle anleggningstillgångar		3 550	2 258
Materielle anleggningstillgångar			
Inventarier	15	33	19
Nyttjanderettstillgångar	16	239	179
Summa materielle anleggningstillgångar		271	199
Finansielle anleggningstillgångar			
Andeler i joint ventures og interesseforetak	18	688	335
Andra langfristige verdipappersinnehav		32	13
Uppskjutne skattefordringer	24	52	27
Fordringer hos joint ventures og interesseforetak		68	0
Övriga langfristige fordringer		142	73
Summa finansielle anleggningstillgångar		982	448
Summa anleggningstillgångar		4 803	2 905
Omsättningstillgångar			
Klientmedelsfordringer		381	311
Kundfordringer	19	309	234
Fordringer hos joint ventures og interesseforetak		5	1
Utlåning till allmänheten		43	27
Aktuelle skattefordringer		54	0
Övriga fordringer		64	78
Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts		4	2
Förutbetalda kostnader og opplupne inntäkter	20	539	453
Klientmedel, likvide medel		597	592
Likvide medel		1 262	1 326
Summa omsättningstillgångar		3 258	3 024
SUMMA TILLGÅNGAR		8 061	5 929



Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL	21		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		31	31
Övrigt tillskjutet kapital		1 068	1 010
Reserver		-65	18
Balanserat resultat inklusive årets resultat		1 191	901
Summa eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare		2 226	1 958
Innehav utan bestämmande inflytande		172	75
Summa eget kapital		2 398	2 033
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	1 544	909
Leasingskulder	16	141	85
Långfristig skuld för tilläggsköpeskillingar	23	683	336
Övriga långfristiga skulder		13	6
Uppskjutna skatteskulder	24	106	77
Övriga avsättningar	25	0	0
Summa långfristiga skulder		2 487	1 414
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	299	47
Leverantörsskulder		74	46
Aktuella skatteskulder		81	35
Övriga avsättningar	25	0	20
Skulder till joint ventures och intresseföretag		17	14
Klientmedelsskuld		977	903
Inlåning från allmänheten		392	429
Leasingskulder	16	101	97
Kortfristig skuld för tilläggsköpeskillingar	23	272	119
Övriga skulder		315	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	648	654
Summa kortfristiga skulder		3 175	2 482
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		8 061	5 929



Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2019-01-01	0	959	2	492	1 453	40	1 493
Totalresultat							
Årets resultat				446	446	43	489
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			16		16	-1	16
Summa totalresultat	-	-	16	446	462	43	505
Transaktioner med aktieägare							
Förändring av koncernstruktur	30	-30			0		0
Nyemission	0	31			31		31
Emission av teckningsoptioner		50			50		50
Utdelning					-	-36	-36
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag					-	23	23
Transaktioner med minoriteten				-38	-38	4	-33
Summa transaktioner med aktieägare	31	51	-	-38	43	-8	35
Utgående balans per 2019-12-31	31	1 010	18	901	1 958	75	2 033
Ingående balans per 2020-01-01	31	1 010	18	901	1 958	75	2 033
Totalresultat							
Årets resultat				477	477	59	536
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			-82		-82	-2	-84
Summa totalresultat	-	-	-82	477	395	57	452
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission	1	59		0	59		59
Utdelning				-165	-165	-56	-221
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag					-	100	100
Transaktioner med minoriteten				-22	-22	-3	-25
Summa transaktioner med aktieägare	1	59	-	-187	-128	41	-87
Utgående balans per 2020-12-31	31	1 068	-65	1 191	2 226	172	2 398

För ytterligare information om aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital, se Not 21.



Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		799	705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	28	154	134
Erhållen ränta		4	4
Erlagd ränta		-39	-36
Utdelning från intresseföretag och övriga innehav		13	31
Betald skatt		-216	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		715	609
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-42	-127
Ökning/minskning kortfristiga skulder		61	95
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-16	4
Ökning/minskning inlåning från allmänheten		-37	-204
Summa förändringar i rörelsekapital		-33	-232
Kassaflöde från den löpande verksamheten		681	377
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	30	-420	-148
Investeringar i joint ventures och intresseföretag	18	-596	-82
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar	11-14	-50	-32
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar	15	-16	-11
Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		-41	-6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 122	-279
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		953	920
Amortering av lån		-84	-671
Förändring av övriga långfristiga skulder		-101	-79
Reglering av optionsskuld		-107	-70
Nyemission		4	1
Inbetalda teckningsoptioner		0	50
Förvärv av andel i dotterföretag från aktieägare utan bestämmande inflytande		-58	-82
Avyttring av andel i dotterföretag till aktieägare utan bestämmande inflytande		12	7
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-56	-36
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-165	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		398	41
Periodens kassaflöde		-43	140
Likvida medel vid periodens början		1 326	1 178
Kursdifferens i likvida medel		-22	8
Likvida medel vid periodens slut		1 262	1 326



Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-30 2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		0	–
Övriga rörelseintäkter		0	–
Summa rörelsens intäkter		0	–
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-2	-1
Personalkostnader	8	-1	–
Övriga rörelsekostnader		0	–
Summa rörelsens kostnader		-3	-1
Rörelseresultat		-3	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	9	262	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	19	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-41	–
Resultat från finansiella poster		240	–
Mottagna koncernbidrag		190	–
Lämnade koncernbidrag		-149	–
Resultat före skatt		278	-1
Inkomstskatt	10	-12	0
Årets resultat		266	0
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		266	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–
Summa totalresultat		266	0



Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	4 325	10 794
Andelar i joint ventures och intresseföretag	18	173	–
Fordringar hos koncernföretag		213	31
Uppskjutna skattefordringar		1	–
Övriga långfristiga fordringar		4	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 717	10 825
Summa anläggningstillgångar		4 717	10 825
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0	–
Fordringar hos koncernföretag		1 187	–
Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts		0	–
Övriga fordringar		1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1	–
Likvida medel		24	50
Summa omsättningstillgångar		1 214	50
SUMMA TILLGÅNGAR		5 930	10 875



Moderbolagets rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	31	31
Summa bundet eget kapital		31	31
Fritt eget kapital			
Överkursfond		10 683	10 625
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-7 183	176
Summa fritt eget kapital		3 500	10 801
Summa eget kapital		3 531	10 832
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut		1 525	–
Långfristig skuld för tilläggsköpeskillingar		22	–
Summa långfristiga skulder		1 548	–
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut		284	–
Leverantörsskulder		0	0
Aktuella skatteskulder		12	–
Skulder till koncernbolag		534	44
Kortfristig skuld för tilläggsköpeskillingar		19	–
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		0	–
Övriga skulder		1	0
Summa kortfristiga skulder		851	44
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		5 930	10 875



Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt
Ingående balans per 2019-01-30	0	–	–	0
Totalresultat				
Årets resultat			0	0
Summa totalresultat	–	–	0	0
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	31	10 575		10 606
Utgivande av teckningsoptioner		50		50
Aktieägartillskott			176	176
Summa transaktioner med aktieägare	31	10 625	176	10 832
Utgående balans per 2019-12-31	31	10 625	176	10 832
Ingående balans per 2020-01-01	31	10 625	176	10 832
Totalresultat				
Årets resultat			266	266
Summa totalresultat	–	–	266	266
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	1	59	0	59
Fusion			-7 461	-7 461
Utdelning			-165	-165
Summa transaktioner med aktieägare	1	59	-7 626	-7 566
Utgående balans per 2020-12-31	31	10 683	-7 183	3 531



Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-30 2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3	-1
Erhållen ränta	0	–
Erlagd ränta	-39	–
Erhållen utdelning	262	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	220	-1
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-232	–
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-522	0
Summa förändringar i rörelsekapital	-754	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-535	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	-54	-5 273
Erlagda aktieägartillskott till dotterföretag	-47	–
Investeringar i joint ventures och intresseföretag	-140	–
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	12	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-230	-5 273
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	4	5 097
Teckningsoptioner	–	50
Erhållet aktieägartillskott	–	176
Upptagna lån	956	–
Amortering av lån	-58	–
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-165	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	738	5 323
Periodens kassaflöde	-26	50
Likvida medel vid periodens början	50	0
Likvida medel vid periodens slut	24	50



REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER

Not 1 Allmän information

Söderberg & Partners Holding AB med dess dotterföretag, nedan "koncernen" eller "Söderberg & Partners", bedriver verksamhet inom affärsområdena Life & Pension, Wealth Management, Asset Management, Non-Life Insurance och Other Business Units.

Söderberg & Partners Holding AB är ett aktieföretag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 45, Stockholm.

Den 28 maj 2021 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor (Mkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Söderberg & Partners har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden justerade för eventuella avskrivningar och nedskrivningar, förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I de fall moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta redovisningsprincipavsnitt.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i Not 4. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Avrundningsdifferenser uppstår för att delraderna ska överensstämma med sin ursprungskälla.

2.1.1 Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2020 har inga standarder och tolkningar trätt i kraft som är tillämpliga för koncernen.

2.1.2 Nya och ändrade standarder som ej trätt i kraft

Det finns inga nya standarder och tolkningar som publicerats men ännu inte trätt i kraft per bokslutsdagen som väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Samtliga förvärv av dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör



koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar. Förvärvsrelaterade utgifter kostnadsförs när de uppstår.

Det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare innehav som överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill.

Villkorad tilläggsköpeskillning som uppstår i samband med rörelseförvärv redovisas till verkligt värde och eventuella förändringar av skulden redovisas i finansnettot i koncernens resultaträkning. I samband med koncernens rörelseförvärv finns det ibland även avtalat om en rätt samt skyldighet att förvärva ytterligare aktier vid en framtida tidpunkt. Eventuell ersättning som kan komma att betalas ut vid nyttjande av sådan option redovisas som en skuld i samband med rörelseförvärvet. Värdeförändringar av skulden hänförlig till optionerna redovisas i koncernens eget kapital som en transaktion med minoriteten.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapital-andelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

2.2.2 Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapital-transaktioner, dvs som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.2.3 Försäljning av dotterföretag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

2.2.4 Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna.

Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet, netto efter eventuella nedskrivningar. Förvärvsrelaterade utgifter hänförligt till intresseföretag inkluderar i anskaffningsvärdet.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen då innehaven bedöms vara rörelsebetingade. Koncernens andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning. Eventuella omvärderingseffekter som uppstår vid värdering till verkligt värde, vid exempelvis stegvisa förvärv, redovisas på raden "Andelar i joint venture och intresseföretags resultat" inom rörelseresultatet.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i



förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer. Utspädningsvinster och förluster i andelar i intresseföretag redovisas i resultaträkningen.

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringen i intressebolaget. Om så är fallet, beräknar koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan intresseföretagets återvinningsvärde och det redovisade värdet och redovisar beloppet i på raden "Andelar i joint venture och intresseföretags resultat" i resultaträkningen.

2.2.5 Samarbetsarrangemang

Koncernen tillämpar IFRS 11 "Samarbetsarrangemang". Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Koncernen har bedömt sina samarbetsarrangemang och fastställt att de är joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden, se avsnitt 2.2.4 ovan.

2.3 Segmentrapportering

Eftersom bolaget inte är ett noterat företag tillämpas inte IFRS 8. Information lämnas i enlighet med årsredovisningslagen om nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader, se Not 5.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

2.4.1 Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK) som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

2.4.2 Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

2.4.3 Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, och
- Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Immateriella tillgångar

2.5.1 Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Förvärvade kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde. Kundrelationerna har en bedömd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för kundrelationer över dess bedömda nyttjandeperiod (5–10 år).

2.5.2 Förvärvade rättigheter

Förvärvade rättigheter redovisas till anskaffningsvärde och omfattar i huvudsak licenser samt franchiseavtal. Rättigheterna har en bedömd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över rättigheternas bedömda nyttjandeperiod (5–15 år).



2.5.3 Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Koncernen fördelar goodwill till de operativa segment som finns vid var gällande tidpunkt och som bedömts gynnas av rörelseförvärvet.

2.5.4 Balanserade utgifter för egenutvecklad programvara

Kostnader för utveckling som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- i. Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran för användning;
- ii. Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den eller sälja den;
- iii. Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran;
- iv. Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar, antingen genom kostnadsbesparingar eller genom merintäkter;
- v. Tillräckliga tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen finns tillgängliga, och
- vi. De utgifter som är hänförliga till programvarans utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skäligen andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Bedömd nyttjandeperiod är 3–10 år och avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden från och med den dag tillgången är redo att tas i bruk.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Anskaffningsvärdet skrivs av över bedömd nyttjandeperiod vilket för koncernen ger en avskrivningsperiod för inventarier på 3–10 år.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av



bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt följande kategorier:

2.8.1 Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs främst av kundfordringar, finansiella fordringar och likvida medel. Finansiella skulder utgörs primärt av låne- och leverantörsskulder. Initialt värderas tillgången eller skulden till anskaffningsvärde plus eventuella transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

2.8.2 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Per balansdagen har koncernen inga finansiella tillgångar i denna kategori.

2.8.3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas i någon av de övriga kategorierna värderas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar och skulder i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar och skulder som redovisas i denna kategori kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Per balansdagen utgörs denna kategori av aktier och andelar, derivat, villkorade tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv och andra långfristiga värdepappersinnehav. Koncernens derivatinstrument inkluderar till exempel optioner. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad bestäms med hjälp av olika värderingstekniker. I första hand används det pris som tidigare varit känt för att representera verkligt värde men likvärdiga representativa priser kan också användas. Koncernen väljer mellan olika metoder och gör antaganden huvudsakligen baserade på marknadsmässiga villkor kända vid varje rapportperiod. Koncernens derivatinstrument bedöms vara marknadsmässiga varför dessa inte har tilldelats något värde i koncernen.

2.8.4 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen tillämpar den förenklade ansatsen i IFRS 9 för att beräkna en reserv av förväntade kreditförluster kopplat till kundfordringar. Reserven beräknas genom att gruppera kundfordringarnas förfallotider och reservering av förväntad kreditförlust görs under kundfordringarnas hela löptid. Reserv av förväntade kreditförluster på ej förfallna kundfordringar baseras huvudsakligen på de senaste årens realiserade kreditförluster.

Av koncernens övriga finansiella tillgångar är Utlåning till allmänheten en viktig post att bedöma med hänsyn till IFRS 9. Kreditgivning och lånelöften inom ramen för koncernens värdepappersverksamhet är dock relativt begränsad. För att beräkna förlustreserv inom kreditgivningen används antaganden om risk för fallissemang samt förväntade förluster. Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar har inte påverkat koncernen i någon väsentlig omfattning.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar om betalningen förväntas ske inom ett år eller tidigare, annars klassificeras kundfordringarna som anläggningstillgångar. Samtliga kundfordringar i koncernen bedöms vara omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och förväntade kreditförluster värderas enligt IFRS 9 (se 2.8 ovan).

2.10 Klientmedel

Klientmedel uppkommer som ett led i försäkringsverksamheten och värdepappersrörelsen, främst vid hantering av försäkringspremier för kunders räkning och vissa kunders inlåning till värdepappersdepå-konton. Klientmedelsskulden motsvaras inte enbart av redovisade klientmedel då det finns utställda kundfakturer och erhållna leverantörsfakturer som hanteras för kunders räkning (främst med avseende på kunders försäkringspremier). Klientmedel redovisas som tillgångar i balansräkningen i den utsträckning de bedöms uppfylla IFRS definition av en tillgång. Klientmedel hänförligt till försäkringsverksamheten bedöms uppfylla dessa kriterier och redovisas som klientmedel i balansräkningen. Klientmedel som uppkommer i värdepappersverksamheten bedöms inte uppfylla IFRS definition av en tillgång och redovisas därför inte i balansräkningen.



2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår, i så väl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från balansdagen.

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.14 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till Skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.16 Ersättningar till anställda

2.16.1 Pensionsförpliktelser

Koncernbolagen har endast avgiftsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare



betalningsforpliktelse når avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

2.16.2 Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av bolaget före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde i de fall tidsvärdet bedöms väsentligt.

2.16.3 Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar hänförliga till arbete som utförts under aktuellt räkenskapsår.

2.17 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar i koncernen består av avsättningar för den återbetalningsskyldighet koncernen har avseende provisionsersättningar från försäkringsbolag i det fall en försäkringstagare säger upp sin försäkring. På grund av förändringar i affärsmodellen görs inga ytterligare avsättningar för annullationsansvar och reserven är helt borta vid årsskiftet 2020.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. I det fall ett utflöde beräknas ske bortom 12 månader från balansdagen klassificeras avsättningen såsom en långfristig skuld och inom 12 månader såsom en kortfristig skuld.

2.18 Utlåning till allmänheten

Inom affärsområdet Wealth Management erbjuder koncernen utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper förvarade på värdepappersdepå i koncernen. Utlåningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde på likviddagen och därefter fastställs nedskrivningsbehov med hänsyn till värdering enligt IFRS 9 (se 2.8 ovan).

2.19 Inlåning från allmänheten

Koncernen redovisar skulder som uppkommer när kunder lånar in pengar till koncernen inom ramen för dess depåverksamhet i affärsområdet Wealth Management som Inlåning från allmänheten.

2.20 Intäktsredovisning

Koncernens huvudsakliga intäkter består dels av arvoden, dels ersättningar erhållna från leverantörer av finansiella produkter som koncernbolag förmedlar (provisioner).

Koncernen tar sin utgångspunkt i den femstegsmodell som beskrivs i IFRS 15 för att bedöma när intäkter från avtal med kunder ska redovisas. Intäkter ska redovisas när prestationsåtaganden uppfylls samt när kontroll övergår till kund vilket kan ske vid en viss tidpunkt alternativt över tid. Femstegsmodellen innebär att identifiera kundavtalet, identifiera prestationsåtaganden, fastställa transaktionspriset, allokera transaktionspriset och redovisa intäkten för respektive prestationsåtagande. Koncernen har bedömt sina kundavtal med avseende på de olika affärsområdena och verksamhetsgrenarna inom gruppen där majoriteten av koncernens prestationsåtaganden uppfylls över tid.

Provisionskostnader (främst distributionsersättningar som utgår som en andel av erhållna intäkter) och andra liknande direkta kostnader redovisas inte som avdragsposter inom rörelsens intäkter, utan på raden direkta externa kostnader.

Prissättningen vid leverans mellan koncernbolagen sker normalt enligt affärsmässiga principer och till marknadspriser. Vissa koncerngemensamma tjänster kostnadsförs dock av ett koncernbolag men faktureras därefter vidare till andra koncernbolag. Samtliga koncerninterna intäkter och kostnader har eliminerats i koncernredovisningen.

2.20.1 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.



2.21 Direkta externa kostnader

Under direkta externa kostnader redovisas provisionskostnader och andra direkta kostnader. Provisionskostnaderna utgörs främst av distributionsersättningar till finansiella institut samt ersättningar enligt franchiseavtal.

2.22 Leasing

Koncernen redovisar leasingavtal enligt IFRS 16 vilket innebär att alla leasingkontrakt redovisas som nyttjanderättstillgångar med motsvarande finansiell skuld.

Koncernens leasingavtal utgörs främst kontorslokaler och bilar. Den fasta leasingperioden varierar från ett par månader till 12 år, där en del kontrakt även innefattar en förlängningsoption.

Leasingskulden som uppkommer till följd av ett leasingavtal ska vid anskaffningstillfället värderas till nuvärdet av framtida leasingavgifter som innefattar:

- fasta avgifter efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet
- variabla avgifter som beror på index
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier
- lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingavgifterna diskonteras med den implicita räntan i kontraktet. Om inte räntan tydligt kan fastställas ska leasetagarens marginella låneränta användas. För majoriteten av koncernens leasingkontrakt har den marginella låneräntan använts. Räntekostnaden på leasingskulden fördelas ut över leasingperioden och redovisas löpande inom finansnettot i koncernens resultaträkning.

Koncernen har ett antal leasingkontrakt, främst hänförligt till kontorslokaler, där avgiften baseras på index vilket kan leda till en ökning av framtida leasingavgifter. Koncernen omvärderar leasingskulden när indexhöjningen träder i kraft. Omvärderingen av leasingskulden redovisas mot värdet på nyttjanderättstillgången.

Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet omfattas följande:

- initiala värderingen av leasingskulden
- alla leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter, och
- en uppskattning av leasetagarens kostnader för återställande av plats och underliggande tillgång.

Nyttjanderättstillgångarna skrivs av över den kortaste perioden av tillgångens livslängd och leasingavtalets längd.

Koncernen tillämpar lättnadsregeln vilket innebär att leasingavtal med en löptid på längst 12 månader samt kontrakt till mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

2.23 Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare men ännu inte utbetalats.

2.24 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa samma redovisningsprinciper som koncernen i den utsträckning det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.



2.24.1 Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget använder de uppställningsformer som anges i årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas och att avsättningar redovisas under en egen rubrik i balansräkningen.

2.24.2 Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter varpå bedömning sker om redovisat värde på andelar i dotterföretag ska skrivas ned. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

2.24.3 Koncernbidrag och aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga.

Moderbolaget använder RFR 2:s alternativregel för redovisning av koncernbidrag, som innebär att erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen. Skatteeffekten redovisas enligt IAS 12 i resultaträkningen.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Riskhantering och finansiella riskfaktorer

Koncernens övergripande finansiella riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten i de finansiella marknaderna och den inneboende risken i komplexa organisationer och verksamheter. Riskhanteringen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Utöver affärsrisker, som inte behandlas i detta avsnitt utöver vad som framgår i följande stycke, exponeras koncernen främst för operativ risk, marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Avseende affärsrisker bör noteras att en av koncernens främsta affärsrisker är risken för att rörelser på aktiemarknaderna påverkar kunders finansiella kapital, vilket i sin tur korrelerar med intäkterna inom de av koncernens affärsområden som arvoderas med ett belopp som fastställs som en procentsats av kundernas kapital under förvaltning/rådgivning (primärt Wealth Management och Asset Management).

Den pågående covid-19-pandemin har inte haft någon större påverkan på koncernens finansiella risker. Möjligheten för koncernen att finansiera sin verksamhet via extern kreditförsörjning bedöms inte ha påverkats negativt under 2020. Likviditet och kassaflöde har bibehållits på en fortsatt tillfredsställande nivå och kreditrisken bedöms inte ha ökat mer än marginellt.

3.1.1 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av felaktiga eller icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser som innebär påverkan på verksamheten. Koncernens organisation, system och interna regelverk ska vara uppbyggt på ett sätt som minimerar operativa risker i verksamheten. Syftet med koncernens riskhantering är att minska sannolikheten att en risk realiserar och/eller konsekvensen av en realiserad risk. Den yttersta riskreducerande åtgärd som koncernen tillämpar för att hantera konsekvensen av en realiserad risk är koncernens försäkringsskydd, vilket ger ett resultat- och balansräkningsskydd.

3.1.2 Marknadsrisk

i) Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisk för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Koncernens redovisning sker i svenska kronor men koncernen har dotterbolag även i Danmark, Finland, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Spanien och Storbritannien. Dotterbolagen i, Danmark, Finland, Nederländerna och Norge bedriver verksamhet inriktad mot kunder i respektive land. Verksamheten i dotterbolaget i Luxemburg är primärt inriktad mot kunder i Sverige och dess funktionella valuta bedöms vara svenska kronor. Därmed bedöms såväl omräkningsexponeringen som transaktionsexponeringen (enligt nedan) vara ytterst begränsad för verksamheten i Luxemburg. De utländska dotterbolagen i Storbritannien har haft obefintlig verksamhet under 2020 och Spanien har haft begränsad verksamhet.



De utländska dotterbolagen medför att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt.

Koncernens exponering för förändring i valuta kan beskrivas som omräkningsexponering respektive transaktionsexponering.

Omräkningsexponering

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolidering ger upphov till en omräkningsdifferens.

Transaktionsexponering

Vid transaktioner i utländsk valuta uppstår omräkningsdifferenser vid valutaväxling. Transaktionsexponeringen är dock inte så stor att det kan ge väsentliga effekter på koncernens finansiella ställning och resultat.

ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens räntebärande finansiella skulder uppgick vid årets utgång till 1 843 Mkr och utgjordes av bankkrediter med huvudsakligen 3 månaders ränteperioder. Räntebärande finansiella tillgångar utgörs i huvudsak av obundna bankmedel.

3.1.3 Kreditrisk

Kreditrisken definieras som risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser till koncernen. Koncernens kreditrisk är främst hänförlig till koncernens tillgodohavande hos bank. Koncernens kreditrisk utgörs även till viss del av dotterbolagens kreditgivning. Den kommersiella kreditrisken omfattar betalningsförmåga hos kunder till Söderberg & Partners samt de finansiella institut som koncernens likvida medel förvaras hos. Avseende motparter som är finansiella institut, rör det sig nästan uteslutande om större finansiella institut som står under noggrann kontroll av svenska och utländska myndigheter som till exempel Finansinspektionen. Många av dessa aktörer analyseras löpande av Söderberg & Partners, varför det finns en god beredskap för att tidigt upptäcka problem med avseende på denna kategori av motparter. Avseende exponering mot kunder till Söderberg & Partners anses kreditrisken vara låg tack vare dessa fordringars låga koncentrationsnivå och historiskt låga kreditförluster.

3.1.4 Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består i risken att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden, eller drabbas av högre kostnader på grund av att tillgång till likvida medel måste sökas via andra kanaler än normalt. Risken hanteras genom att koncernen säkerställer att det finns tillräckligt med likvida medel och om nödvändigt tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter.

Per den 31 december 2020 hade koncernen likvida medel, exklusive klientmedel, om 1 262 Mkr (1 326), vilket bedöms täcka koncernens behov med god marginal. Det bör dock noteras att bland annat regulatoriska krav kan innebära att likviditet som finns tillgänglig inom ett företag i koncernen inte alltid kan nyttjas av andra företag inom koncernen. Behov av extern finansiering inom ett specifikt koncernbolag kan därför uppstå även i ett läge där koncernens totala likviditet är tillfredsställande jämfört med koncernens samlade likviditetsbehov.

Finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, skulder relaterade till rörelseförvärv, leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. Skulder relaterade till rörelseförvärv har i huvudsak en löptid på 1–5 år (se Not 30) och skulder till kreditinstitut har en löptid på upp till 5 år. Övriga skulder förfaller i allt väsentligt inom ett år med ett belopp som motsvarar bokfört värde.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.



4.1 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i 2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade på kassagenererande enheter framgår av Not 14.

Känslighetsanalyser har utförts för att bedöma känsligheten vid rimliga förändringar i de kritiska parametrarna, till exempel diskonteringsränta och tillväxt bortom prognosperioden. Analyserna tyder på en relativt måttlig känslighet för förändringar i dessa parametrar.

4.2 Skulder för framtida tilläggsköpeskillingar

Söderberg & Partners har i flertalet av sina rörelseförvärv avtalat om villkorade tilläggsköpeskillingar som faller ut om vissa förutsättningar är uppfyllda.

Koncernen har en standardmodell för förvärv av så kallade partnerbolag, dvs företag som arbetar åt koncernens dotterbolag på franchisebasis. Modellen innebär att partnerbolag normalt sett först arbetar under Söderberg & Partners-varumärket ett antal år som franchisetagare. Om Söderberg & Partners och partnerbolaget därefter är överens om att fördjupa samarbetet erbjuder sig Söderberg & Partners att förvärva 51 % av aktierna i partnerbolaget. Utöver ovanstående aktier erhåller Söderberg & Partners samtidigt en option som ger rätt att förvärva resterande 49 % av aktierna i partnerbolaget från en tidpunkt ca tre år efter det initiala förvärvet, på marknadsmässiga villkor fastställda enligt samma principer som avseende förvärvet av de första 51 % av aktierna. Säljarna erhåller också en option att sälja sina resterande 49 % av aktierna i partnerbolaget till Söderberg & Partners på väsentligen samma villkor som enligt köpoptionsavtalen. Söderberg & Partners måste inte alltid använda denna modell utan kan välja att genomföra andra typer av förvärv av partnerbolag men modellen har använts i det stora flertalet förvärv av partnerbolag som hittills har genomförts.

I enlighet med IFRS 3 redovisas ett förvärv av ett partnerbolag enligt standardmodellen som ett förvärv av 100 % av aktierna. En skuld redovisas därför dels för obetald del av köpeskillingen för de första 51 % av aktierna, dels för en uppskattad köpeskillning för de resterande 49 % i enlighet med optionsavtalen. Köpeskillingen för de första 51 % baseras bland annat på bolagets framtida omsättning och vinst men kan även inkludera en tilläggsköpeskillning som beror på Söderberg & Partners-koncernens allmänna utveckling. Koncernen gör bedömningar om vilka belopp som antas falla ut till säljarna. Avseende förvärvet av de kvarvarande 49 % av aktierna i de respektive bolagen har en bedömning gjorts med avseende på uppskattat förvärvspris som i allt väsentligt grundas på de antaganden som gjorts vid förvärvet av de första 51 %.

Även vid rörelseförvärv av övriga bolag som inte är franchisetagare, dvs. vid förvärv av bolag som inte följer standardmodellen, kan det finnas avtalat om villkorade tilläggsköpeskillingar samt rätt att förvärva ytterligare aktier i bolaget. Vid varje förvärv görs en bedömning av hur stor del av de avtalade villkoren som förväntas bli uppfyllda och därmed hur stor del av tilläggsköpeskillingen som beräknas betalas ut samt vid vilka tidpunkter betalningarna förväntas ske.

Skulderna för framtida tilläggsköpeskillingar nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta. Koncernen gör en bedömning av vilken diskonteringsränta som ska användas baserat på hur stor osäkerhet det bedöms finnas i potentiellt utflöde.

Skulden för tilläggsköpeskillingar utgörs av ett flertal olika förvärv och koncernen ser löpande över de antaganden som gjorts gällande måluppfyllelse, tillväxt och risker förknippade med köpeskillingarna. Under räkenskapsåret har ingen väsentlig förändring skett till följd av omvärdering av skulder för tilläggsköpeskillning.



4.3 Uppskjuten skatt för skattemässiga underskott

Uppskjuten skattefordran har aktiverats för skattemässiga underskott utifrån bedömningen att dessa kan nyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. För ytterligare information, se Not 24.

4.4 Viktiga uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheten att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt att anta att avtalet förlängs. I koncernen har de flesta förlängningsoptioner inte inräknats i leasingskulden då koncernen har gjort bedömningen att de kan ersätta tillgången utan betydande kostnader eller påverkan på affärsverksamheten. Bedömningen omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och att det är inom koncernens kontroll. Under det innevarande räkenskapsåret har ingen väsentlig förändring skett till följd av omprövning av leasingperioderna.

Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

Koncernen	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Life & Pension ¹	1 348	1 191
Asset Management	1 086	1 125
Non-Life Insurance ¹	1 338	1 108
Wealth Management	1 064	877
Other Business Units ¹	151	124
Central Functions	4	4
Eliminering intern omsättning ¹	-302	-322
Summa nettoomsättning per rörelsegren	4 688	4 107

¹⁾ På grund av förändring i organisationsstrukturen har vissa jämförelsetal för 2019 räknats om för att motsvara den nya strukturen.

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Sverige	3 371	3 168
Norge	575	456
Danmark	328	369
Finland	55	49
Nederländerna	359	65
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	4 688	4 107

Fördelningen på geografisk marknad utgår ifrån var kunderna är lokaliserade.



Not 6 Övriga rörelseintäkter

	2020-01-01	2019-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Vidarefakturerade hyres-, kontors- och övriga kostnader	34	42
Vinst vid avyttring av aktier i koncernföretag	–	11
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	5	6
Övrigt	4	2
Summa övriga rörelseintäkter	43	61

Not 7 Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget. Beloppen är till vissa delar inklusive mervärdesskatt.

	2020-01-01	2019-01-01
Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	6	5
Andra revisionsuppdrag	0	1
Skatterådgivning	1	0
Övriga rådgivningstjänster	3	1
	10	7
Övriga		
Revisionsuppdraget	3	0
Andra revisionsuppdrag	1	0
Skatterådgivning	0	–
Övriga rådgivningstjänster	1	0
	5	0
Summa	16	7

	2020-01-01	2019-01-30
Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	0	0
Andra revisionsuppdrag	–	0
Övriga rådgivningstjänster	0	–
	0	0
Summa	0	0



Not 8 Ersättningar till anställda

Koncernen	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Löner och ersättningar	1 303	999
Sociala kostnader	318	267
Pensionskostnader – avgiftsbestämde planer	178	152
Summa	1 799	1 417

Koncernen	2020-01-01 2020-12-31		2019-01-01 2019-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Pensions kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions- kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	30	6	30	6
<i>(varav tantiem)</i>	10	3	9	4
Övriga anställda	1 275	171	968	146
Summa	1 304	178	999	152

Koncernen hade ett fåtal anställda med pensioner i kapitalförsäkringslösningar. Kapitalförsäkringarna bedöms uppfylla kraven för förvaltningstillgång och nettoredovisas mot pensionsförpliktelsen i koncernens balansräkning. Marknadsvärdet på kapitalförsäkringarna uppgick vid årsskiftet 2020 till 66 mkr (57), vilket i sin helhet möts av motsvarande belopp i pensionsförpliktelse.

Moderbolaget	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Löner och ersättningar	1	–
Sociala kostnader	0	–
Pensionskostnader – avgiftsbestämde planer	–	–
Summa	1	–

Moderbolaget	2020-01-01 2020-12-31		2019-01-01 2019-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Pensions kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions- kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1	–	–	–
<i>(varav tantiem)</i>	–	–	–	–
Övriga anställda	–	–	–	–
Summa	1	–	–	–

Löner och ersättningar i moderbolaget avser styrelsearvode.



Medelantal anställda	2020-01-01 2020-12-31			2019-01-01 2019-12-31		
	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor
Moderbolaget						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderbolaget	–	–	–	–	–	–
Dotterföretag						
Sverige	1 170	60 %	40 %	980	58 %	42 %
Norge	332	59 %	41 %	196	51 %	49 %
Danmark	78	45 %	55 %	85	48 %	52 %
Finland	56	50 %	50 %	42	55 %	45 %
Luxemburg	7	71 %	29 %	6	67 %	33 %
Spanien	27	78 %	22 %	22	82 %	18 %
Nederländerna	251	49 %	51 %	49	61 %	39 %
Totalt i dotterföretag	1 921	58 %	42 %	1 380	57 %	43 %
Koncernen totalt	1 921	58 %	42 %	1 380	57 %	43 %

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2020-01-01 2020-12-31			2019-01-01 2019-12-31		
	Antal på balans- dagen	Varav män	Varav kvinnor	Antal på balans- dagen	Varav män	Varav kvinnor
Koncernen						
Styrelseledamöter ¹⁾	5	100 %	–	4	100 %	–
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	13	69 %	31 %	13	69 %	31 %
Koncernen totalt	18	78 %	22 %	17	76 %	24 %
Moderbolaget						
Styrelseledamöter ¹⁾	5	100 %	–	4	100 %	–
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	100 %	–	1	100 %	–
Moderbolaget totalt	6	100 %	–	5	100 %	–

¹⁾ Verkställande direktör, Gustaf Rentzhog, är i noten inkluderad som ”Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare” för både koncern och moderbolag. Därutöver är han även ledamot i koncernens och moderbolagets styrelse.



Not 9 Finansiella poster

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Koncernen		
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	–	1
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	0	1
Ränteintäkter	9	5
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	–	1
Summa finansiella intäkter	9	8
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-4	-5
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	-41	-25
Övriga räntekostnader	-2	-2
Upplösning av diskonteringseffekt, skuld för villkorad köpeskillning	-39	-27
Räntekostnader hänförligt till leasingkulder (IFRS 16)	-6	-6
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-3	–
Summa finansiella kostnader	-95	-65
Resultat från finansiella poster, netto	-85	-57

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Moderbolaget		
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	18	–
Ränteintäkter	1	–
Summa finansiella intäkter	19	–
Finansiella kostnader		
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	-38	–
Övriga räntekostnader	-3	–
Summa finansiella kostnader	-41	–
Resultat från finansiella poster, netto	-22	–

Moderbolagets innehav i koncernbolag har under året har bidragit med följande resultateffekter:

	2020-12-31	2019-12-31
Moderbolaget		
Utdelning på aktier i koncernbolag	262	–
Utgående redovisat värde	262	–



Not 10 Inkomstskatt

Koncernen	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Aktuell skatt för året	-207	-162
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-4	0
Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	15	-5
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	20	9
Övriga skatter	-1	0
Summa inkomstskatt	-177	-158

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

Koncernen	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31
Resultat före skatt	713	647
Inkomstskatt enligt moderföretagets gällande skattesats (21,4 %)	-153	-139
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-12	-5
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-4	-2
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	10	4
Effekt av utländska skattesatser	-16	-12
Ej avdragsgillt/skattepliktigt resultat från intresseföretag	11	-1
Omvärdering av uppskjutna skatter	0	2
Övriga skillnader ¹⁾	-9	-5
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-4	0
Skatteeffekt på grund av ändrad skattesats	0	0
Inkomstskatt	-177	-158
Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen, %	24,8	24,4

¹⁾ Övriga skillnader utgörs främst av koncernmässiga justeringar för omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar samt diskonteringsräntor för långfristiga förvärvsskulder.

Moderbolaget	2020-01-01	2019-01-30
	2020-12-31	2019-12-31
Resultat före skatt	278	-1
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-59	0
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	50	-
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-3	-
Inkomstskatt	-12	0



Not 11 Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	574	294
Årets anskaffningar	16	16
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	270	270
Försäljningar/utrangeringar under året	–	-10
Omklassificeringar	-11	3
Valutakursdifferenser	-22	2
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	828	574
Ingående avskrivningar	-237	-115
Årets avskrivningar	-88	-58
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	-4	-65
Försäljningar/utrangeringar under året	–	1
Omklassificeringar	11	0
Valutakursdifferenser	9	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-309	-237
Utgående redovisat värde	518	337

Not 12 Andra förvärvade rättigheter

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	57	45
Årets anskaffningar	7	2
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	–	2
Omklassificeringar	4	8
Valutakursdifferenser	0	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	68	57
Ingående avskrivningar	-41	-31
Årets avskrivningar	-6	-5
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	–	0
Omklassificeringar	0	-4
Valutakursdifferenser	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-47	-41
Utgående redovisat värde	21	16



Not 13 Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	72	44
Årets aktiveringar	26	20
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	52	23
Försäljningar/utrangeringar under året	-1	-14
Omklassificeringar	-3	-2
Valutakursdifferenser	-6	1
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	140	72
Ingående avskrivningar	-41	-28
Årets avskrivningar	-15	-9
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	-5	-16
Försäljningar/utrangeringar under året	1	12
Omklassificeringar	0	0
Valutakursdifferenser	2	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-58	-41
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-1	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1	0
Utgående redovisat värde	81	31

Not 14 Goodwill

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 875	1 324
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	1 042	543
Förändring avseende tidigare års rörelseförvärv	64	–
Försäljningar/utrangeringar under året	-2	4
Omklassificeringar	0	-3
Valutakursdifferenser	-48	10
Utgående redovisat värde	2 930	1 875

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) identifierade som koncernens rörelsesegment. En sammanfattning av fördelningen av goodwill är enligt följande:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Life & Pension	1 408	1 017
Asset Management	–	–
Non-Life Insurance	846	395
Wealth Management	609	412
Other Business Units	67	51
Central Functions	–	–
Utgående redovisat värde	2 930	1 875



Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan.

Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden uppgår till 2,0 %.

Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden uppgår till 7,5 % (7,5) för samtliga ovan angivna KGE.

Not 15 Inventarier

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	52	38
Årets anskaffningar	16	12
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	19	14
Minskning genom rörelseavyttringar	–	0
Försäljningar och utrangeringar	-1	-7
Omklassificeringar	0	-5
Valutakursdifferenser	-3	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	82	52
Ingående avskrivningar	-32	-29
Årets avskrivningar	-10	-4
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	-8	-10
Minskning genom rörelseavyttringar	–	0
Försäljningar och utrangeringar under året	1	7
Omklassificeringar	0	4
Valutakursdifferenser	1	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-49	-32
Utgående redovisat värde	33	19



Not 16 Leasing

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter	199	149
Fordon	31	27
Inventarier m.m.	9	4
Utgående redovisat värde	239	179
Leasingskulder		
Kortfristiga	101	97
Långfristiga	141	85
Utgående redovisat värde	241	182

Tillkommande nyttjanderätter under året uppgick till 173 Mkr (58).

Årets avskrivningar på nyttjanderättstillgångar fördelar sig enligt nedan:

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter	-76	-63
Fordon	-19	-12
Inventarier m.m.	-6	-8
Summa avskrivningar på nyttjanderätter	-101	-83

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Redovisat i resultaträkningen		
Avskrivningar	-101	-83
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-6	-6
Kostnader hänförliga till korttidsleasing (ingår i övriga externa kostnader)	-9	-6
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar med lågt värde (ingår i övriga externa kostnader)	-8	-8
Summa redovisat i resultaträkningen	-125	-103

Det totala kassaflödet för leasingavtal för året uppgår till 123 Mkr (101).



Not 17 Andelar i konsernbolag

Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Ingående redovisat värde	10 794	–
Investeringar	1 160	10 794
Förändring genom fusion	-7 629	–
Utgående redovisat värde	4 325	10 794

Under året har PO Söderberg & Partner Holding AB fusionerats in i Söderberg & Partners Holding AB.

Moderbolagets direkta innehav finns i följande dotterföretag:

Namn	Org.-nr.	Säte	Kapital- andel, %	Röst- andel, %	Antal andelar	Redovisat värde	
						2020-12-31	2019-12-31
PO Söderberg & Partner AB	556659-9964	Stockholm	100	100	5 340 057	2 689	–
WBSP Norden AB	559016-4173	Stockholm	100	100	62 000	141	–
Wassum Värdepapper Klientervice AB	559156-3217	Stockholm	100	100	500	119	–
S&P Insurance Advisory AB	556768-2207	Stockholm	100	100	100 000	314	–
FH Kapital Holding AS	921365888	Oslo	61	61	88 632 000	149	–
Söderberg & Partners Wealth Management AB	556674-7456	Stockholm	100	100	452 000	134	–
S&P Asset Management SA	B184421	Luxembourg	100	100	7 620 866	302	–
PO Söderberg & Partner Holding AB	556972-1276	Stockholm	100	100	29 314 792	–	10 794
Övriga innehav						477	–
Summa						4 325	10 794

Moderbolaget har även ett antal indirekta innehav i dotterföretag. Nedan följer en förteckning över de mest väsentliga rörelsedrivande innehaven för koncernen:

Namn	Org.-nr.	Säte	Kapital-andel, %	Antal andelar	Extern netto- omsättning
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648	Stockholm	100	25 049 999	1 177
Söderberg & Partners Asset Management S.A.	B184421	Luxemburg	100	7 620 866	1 086
Söderberg & Partners Wealth Management AB	556674-7456	Stockholm	100	452 000	870
Claims Link AS	980449785	Oslo	98	3 272	183
Söderberg & Partners Danmark Forsikringsmæglervirksomhed A/S	35836160	Köpenhamn	86	432 050	177
S&P Norwegian Broker AS	965575162	Oslo	98	3 184	170
S&P Montae & Partners B.V.	27331677	Rijswijk	50	18 000	151
Söderberg & Partners Danmark II Forsikringsmæglervirksomhed A/S	36413190	Köpenhamn	55	275 000	122
Söderberg & Partners Wealth Management AS	990317844	Oslo	62	19 792 914	103



Not 18 Andelar i joint ventures och intresseforetag

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående redovisat värde	335	302
Resultatandelar i intresseforetag ¹⁾	50	-5
Investeringar	541	123
Ökning/minskning genom förändrad koncernstruktur	-205	-53
Avyttring	-1	-
Utdelningar från intresseforetag	-13	-32
Valutakursdifferenser	-20	-
Utgående redovisat värde	688	335

¹⁾ 59 Mkr (2) avser vinst vid omvärdering av befintligt innehav till verkligt värde vid förvärv av bestämmande inflytande

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontantreglerade investeringar i joint ventures och intresseforetag:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Erlagd köpeskilling avseende förvärv	-455	-27
Erlagd köpeskilling avseende kommande förvärv	-	-1
Erlagda/återbetalda aktieägartillskott	-67	-54
Utbetalning långfristiga lån	-73	-
Nettopåverkan på kassaflödet	-596	-82

Nedanstående tabell visar sammantagen finansiell information för de intresseforetag och joint ventures som bedömts väsentliga för koncernen per 31 december 2020:

2020-12-31	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultatet
APC HoldCo III ApS	464	473	-9	-4
JRS Asset Management AB	210	157	7	3
Herenvest Groep B.V.	33	12	10	3
InsClear Holding AB	26	7	-12	-7
Söderberg & Partners Bolån AB	3	2	-11	-6
IISÅ Holdco AB	129	59	-6	-1

2019-12-31	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultatet
Montae Groep B.V.	59	35	18	7
FH Kapital Holding AS	83	24	-2	0
InsClear Holding AB	22	7	-15	-8
Söderberg & Partners Bolån AB	3	1	-4	-2
IISÅ Holdco AB	42	0	0	0



Nedan redovisas de innehav i joint ventures och intresseföretag som är väsentliga för koncernen:

Namn	Org.-nr.	Säte	Kapitalandel, %	Antal andelar	Redovisat värde	
					2020-12-31	2019-12-31
APC HoldCo III ApS	41244623	Köpenhamn	49	49 900	216	–
JRS Asset Management AB	556734-9070	Stockholm	49	3 920	119	–
Herenvest Groep Beheer B.V. ¹	32090592	Haarlem	40	88 960	52	–
InsClear Holding AB	556929-0645	Stockholm	50	25 000	25	25
Söderberg & Partners Bolån AB	556875-2264	Stockholm	50	285	19	19
IISÅ Holdco AB	559217-9203	Stockholm	25	12 500	25	18
Montae Groep B.V. ²	BV27331675	Rijswijk	31	5 580	–	77
FH Kapital Holding AS ³	921365888	Oslo	21	26 746 521	–	31
Övriga innehav ⁴					232	165
Utgående redovisat värde					688	335

¹) Herenest Groep Beheer B.V. är moderbolag i en koncern med ett flertal innehav där ägarandel varierar, totalt bedöms kapitalandel uppgå till 40%.

²) Montae Groep B.V. har under året blivit ett koncernföretag.

³) FH Kapital Holding AS har under året blivit ett koncernföretag.

⁴) Koncernen har även innehav i ett antal intresseföretag som enskilt ej bedöms vara väsentliga.

Nedanstående tabell visar de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna för respektive av moderbolagets intresseföretag och joint venture:

Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Ingående redovisat värde	–	–
Investeringar	145	–
Minskning genom förändrad koncernstruktur	-31	–
Förändring genom fusion	59	–
Utgående redovisat värde	173	–

Nedan redovisas moderbolagets direkta innehav i joint ventures och intresseföretag:

Namn	Org.-nr.	Säte	Kapitalandel, %	Antal andelar	Redovisat värde
					2020-12-31
JRS Asset Management AB	556734-9070	Stockholm	49	3 920	115
IISÅ Holdco AB	559217-9203	Stockholm	25	12 500	26
S.P. JHSH AB	559203-9043	Stockholm	41	20 500	8
S.P. HMSO Göteborg AB	559192-1084	Göteborg	40	20 000	6
Stjärnviken Invest AB	556785-1109	Göteborg	49	49 000	6
S.P. JPJP Växjö AB	559252-5074	Växjö	31	15 500	6
S.P. BSA Stockholm AB	559227-6140	Stockholm	31	15 500	3
S.P. BASE Stockholm AB	559254-2640	Stockholm	39	19 420	2
Utgående redovisat värde					173



Not 19 Kundfordringar

Koncernen tillämpar en förenklad beräkningsmodell för kundfordringar enligt IFRS 9 som estimerar förväntade framtida förluster. Beräkningen baseras på historisk information och justeras med framåtblickande analys.

Koncernen hade per 2020-12-31 förfallna kundfordringar om 51 Mkr (41) vilka primärt hörde till ett antal oberoende kunder utan tidigare betalningssvårigheter. Analysen av kundfordringar framgår enligt följande:

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	258	193
<i>Förfallna ej nedskrivna kundfordringar:</i>		
Mindre än 3 månader	40	31
3-6 månader	6	5
Mer än 6 månader	5	5
Summa förfallna	51	41
Redovisat värde på kundfordringar	309	234

Koncernen har per 2020-12-31 en kreditreserv om 6 Mkr (4) som är inkluderad i redovisat värde på kundfordringar.

Reserv för osäkra fordringar	2020-12-31	2019-12-31
Ingående reserv	-4	-2
Förvärv av verksamheter	0	-
Nya avsättningar	-4	-4
Återföring reserv tidigare år	1	-
Kundförluster	0	2
Reservering för osäkra fordringar	-6	-4



Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna arvodes- och provisionsintäkter	414	372
Övriga upplupna intäkter	54	24
Förutbetald hyra	20	17
Övriga förutbetalda kostnader	51	40
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	539	453

Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Utgående balans per 2018-12-31	--	--	959	959
Förändring av koncernstruktur	30 468 678	30	-30	0
Nyemission	87 891	0	81	81
Utgående balans per 2019-12-31	30 556 569	31	1 010	1 040
Nyemission	170 525	1	59	59
Utgående balans per 2020-12-31	30 727 094	31	1 068	1 099

2020

Per 2020-12-31 uppgick antal aktier till 30 727 094 i Söderberg & Partners Holding AB. Alla per balansdagen registrerade aktier var fullt betalda. Kvotvärdet var 1,01 kr per aktie.

Nedan tabell visar aktierna fördelat per aktieslag:

Aktieslag	Antal aktier	Röstvärde/aktie
A-aktier	10 126 717	10
B-aktier	20 600 377	1
Summa utestående antal aktier	30 727 094	

Samtliga aktier har ett kvotvärde om 1,01 kr och har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Samtliga aktier är berättigade till utdelning. Varje aktie av serie A medför tio röster och varje aktie av serie B en röst. Alla emitterade aktier är fullt betalda. Föregående år hade det tidigare moderföretaget andra aktieslag.

2019

Under 2019 skedde en ägarförändring i Söderberg & Partners genom att fonder förvaldade av KKR indirekt förvärvade ett aktieinnehav från vissa tidigare aktieägare. I samband med denna transaktion sålde fonder kontrollerade av TA Associates hela sitt aktieinnehav i Söderberg & Partners. Transaktionen strukturerades på ett sådant sätt att kvarvarande aktieägares innehav av aktier i det tidigare moderbolaget PO Söderberg & Partner Holding AB transfererades via apportemission till ett nybildat bolag, Söderberg & Partners Holding AB. Söderberg & Partners Holding AB förvärvade i samband med detta samtliga aktier i PO Söderberg & Partner Holding AB. De väsentliga effekterna av transaktionen blev att KKR ersatte TA Associates som delägare samt att aktieägarnas ägande i koncernen transfererades till ett nytt moderbolag. Till följd av att koncernen fick ett nytt moderbolag 2019 redovisas aktiekapital 2018 som del av övrigt tillskjutet kapital.



Emissioner

2020

Den 6 maj 2020 genomfördes en kontantemission om 10 233 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 4 mkr.

Den 25 augusti 2020 genomfördes en kontantemission om 2 019 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 1 mkr.

Den 25 augusti 2020 genomfördes en riktad apportemission om 122 329 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 43 mkr.

Den 25 augusti 2020 genomfördes en kvittningsemision om 35 944 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 13 mkr.

Den 22 oktober 2020 genomfördes en minskning av aktiekapital genom inlösning av 392 435 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr. Verkligt värde för aktierna uppgick till 140 mkr. Parallellt genomfördes en fondemission för att återställa aktiekapitalet genom att medel tillfördes från fritt eget kapital.

Den 22 oktober 2020 genomfördes en riktad apportemission om 392 435 aktier av serie B med kvotvärde 1,01 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 138 mkr.

2019

Den 27 november 2019 beslutades det om ett nytt incitamentsprogram riktat till anställda i koncernbolag.

I den första delen (2019:1) tecknades totalt 1 266 354 teckningsoptioner avseende aktier av serie B, vilket vid fullt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapital med högst 1 kr per aktie. De anställda betalade 32,32 kr per teckningsoption vilket motsvarar verkligt värde fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskursen var 441,03 kr per aktie. Totalt erlades 41 Mkr för de tecknade optionerna.

I den andra delen (2019:2) tecknades totalt 180 908 teckningsoptioner avseende aktier av serie B, vilket vid fullt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapital med högst 1 kr per aktie. De anställda betalade 51,86 kr per teckningsoption vilket motsvarar verkligt värde fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskursen var 352,82 kr per aktie. Totalt erlades 9 Mkr för de tecknade optionerna.

Optionsinnehavarna ska ha rätt att teckna en ny aktie för varje optionsrätt under perioden 1 november 2024 till 30 november 2024.

Den 16 december genomfördes en riktad apportemission om 87 891 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 31 mkr.



Not 22 Upplåning från kreditinstitut

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-30 2019-12-31
Koncernen		
Långfristig del		
Banklån	1 544	909
Summa långfristig del	1 544	909
Kortfristig del		
Banklån	148	43
Checkräkningskredit	151	4
Summa kortfristig del	299	47
Summa upplåning från kreditinstitut	1 843	956

Koncernens banklån utgjordes av ett antal kreditfaciliteter med olika förfallotider. 299 Mkr förfaller inom ett år, 283 Mkr förfaller inom två till tre år och resterande del av lånet förfaller i sin helhet 2024. Lånen är förenade med ett antal lånevillkor samt covenant. Koncernen följer detta löpande och uppfyllde samtliga lånevillkor för rapportperioderna. Koncernen hade utnyttjat kreditutrymme på checkräkningskrediterna uppgående till 11 Mkr samt utnyttjad förvärvskredit på 834 Mkr. Övriga banklån var fullt utnyttjade. Ställda säkerheter kopplade till banklån uppgick till 31 Mkr, se Not 27.

Moderbolaget	2020-12-31	2019-12-31
Långfristig del		
Banklån	1 525	–
Summa långfristig del	1 525	–
Kortfristig del		
Banklån	133	–
Checkräkningskredit	150	–
Summa kortfristig del	284	–
Summa upplåning från kreditinstitut	1 809	–



Not 23 Skuld för tilläggsköpeskillingar

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	456	388
Redovisat i resultaträkningen		
Upplösning av diskonterings effekt	39	27
Ökning genom förvärv	623	216
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-3	19
Reglerat under året	-132	-202
Valutakursdifferenser	-26	8
Utgående balans	955	456

Skulden utgörs primärt av tilläggsköpeskillingar som uppstår vid rörelseförvärv men innefattar även tilläggsköpeskillingar för förvärv av minoritetsandelar samt kundstockar.

I skulden för tilläggsköpeskillingar ingår främst ersättning som är villkorad en framtida händelse men kan även i ett fåtal fall avse tilläggsköpeskillingar som är givna till belopp och tidpunkt. Skulden inkluderar även ersättning som kan komma att falla ut om avtalsenliga köp- och säljoptioner nyttjas vid en framtida tidpunkt.

Skulden för tilläggsköpeskillingar värderas löpande till verkligt värde och diskonteras om det bedöms väsentligt. Värderingen av tilläggsköpeskillingarna baseras främst på indata klassificerade till nivå 3 i verkligt värdehierarkin enligt IFRS 9, dvs på indata som inte är baserad på observerbara marknadsdata. Se Not 4.2 ovan för väsentliga antaganden gällande skulden för framtida tilläggsköpeskillingar.

Det odiskonterade värdet av skulden för tilläggsköpeskillingar uppgår per 2020-12-31 till 1 237 Mkr. 278 Mkr av tilläggsköpeskillingarna bedöms att regleras inom 1 år, 871 Mkr bedöms regleras senare än 1 år men inom 5 år och resterande 88 Mkr bedöms regleras senare än 5 år. Till den del skulden bedöms komma att regleras genom kontanta utbetalningar finns dessa medtagna i koncernens likviditetsplanering.

Not 24 Uppskjuten skatt

Koncernen	2020-01-01	2019-01-30
	2020-12-31	2019-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Pensionsförpliktelser	17	13
Underskottsavdrag	26	6
Immateriella/materiella anläggningstillgångar	5	5
Övrigt	5	3
Summa uppskjutna skattefordringar	52	27
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella/materiella anläggningstillgångar	94	60
Obeskattade reserver	7	11
Övrigt	5	6
Summa uppskjutna skatteskulder	106	77
Uppskjutna skatter, netto	53	50



Förändringar i uppskjutna skattefordringar- och skulder under året, utan hänsyn tagen till kvitningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion:

Uppskjutna skatteskuld, netto	Immateriella anläggnings-tillgångar	Obeskattade reserver	Pensions-förpliktelser	Underskotts-avdrag	Övrigt	Summa
2018-12-31	38	15	-12	-14	-1	25
Omklassificering	-3	0	0	-1	3	0
Redovisat i resultaträkningen (Not 10)	-11	-4	-1	9	2	-5
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	30	1	–	-1	-1	30
Valutakursdifferenser	0	–	–	0	0	0
2019-12-31	54	11	-13	-6	4	50
Redovisat i resultaträkningen (Not 10)	-17	-5	-4	-8	-1	-35
Ökning genom rörelseförvärv (Not 30)	53	0	–	-12	–	42
Valutakursdifferenser	-4	–	–	1	0	-4
2020-12-31	87	7	-17	-26	3	53

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom kvitning mot framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisar inte uppskjutna skattefordringar på 21 Mkr (19) avseende förluster uppgående till 104 Mkr (89), eftersom det inte finns övertygande faktorer som kan påvisa att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

Not 25 Övriga avsättningar

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	20	36
Redovisat i resultaträkningen		
Tillkommande/återföring av reserv	-20	-19
Ökning genom rörelseförvärv	–	3
Utgående balans	0	20

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Långfristig del	0	0
Kortfristig del	–	20
Summa avsättningar	0	20

Avsättningen i koncernen är främst hänförlig till en annullationsriskreserv avseende erhållna provisioner från livförsäkringsbolag. På grund av förändringar i affärsmodellen minskar annullationsåtertagen kontinuerligt sedan några år tillbaka. Annullationsreserven sänks därför löpande och är i sin helhet borta vid årsskiftet 2020-12-31.



Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna personalkostnader	383	281
Förutbetalda intäkter	83	88
Upplupna provisionskostnader	117	116
Övrigt	65	169
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	648	654

Not 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	48	69
Spärrade bankmedel	26	16
Summa ställda säkerheter	74	85

I pantförskrivning ingår säkerhet för depåverksamhet hos SEB om totalt 16 Mkr (16). Därtill ingår säkerhet för lån i Rivez Beheer B.V. som upptogs i samband med förvärv av kundavtal/kundrelationer om 30 Mkr (43).

Eventalförpliktelser

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Beviljade men ej nyttjade kundkrediter	74	97
Garantier	–	5
Övrigt	2	1
Summa eventalförpliktelser	76	103

Moderbolaget hade inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Not 28 Ej kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Av- och nedskrivningar	222	159
Resultat vid försäljning av aktier och andelar	2	-11
Resultat från andelar i intresseföretag	-50	5
Förändring av avsättningar	-20	-19
Övriga poster ej kassaflödespåverkande	0	–
Summa ej kassaflödespåverkande poster	154	134



Not 29 Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Skulder till kreditinstitut	Leasing IFRS 16	Tilläggsköpeskillingar	Övriga långfristiga skulder	Summa
Ingående balans per 2019-01-01	657	–	388	6	1 051
Övergång till IFRS 16		202			202
Kassaflödeseffekt redovisad i					
Finansieringsverksamheten	249	-81	-129	2	40
Investeringsverksamheten			-70		-70
Den löpande verksamheten		6			6
Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16		57			57
Tillkommer via rörelseförvärv	48		212		260
Valutakurseffekter	0	-1	8	0	7
Övrigt ej kassaflödespåverkande	2		47	-2	48
Utgående balans per 2019-12-31	956	182	456	6	1 600
Ingående balans per 2020-01-01	956	182	456	6	1 600
Kassaflödeseffekt redovisad i					
Finansieringsverksamheten	869	-99	-105	-4	661
Investeringsverksamheten			-20		-20
Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16		167			167
Tillkommer via rörelseförvärv	10		623	1	634
Valutakurseffekter	-2	-7	-26		-36
Övrigt ej kassaflödespåverkande	10		27	10	47
Utgående balans per 2020-12-31	1 843	243	955	13	3 053

För tilläggsköpeskillingarna utgörs raden "Tillkommer via rörelseförvärv" även skulder som tillkommer vid förvärv av exempelvis minoritetsposter. Övrigt ej kassaflödespåverkande utgörs främst av omvärderingseffekter samt återföring av diskonteringsränta.



Not 30 Rörelseförvärv

Koncernen har som strategi att expandera inom både försäkrings- och värdepappersverksamheten. Denna tillväxt är tänkt att komma från rörelseförvärv dels inom Sverige, dels inom övriga delar av Europa. Under året har ett antal rörelser förvärvats som ett led i denna strategi. Koncernens rörelseförvärv presenteras på aggregerad nivå då inget av de förvärvade bolagen enskilt hade en väsentlig påverkan på räkenskaperna eller förändrade koncernens riskbild.

Förvärv under 2020

Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgick till 1 488 mkr vilket översteg verkligt värde på nettotillgångar med 977 mkr. Övervärdet från rörelseförvärv uppgår till totalt 1 188 mkr och hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2020 bidragit till koncernens omsättning med 188 Mkr samt resultat efter finansiella poster med 45 mkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2020, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 4 897 Mkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 808 mkr.



Uppgift om köpeskillning, förvärvade nettotillgångar och goodwill per respektive förvävsdatum framgår nedan:

Köpeskillning	2020
Likvida medel	566
Förskottbetald köpeskillning tidigare år	2
Emission av eget kapitalinstrument	141
Förvärvsskuld	566
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärvet	214
Sammanlagd köpeskillning	1 488
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	511
Goodwill	977

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet per respektive förvärvstillfälle är följande:

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Verkligt värde
Likvida medel	170
Förvärvade kundavtal/kundrelationer	266
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	47
Goodwill	65
Materiella anläggningstillgångar	10
Finansiella anläggningstillgångar	16
Kundfordringar och andra fordringar	283
Klientmedel, likvida medel	9
Upplåning	-10
Uppskjutna skatter, netto	-42
Övriga långfristiga fordringar	-1
Klientmedelsskuld	-9
Leverantörsskulder och andra skulder	-210
Summa identifierbara nettotillgångar	593
Innehav utan bestämmande inflytande	-82
Goodwill	977
Sammanlagd köpeskillning	1 488
Kontant reglerad köpeskillning	-566
Likvida medel i dotterföretag	170
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-396

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontantreglerade köpeskillningar avseende rörelseförvärv:

Koncernen	2020	2019
Erlagd köpeskillning avseende rörelseförvärv	-566	-290
Likvida medel i årets förvärvade dotterföretag	170	187
Erlagd köpeskillning kommande rörelseförvärv	-4	-1
Erlagd tilläggsköpeskillning hänförligt tidigare års rörelseförvärv	-20	-45
Nettopåverkan på kassaflödet från rörelseförvärv	-420	-148



Förvärv under 2019

Sammanlagd köpeskillning för årets rörelseförvärv uppgick till 806 mkr. Av den totala köpeskillingen har 541 Mkr reglerats, varav 290 Mkr genom kontant utbetalning. Kvarvarande estimerad förvärvsskuld per 2019-12-31 uppgick till 209 Mkr som främst kommer att regleras genom likvida medel.

Den sammanlagda köpeskillingen översteg verkligt värde på nettotillgångar med 652 mkr. Övervärden hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2019 bidragit till koncernens omsättning med 116 Mkr samt resultat efter finansiella poster med 37 mkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2019, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 4 200 Mkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 667 mkr.

Förvärvsskulden för tidigare års rörelseförvärv har under året reglerats med 45 Mkr genom kontanta medel. Förvärvsskulden har under året även reviderats, innebärande en ökning av skulden med 16 mkr. Kvarvarande skulder för förvärv gjorda före 2019 uppgår per 2019-12-31 till 274 mkr.

Köpeskillning	2019
Likvida medel	290
Förskottbetald köpeskillning tidigare år	197
Emission av eget kapitalinstrument	53
Förvärvsskuld	209
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärvet	56
Sammanlagd köpeskillning	806
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	265
Goodwill	540

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Verkligt värde
Likvida medel	187
Förvärvade kundavtal/kundrelationer	205
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	8
Licenser	2
Goodwill	3
Övriga immateriella tillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	4
Finansiella anläggningstillgångar	5
Kundfordringar och andra fordringar	43
Klientmedel, likvida medel	1
Upplåning	-48
Uppskjutna skatter, netto	-30
Övriga avsättningar	-4
Klientmedelsskuld	-1
Leverantörsskulder och andra skulder	-89
Summa identifierbara nettotillgångar	286
Innehav utan bestämmande inflytande	-21
Goodwill	540
Sammanlagd köpeskillning	806
Kontant reglerad köpeskillning	-290
Likvida medel i dotterföretag	187
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-103



Not 31 Fusion av dotterföretag

22 april 2020 fusionerades PO Söderberg & Partner Holding AB (556972-1276) med moderbolaget. Vid bokföring av fusionen har koncernvärdemetoden använts vilket innebär att moderbolaget övertar tillgångar och skulder till värden som har sin grund i den förvärvsanalys som upprättades vid förvärvet. Fusionsdifferensen uppgick till -7 461 Mkr och är bokförd mot balanserat resultat.

Dotterbolagets tillgångar och skulder som bokförts i moderbolaget uppgick till följande:

	2020-12-31
Tillgångar	
Likvida medel	25
Andelar i dotterföretag	3 165
Andelar i intresseföretag	59
Övriga finansiella anläggningstillgångar	157
Kundfordringar och andra fordringar	1 175
Summa tillgångar	4 582
Skulder	
Upplåning	901
Leverantörsskulder och andra skulder	348
Summa skulder	1 249



Not 32 Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med interessebolag

Koncernens transaksjoner med interessebolag fordeles på følgende sätt:

Koncernen	2020-12-31	2019-12-31
Førsäljning av varor och tjänster	58	49
Köp av varor och tjänster	229	193
Utdelningsinntäkter	12	32

Det finns optioner om att förvärva resterande aktier i ett antal av koncernens interesseforetag. Köpeskillingen som kommer falla ut vid eventuellt utnyttjande av optionerna bedöms vara marknadsmässig varför dessa inte tilldelas något värde i koncernen.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Koncernen har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller till revisorerna i koncernen.

Under året har koncernen förvärvat aktier i dotterbolag av två ledande befattningshavare. Överlåtelsen bedöms ha skett till marknadsvärde.

Teckningsoptioner

2020

Ingen av optionerna som utfärdades 2019 har utnyttjats under 2020.

2019

Elva ledande befattningshavare ingick i det aktierelaterade incitamentsprogrammet som beslutades under 2019. Totalt tecknades 1 447 262 optioner, varav 627 747 av ledande befattningshavare. De betalade marknadsmässig ersättning för teckningsoptionerna. Se även Not 21 för ytterligare information.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under innevarande räkenskapsår eller föregående räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren, eller som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad, utöver vad som redogjorts för ovan.

Not 33 Händelser efter balansdagen

Efter årets utgång har ett antal förvärv av interessebolagsandelar genomförts i Nederländerna. Det avser investeringar i försäkringsförmedlingsverksamheterna Centraal Volmachtbedrijf B.V (CVB), Zekerheids Holding B.V., Van Loon & Van Loon Beheer B.V. och VDF Holding & Partners B.V. Investeringen avser 40 % i CVB och 35 % i övriga bolag.



Not 34 Vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr):

Överkursfond	10 683 353 471
Balanserad vinst	-7 449 179 844
Årets vinst	266 224 187
	<hr/>
	3 500 397 814

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas	125 059 273
i ny räkning överföres	3 375 338 541
	<hr/>
	3 500 397 814

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet. Soliditeten är dock betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap, 3 §, 2 st.

Bolaget är moderbolag i Söderberg & Partners-koncernen och styrelsen bedömning är att utdelningen kan försvaras även utifrån vad som anförs i ABL 17 kap, 3 §, 3 st. gällande den hänsyn som ska tas till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.



Påskrifter

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2021 för fastställelse.

Stockholm, 12 april 2021

Per-Olof Söderberg
Styrelseordförande

Håkan Wersäll

David Bellamy

Gustaf Rentzhog
Verkställande direktör

Hans Årstad

Daniël Knottenbelt

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 april 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Söderberg & Partners Holding AB, org.nr 559193-0788

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Söderberg & Partners Holding AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Söderberg & Partners Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 12 april 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor