Årsredovisning

S.P. Pauli Holding AB

Organisationsnummer: 559180-1930
Räkenskapsår: 2024-01-01 - 2024-12-31

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	**Sida**
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Noter	7

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela svenska kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Företagets säte: Stockholm

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2025-04-29.
Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av
Per Stefan Jerker Nordström
Styrelseledamot
2025-04-30

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett holdingbolag vars verksamhet består av att äga andelar i S.P Pauli AB, organisationsnummer 559180-1971. S.P Pauli AB bedriver försäkringsförmedling samt administration kopplad till verksamheten.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret.

Flerårsöversikt

	2024-01-01 -2024-12-31	**2023-01-01 -2023-12-31**	**2022-01-01 -2022-12-31**	**2021-01-01 -2021-12-31**
Resultat efter finansiella poster (tkr)	5 469	-386	-396	-388
Soliditet (%)	82,9	57,7	23,1	25,9

För definitioner av nyckeltal, se not 1 Redovisningsprinciper.

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Summa**
Belopp vid årets ingång	**50 000**	**1 934 036**	**7 632 374**	**9 616 410**
Utdelning		-4 000 000		**-4 000 000**
Balanseras i ny räkning		7 632 374	-7 632 374	**0**
Årets resultat			4 342 040	**4 342 040**
Belopp vid årets utgång	**50 000**	**5 566 409**	**4 342 040**	**9 958 449**

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel (kr):

Balanserat resultat	5 566 409
Årets resultat	4 342 040
Medel att disponera	**9 908 449**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande (kr):

Förslag till utdelning	
Utdelning	5 468 500
Summa utdelning	**5 468 500**
Balanseras i ny räkning	4 439 949
Summa	**9 908 449**

Till aktieägare utdelas 109,37 kr per aktie

Styrelsens yttrande om vinstutdelning

Styrelsen anser att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till resultatutvecklingen under perioden för denna årsredovisning och perioden fram till påskrift av densamma. Mot bakgrund av ovanstående anser styrelsen att ovan föreslagna vinstutdelning är försvarlig med hänsyn till:
- de krav som bolagets verksamhets art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och
- bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning

	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.			
Nettoomsättning	1	0	2
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		**0**	**2**
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-15 556	-42 109
Summa rörelsekostnader		**-15 556**	**-42 109**
Rörelseresultat		**-15 556**	**-42 107**
Finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		5 600 000	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		53 386	47 814
Räntekostnader och liknande resultatposter		-169 272	-391 515
Summa finansiella poster		**5 484 114**	**-343 701**
Resultat efter finansiella poster		**5 468 558**	**-385 808**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		0	10 000 000
Summa bokslutsdispositioner		**0**	**10 000 000**
Resultat före skatt		**5 468 558**	**9 614 192**
Skatt på årets resultat		-1 126 518	-1 981 818
Årets resultat		**4 342 040**	**7 632 374**

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	1		
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		5 500 000	5 500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		**5 500 000**	**5 500 000**
Summa anläggningstillgångar		**5 500 000**	**5 500 000**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		6 504 472	11 144 151
Övriga fordringar		8 762	8 398
Summa kortfristiga fordringar		**6 513 234**	**11 152 549**
Summa omsättningstillgångar		**6 513 234**	**11 152 549**
SUMMA TILLGÅNGAR		**12 013 234**	**16 652 549**

Balansräkning

	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1		
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Summa bundet eget kapital		**50 000**	**50 000**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5 566 409	1 934 036
Årets resultat		4 342 040	7 632 374
Summa fritt eget kapital		**9 908 449**	**9 566 410**
Summa eget kapital		**9 958 449**	**9 616 410**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		0	5 500 000
Summa långfristiga skulder		**0**	**5 500 000**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		164 549	0
Skatteskulder		1 890 236	1 519 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	16 313
Summa kortfristiga skulder		**2 054 785**	**1 536 139**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**12 013 234**	**16 652 549**

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag.

Bolaget är dotterbolag till Söderberg & Partners Holding AB, organisationsnummer 559193-0788, med säte i Stockholm. Högsta moderbolaget upprättar koncernredovisning. Med hänsyn till reglerna i Årsredovisningslagen 7:2 upprättar bolaget därför ingen egen koncernredovisning.

Intäktsredovisning
Bolagets verksamhet genererar provisions- och arvodesintäkter till Söderberg & Partners Wealth Management AB. Fakturerade intäkter redovisas i resultaträkningen när tjänsterna som fakturerats har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som förknippas med uppdraget kommer att tillfalla bolaget.

Fordringar hos koncernföretag
Bolagen inom den koncern där PO Söderberg & Partners AB är moderbolag har ett gemensamt koncernkontosystem. Detta innebär att likvida medel inom koncernen administreras av moderbolaget. Dotterbolagen har ett transaktionskonto som motsvarar ett vanligt bankkonto, men där motparten är moderbolaget. Tillgodohavandet redovisas därför som fordran på koncernföretaget istället för som kassa och bank.
Per 2024-12-31 uppgick bolagets tillgodohavande på koncernkontot till 904 472 kr.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Per Stefan Jerker Nordström
Per Stefan Jerker Nordström
Ledamot
2025-04-29

ank=20250709-20250710031993

Söderberg & Partners

SÖDERBERG & PARTNERS HOLDING AB

Org.nr: 559193–0788

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET 2024

Söderberg & Partners

Innehållsförteckning

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 3
Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat 7
Koncernens rapport över finansiell ställning 8
Koncernens rapport över finansiell ställning, forts. 9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 10
Koncernens rapport över kassaflöden 11
Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat 12
Moderbolagets rapport över finansiell ställning 13
Moderbolagets rapport över finansiell ställning, forts. 14
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital 15
Moderbolagets rapport över kassaflöden 16
REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER 17
Not 1. Allmän information 17
Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper 17
Not 3. Finansiell riskhantering 24
Not 4. Viktiga uppskattningar och bedömningar 26
Not 5. Nettoomsättningens fördelning 28
Not 6. Övriga rörelseintäkter 28
Not 7. Ersättningar till revisorerna 29
Not 8. Ersättningar till anställda 30
Not 9. Finansiella poster 32
Not 10. Inkomstskatt 33
Not 11. Förvärvade kundavtal/kundrelationer 34
Not 12. Andra förvärvade rättigheter 34
Not 13. Balanserade utgifter för utveckling av programvaror 35
Not 14. Goodwill 36
Not 15. Inventarier 37
Not 16. Leasing 38
Not 17. Andelar i koncernföretag 39
Not 18. Andelar i 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 44
Not 23. Skuld för tilläggsköpeskillingar och optionsskulder 45
Not 24. Uppskjuten skatt 45
Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 46
Not 26. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser 47
Not 27. Ej kassaflödespåverkande poster 47
Not 28. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten 48
Not 29. Rörelseförvärv 48
Not 30. Finansiella Instrument 50
Not 31. Transaktioner med närstående 51
Not 32. Händelser efter balansdagen 51
Not 33. Vinstdisposition 52
Påskrifter 53

ank=20250709-20250710031994

Söderberg & Partners

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i Söderberg & Partners Holding AB avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31.

Söderberg & Partners Holding AB är moderbolag i Söderberg & Partners-koncernen. Koncernens verksamhet är uppdelad i tre huvudsakliga affärsområden:

- Employee Benefits: Bedriver finansiell rådgivning inom pensionsområdet, samt i mindre utsträckning även verksamhet inriktad mot andra typer av personalförmåner än pension. Primärt säljs tjänsterna till företagskunder, men i uppdragen ingår ofta att ge tjänstepensionsrådgivning till företagets anställda.
- Wealth Management: Bedriver förmögenhetsrådgivning till privatpersoner och i mindre utsträckning till institutionella kunder.
- Non-Life Insurance: Bedriver rådgivning med inriktning mot sakförsäkring och riskhantering, både till företag och privatpersoner.

Utöver de tre huvudsakliga affärsområdena bedriver koncernen även verksamhet inom två sidoordnade affärsområden;

- Asset Management: Bedriver kapitalförvaltning.
- Other Business Units: Består av ett antal mindre verksamheter, bland annat Financial Technology, som utvecklar och säljer IT-system för användning inom finansiell rådgivning, och Payroll, som bedriver verksamhet inom löneoutsourcing.

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") och fonder förvaltade av TA Associates Management L.P ("TA Associates").

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

De globala aktiemarknaderna fortsatte stiga under 2024, vilket hade en direkt effekt på intäkterna inom Wealth Management och Asset Management då de affärsområdena i stor utsträckning erhåller intäkter baserade på kundernas sparkapital. Den främsta källan till tillväxt inom Wealth Management var dock ett positivt flöde av nytt kapital under rådgivning, från både befintliga och nya kunder.

Under året ingicks en överrenskommelse mellan ägarna som innebar att två riktade nyemissioner från moderbolaget till KKR och TA Associates genomfördes. Efter avdrag för transaktionskostnader tillfördes moderbolaget 3 588 MSEK genom emissionen. Moderbolaget kontrolleras dock fortsatt av Per-Olof Söderberg och ett antal anställda i koncernen.

Under året genomfördes en refinansiering av moderbolagets kreditfaciliteter, som innebar att totalt kreditutrymme ökades från 2 500 MSEK till 5 000 MSEK och antalet kreditgivare ökades från två till fem. Det nya avtalet har en treårig löptid, med möjlighet till förlängning i upp till två år.

Koncernen tecknade under året ett hyresavtal för ett nytt huvudkontor i Stockholm. Hyresavtalet är på sju år och träder i kraft från 2025. Avtalet ersätter flera hyresavtal för befintliga lokaler i Stockholm. Avtalet kommer inte leda till någon väsentlig förändring av koncernens resultaträkning, men däremot innebära att leasingtillgångar och leasingskulder i balansräkning ökar, på grund av den relativt långa löptiden.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapets utgång.

Söderberg & Partners

Hållbarhetsredovisning

I enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) 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 Belopp i miljoner kronor (MSEK)	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Resultat					
Nettoomsättning	10 566	8 129	6 660	5 743	4 688
EBITDA	2 437	1 620	1 181	1 335	1 020
EBITA	2 166	1 409	1 010	1 188	909
Rörelseresultat	1 847	1 174	814	1 047	799
Resultat före skatt	1 569	899	659	921	713
Årets resultat	1 105	599	462	677	536
Finansiell ställning					
Balansomslutning	22 935	17 620	14 370	10 580	8 061
Eget kapital	12 795	8 707	6 256	4 158	2 398
Soliditet, %	56%	49%	44%	39%	30%

Finansiell utveckling under räkenskapsåret

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 437 MSEK till 10 566 MSEK (8 129) vilket motsvarar en ökning om 30% mot föregående år. Ökningen var en följd av en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

Koncernens EBITDA uppgick till 2 437 MSEK (1 620) vilket medförde att EBITDA-marginalen ökade från 20% till 23% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 623 MSEK till 1 847 MSEK (1 174) och rörelsemarginalen uppgick till 17% (14%).

Verksamheten inom affärsområdet Employee Benefits ökade sin omsättning till 2 033 MSEK (1 806), vilket motsvarar en ökning om 13% mot föregående år. Omsättningsökningen var primärt en följd av organisk tillväxt i samtliga geografier (Sverige, Danmark och Nederländerna).

Affärsområdet Wealth Management som bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Storbritannien ökade sin omsättning med 849 MSEK till 2 775 MSEK (1 926). Omsättningen påverkades positivt av utvecklingen på aktiemarknaderna, samtidigt som affärsområdet uppvisade en stark ökning av volymerna av nytt kundkapital under rådgivning och förvaltning. Ca 9% av omsättningsökningen var till följd av förvärv i Storbritannien.

Non-Life Insurance ökade sin omsättning till 4 646 MSEK (3 346) vilket innebar en ökning om 39%. Tillväxten var delvis en följd av förvärv, framförallt i Nederländerna, men även en mycket stark organisk tillväxt i den svenska verksamheten samt även en tillfredställande organisk tillväxt i övriga länder.

Affärsområdet Asset Management hade en omsättning som uppgick till 905 MSEK (889). Omsättningsökningen var en följd av positiv aktiemarknadsutveckling.

Other Business Units omsättning ökade med 33% till 193 MSEK (146). 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, vilket förklarar de relativt låga intäkterna.

ank=20250709-20250710031995

Nettoomsättning (MSEK)	2024	2023
Employee Benefits	2 033	1 806
Wealth Management	2 775	1 926
Non-Life Insurance	4 646	3 346
Asset Management	905	889
Central Functions	13	14
Other Business Units	193	146
Summa koncernen	**10 566**	**8 129**

Finansiering och likviditet
Koncernen redovisade för år 2024 ett kassaflöde om 495 MSEK (325). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 646 MSEK (1 101). Totalt betalades under året 1 150 MSEK (498) som köpeskillingar för förvärv av aktier i koncernföretag (netto efter avdrag för förvärvade likvida medel) och 1 299 MSEK (604) avseende investeringar i intresseföretag. Nettoflöde från förändring av räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till -83 MSEK (-615).

Moderbolaget tillfördes 3 588 MSEK genom nyemission till KKR och TA Associates och betalade under året 400 MSEK i utdelning till aktieägarna.

Vid årets slut fanns likvida medel i koncernen uppgående till 2 775 MSEK (2 262). Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 2 201 MSEK (2 246). Inlåning från kunder inom ramen för värdepappersdepåverksamheten uppgick till 238 MSEK (343) vid årets slut.

Finansiell riskhantering
Koncernens finansiella risk bedöms vara 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 bedriver ingen egen värdepappershandel med vinstsyfte. Detta är en följd av strategiska beslut som fattades när koncernen en gång bildades och som bedöms 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.

Antal anställda
Koncernen hade i medeltal 4 209 heltidsanställda under 2024, en ökning från 3 737 föregående år. Koncernen har investeringar i ett relativt stort antal intresseföretag, vilka ofta verkar som ombud inom koncernens rådgivningsverksamhet, eller som på andra sätt är helt eller delvis integrerade i koncernens verksamhet. Anställda i intressebolag ingår inte i ovanstående siffror över heltidsanställda.

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 sju 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.

Söderberg & Partners

Moderbolaget
Moderbolaget har ingen annan verksamhet än att förvalta aktier i dotterföretag.

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Överkursfond	19 557 325 784
Balanserad vinst	-7 487 749 609
Årets vinst	43 524 879
	12 113 101 054

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

till aktieägarna utdelas	0
i ny räkning överföres	12 113 101 054
	12 113 101 054

ank=20250709-20250710319965

Söderberg & Partners

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	10 566	8 129
Övriga rörelseintäkter	6	108	102
Summa rörelsens intäkter		**10 674**	**8 231**
Aktiverat arbete för egen räkning	13	117	95
Rörelsens kostnader			
Direkta externa kostnader		-1 497	-1 224
Övriga externa kostnader	7, 16	-1 922	-1 565
Personalkostnader	8	-4 955	-3 943
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	11-16	-590	-446
Övriga rörelsekostnader		-4	-1
Summa rörelsens kostnader		**-8 969**	**-7 179**
Andelar i intresseföretags resultat	18	25	26
Rörelseresultat		**1 847**	**1 174**
Finansiella intäkter	9	272	162
Finansiella kostnader	9	-550	-437
Resultat från finansiella poster		**-279**	**-275**
Resultat före skatt		**1 569**	**899**
Inkomstskatt	10	-464	-300
Årets resultat		**1 105**	**599**

Koncernens rapport över övrigt totalresultat		
Årets resultat	**1 105**	**599**
Övrigt totalresultat för året:		
Valutakursdifferenser	55	-36
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**55**	**-36**
Summa totalresultat för året	**1 160**	**563**

Årets resultat hänförligt:		
Moderföretagets aktieägare	776	438
Innehav utan bestämmande inflytande	329	161
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	854	411
Innehav utan bestämmande inflytande	306	152

Söderberg & Partners

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Förvärvade kundavtal/kundrelationer	11	1 606	1 180
Andra förvärvade rättigheter	12	0	4
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	13	257	186
Goodwill	14	7 678	5 829
Summa immateriella anläggningstillgångar		**9 541**	**7 200**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	15	129	96
Nyttjanderättstillgångar	16	486	494
Summa materiella anläggningstillgångar		**615**	**590**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	18	2 804	1 842
Andra långfristiga värdepappersinnehav		490	373
Uppskjutna skattefordringar	24	172	133
Fordringar hos intresseföretag		250	310
Övriga långfristiga fordringar		1 337	877
Summa finansiella anläggningstillgångar		**5 053**	**3 535**
Summa anläggningstillgångar		**15 209**	**11 324**
Omsättningstillgångar			
Klientmedelsfordringar		717	610
Kundfordringar	19	809	629
Fordringar hos intresseföretag		14	27
Utlåning till allmänheten		351	414
Aktuella skattefordringar		180	150
Övriga fordringar		250	161
Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts		125	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1 263	1 015
Klientmedel, likvida medel		1 242	994
Likvida medel		2 775	2 262
Summa omsättningstillgångar		**7 727**	**6 295**
SUMMA TILLGÅNGAR		**22 935**	**17 620**

ank=20250709-20250710 31997

Söderberg & Partners

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL	21		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		44	39
Övrigt tillskjutet kapital		9 944	6 314
Reserver		187	171
Balanserat resultat inklusive årets resultat		1 754	1 601
Summa eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare		**11 929**	**8 125**
Innehav utan bestämmande inflytande		866	582
Summa eget kapital		**12 795**	**8 707**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	2 038	429
Leasingskulder	16	292	307
Skuld för tilläggsköpeskillingar	23	1 340	1 297
Skulder till intresseföretag		20	–
Övriga långfristiga skulder		80	91
Uppskjutna skatteskulder	24	231	179
Övriga avsättningar		55	59
Summa långfristiga skulder		**4 057**	**2 362**
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	163	1 817
Leverantörsskulder		270	230
Aktuella skatteskulder		332	155
Övriga avsättningar		10	2
Skulder till intresseföretag		20	16
Klientmedelsskuld		1 959	1 604
Inlåning från allmänheten		238	343
Leasingskulder	16	203	196
Kortfristig skuld för tilläggsköpeskillingar	23	496	352
Övriga skulder		1 036	826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	1 356	1 010
Summa kortfristiga skulder		**6 083**	**6 551**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**22 935**	**17 620**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Belopp i miljoner kronor (MSEK)	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserat resultat inkl. årets resultat**	**Summa**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Totalt eget kapital**
Ingående balans per 2023-01-01	35	3 897	198	1 619	5 750	507	6 257
Totalresultat							
Årets resultat	–	–	–	438	438	161	599
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser	–	–	-27	–	-27	-9	-36
Summa totalresultat	0	0	-27	438	411	152	563
Transaktioner med aktieägare							
Emissioner	4	2 381	–	–	2 385	35	2 420
Emission av teckningsoptioner	–	35	–	–	35	–	35
Utdelning	–	–	–	-300	-300	-143	-443
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	–	–	–	–	–	-4	-4
Transaktioner med minoriteten	–	–	–	-156	-156	35	-122
Summa transaktioner med aktieägare	4	2 417	0	-456	1 964	-77	1 887
Utgående balans per 2023-12-31	39	6 314	171	1 601	8 125	582	8 707
Ingående balans per 2024-01-01	39	6 314	171	1 601	8 125	582	8 707
Totalresultat							
Årets resultat	0	0	0	776	776	329	1 105
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser	0	0	77	0	77	-22	55
Summa totalresultat	0	0	77	776	853	307	1 160
Transaktioner med aktieägare							
Emissioner	5	3 583	0	0	3 588	111	3 699
Emission av teckningsoptioner	0	47	0	0	47	0	47
Utdelning	0	0	0	-400	-400	-179	-579
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	0	127	127
Omvärdering av optionsskuld	0	0	-61	0	-61	0	-61
Transaktioner med minoriteten	0	0	0	-224	-224	-82	-306
Summa transaktioner med aktieägare	5	3 630	-61	-623	2 951	-23	2 928
Utgående balans per 2024-12-31	44	9 944	187	1 754	11 929	866	12 795

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

ank=20250709-20250710031998

Söderberg & Partners

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 847	1 174
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27	578	466
Erhållen ränta		172	151
Erlagd ränta		-306	-216
Utdelning från intresseföretag och övriga innehav		53	37
Betald skatt		-357	-390
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		**1 987**	**1 223**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-256	-51
Ökning/minskning kortfristiga skulder		-43	53
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		63	-53
Ökning/minskning inlåning från allmänheten		-105	-71
Summa förändringar i rörelsekapital		**-341**	**-122**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 646**	**1 101**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	29	-1 150	-498
Avyttring av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel		40	-10
Investeringar i intresseföretag	18	-1 299	-604
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar	11-14	-295	-225
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar	15	-41	-30
Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		-363	-338
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 108**	**-1 704**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		1 796	1 925
Amortering av lån		-1 879	-2 541
Förändring av övriga långfristiga skulder		-274	-172
Reglering av optionsskuld		-126	-93
Nyemission		3 588	2 325
Inbetalda teckningsoptioner		47	35
Förvärv av andel i dotterföretag från aktieägare utan bestämmande inflytande		-716	-171
Avyttring av andel i dotterföretag till aktieägare utan bestämmande inflytande		101	61
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-179	-143
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-400	-300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**1 957**	**928**
Periodens kassaflöde		**495**	**325**
Likvida medel vid periodens början		2 262	1 948
Kursdifferens i likvida medel		19	-10
Likvida medel vid periodens slut		**2 775**	**2 262**

Söderberg & Partners

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelsens intäkter		**0**	**0**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-68	-53
Personalkostnader	8	-1	-1
Övriga rörelsekostnader		-2	0
Summa rörelsens kostnader		**-72**	**-54**
Rörelseresultat		**-71**	**-54**
Resultat från andelar i koncernföretag	9	293	269
Resultat från andelar i intresseföretag	9	-15	23
Resultat från andelar i övriga innehav	9	-27	1
Ränteintäkter och liknande finansiella intäkter	9	34	28
Räntekostnader och liknande finansiella kostnader	9	-202	-169
Resultat från finansiella poster		**82**	**152**
Mottagna koncernbidrag		301	286
Lämnade koncernbidrag		-264	-240
Resultat före skatt		**48**	**144**
Inkomstskatt	10	-4	-5
Årets resultat		**44**	**138**
Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		**44**	**138**
Summa totalresultat		**44**	**138**

ank=20250709-20250710 31999

Söderberg & Partners

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	5 408	4 874
Andelar i intresseföretag	18	1 284	324
Andelar i övriga innehav		389	364
Fordringar hos koncernföretag		6 254	4 696
Övriga långfristiga fordringar		299	100
Summa finansiella anläggningstillgångar		**13 634**	**10 358**
Summa anläggningstillgångar		**13 634**	**10 358**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		303	286
Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts		6	0
Övriga fordringar		19	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	7
Likvida medel		308	392
Summa omsättningstillgångar		**652**	**701**
SUMMA TILLGÅNGAR		**14 286**	**11 059**

Söderberg & Partners

Moderbolagets rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21	44	39
Summa bundet eget kapital		**44**	**39**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		19 557	15 928
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-7 444	-7 088
Summa fritt eget kapital		**12 113**	**8 839**
Summa eget kapital		**12 157**	**8 878**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	1 743	0
Långfristig skuld för tilläggsköpeskillingar		65	78
Långfristiga skulder till koncernföretag		110	232
Summa långfristiga skulder		**1 918**	**310**
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	22	135	1 800
Leverantörsskulder		5	2
Aktuella skatteskulder		0	2
Skulder till koncernföretag		11	10
Skuld för tilläggsköpeskillingar		39	18
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		11	15
Övriga skulder		10	3
Summa kortfristiga skulder		**211**	**1 851**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**14 286**	**11 040**

ank=20250709-20250731032000

Söderberg & Partners

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Totalt
Ingående balans per 2023-01-01	**35**	**13 511**	**-6 927**	**6 619**
Totalresultat				
Årets resultat	–	–	138	138
Summa totalresultat	**0**	**0**	**138**	**138**
Transaktioner med aktieägare				
Emissioner	4	2 381	–	2 385
Fusion	–	35	–	35
Utdelning	–	–	-300	-300
Summa transaktioner med aktieägare	**4**	**2 417**	**-300**	**2 121**
Utgående balans per 2023-12-31	**38**	**15 928**	**-7 088**	**8 878**
Ingående balans per 2024-01-01	**39**	**15 928**	**-7 088**	**8 878**
Totalresultat				
Årets resultat	–	–	44	44
Summa totalresultat	**0**	**0**	**44**	**44**
Transaktioner med aktieägare				
Emissioner	5	3 583	–	3 588
Emission av teckningsoptioner	–	47	–	47
Utdelning	–	–	-400	-400
Summa transaktioner med aktieägare	**5**	**3 630**	**-400**	**3 235**
Utgående balans per 2024-12-31	**44**	**19 557**	**-7 444**	**12 157**

Söderberg & Partners

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (MSEK)	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-71	-54
Erhållen ränta	22	23
Erlagd ränta	-202	-150
Erhållen utdelning	212	328
Betald skatt	-7	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**-46**	**140**
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-80	-559
Ökning/minskning kortfristiga skulder	576	258
Summa förändringar i rörelsekapital	**496**	**-301**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**450**	**-161**
Förvärv av dotterföretag	-393	-223
Erlagda aktieägartillskott till dotterföretag	-123	-51
Avyttring av dotterföretag	12	22
Investeringar i intresseföretag	-1 029	-339
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-28	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 561**	**-599**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	3 550	2 322
Inbetalning av teckningsoptioner	47	35
Upptagna lån	1 080	1 834
Erhållna koncernbidrag	285	244
Amortering av lån	-1 694	-2 486
Förändring långfristiga fordringar på koncernföretag	-1 841	-782
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-400	-300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**1 027**	**869**
Periodens kassaflöde	**-84**	**110**
Likvida medel vid periodens början	392	283
Likvida medel vid periodens slut	**308**	**392**

ank=20250709-20250710032001

Söderberg & Partners

REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER

Not 1. Allmän information

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

Söderberg & Partners Holding AB är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Malmskillnadsgatan 32, Stockholm.

Vid tidpunkten för underskrifter har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor (MSEK) 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 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU)). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") och den av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering utgivna rekommendationen RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden justerade för eventuella avskrivningar och nedskrivningar, förutom vad beträffar omvärderingar av vissa finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

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 från 1 januari 2024

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2024 har följande nya standarder och tolkningar trätt i kraft och bedömts tillämpliga för koncernen:

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (klassificering av skuld)

I januari 2020 publicerade IASB ändringar av IAS 1 avseende klassificering av skulder som kort- eller långfristiga. Syftet med ändringarna är att förtydliga vad som avses med en rättighet att senarelägga skuldens reglering, att denna rättighet måste föreligga vid rapportperiodens slut, att klassificeringen inte påverkas av sannolikheten att ett företag nyttjar en rättighet att senarelägga skuldens reglering, och när villkoren för ett konvertibelt skuldinstrument inte påverkar klassificeringen på grund av inbäddade derivat.

Ändringarna i IAS 1 förtydligar även att det är förhållandena på balansdagen som ligger till grund för att bestämma hur en skuld ska klassificeras och att ledningens förväntningar avseende huruvida lånevillkor kommer, eller inte kommer, brytas i framtiden inte är relevanta för klassificeringen.

Ändringarna kräver upplysningar om ett företag klassificerar en skuld som långfristig och den skulden är föremål för villkor som företaget måste uppfylla inom 12 månader efter rapportperioden. Upplysningarna inkluderar:

- skuldens redovisade värde
- information om villkoren (inklusive typen av kovenanter och när företaget måste uppfylla dem), och

• sakförhållanden och omständigheter, om några, som indikerar att företaget kan ha svårt att uppfylla villkoren

Upplysningar om kovenanten återfinns i not 22 Upplåning från kreditinstitut.

Det finns i övrigt inga nya IFRS-standarder som har haft en väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning under räkenskapsåret 2024. Inga nyutkomna IFRS-standarder har tillämpats i förtid.

2.1.2 Nya och ändrade standarder som ej trätt i kraft

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar har publicerats av IASB men ännu inte trätt i kraft. Ingen av de nya eller ändrade standarderna eller tolkningarna har förtidstillämpats av koncernen. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder som skulle kunna påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 18 - Upplysningar i finansiella rapporter

Detta är den nya standarden för presentation och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1, med fokus på uppdateringar av resultaträkningen. De viktigaste begreppen som introduceras i IFRS 18 avser:

• strukturen i resultaträkningen med definierade delsummor;

• krav på att fastställa den mest användbara strukturerade sammanfattningen för att presentera kostnader i resultaträkningen

• nödvändiga upplysningar i en enda not i de finansiella rapporterna för vissa resultatmått som redovisas utanför ett företags finansiella rapporter (det vill säga av ledningen definierade resultatmått); och

• förbättrade principer för aggregering och disaggregering.

Som en följd av implementeringen av IFRS 18 kommer det även ske ändringar i andra standarder, till exempel IAS 7 Rapport över kassaflöden, IAS 34 Delårsrapportering samt IAS 33 Resultat per aktie.

Söderberg & Partners kommer att påbörja en preliminär analys av effekterna av IFRS 18 under 2025. Införandet av IFRS 18 kommer att kräva en ändrad struktur av koncernens rapport över resultat samt bedömning kring gruppering av poster i räkningar och noter. Utgångspunkten i kassaflödesanalysen kommer inte att påverkas i och med implementeringen av IFRS 18 eftersom Söderberg & Partners i nuvarande uppställning utgår från rörelseresultatet. Däremot kommer klassificeringen av utdelning och räntor att ses över i enlighet med ändringarna i IFRS 18. Vidare kommer införandet av IFRS 18 att innebära identifiering av för koncernen relevanta definierade resultatmått (MPM) och sammanställning av upplysningar avseende dessa i not. Ändringar i övriga standarder är inte applicerbart för Söderberg & Partners eftersom varken IAS 33 eller IAS 34 tillämpas.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Konsolidering av dotterföretag

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden och innefattar alla företag som koncernen har bestämmande inflytande över. Dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av not 17 Andelar i dotterföretag.

2.2.2 Rörelseförvärv

I samband med förvärv ingår Söderberg & Partners ibland avtal om aktieförvärv som inkluderar villkor om betalning av en eller flera tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas som finansiella skulder och redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och omvärderas till verkligt värde varje rapportperiod. Förändringen redovisas i koncernens rapport över resultat.

I samband med förvärv ingår Söderberg & Partners ibland avtal om köp- och/eller säljoptioner avseende andelar som innehavs av innehavare utan bestämmande inflytande. Köpoptionerna ger koncernen rätt att förvärva

ank=20250709-20250710032002

ytterligare andelar utifrån villkoren i avtalen medan säljoptionerna ger innehavarna utan bestämmande inflytande rätt att sälja ytterligare andelar till koncernen utifrån villkor i avtalen.

Redovisning av köp- respektive säljoptioner, samt kombinerade köp- och säljoptioner, är delvis oreglerade inom IFRS varför Söderberg & Partners i enlighet med IAS 8 har utvecklat och tillämpar en enhetlig redovisningsprincip för liknande transaktioner. Avtalsvillkoren bedöms inte ge Söderberg & Partners direkt rätt till den avkastning som ägarintresset kan ge upphov till ("present access").

I de fall det föreligger kombinerade köp- och säljoptioner i samma avtal och där Söderberg & Partners har en rättighet/skyldighet att köpa upp till 100 procent av andelarna redovisas initialt en finansiell skuld då reglering sker i likvida medel eller till variabelt antal aktier. Koncernen anses då ha förvärvat 100 procent av andelarna och inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas i koncernens eget kapital eller andel av koncernens resultat. När optionerna innebär att Söderberg & Partners har rättighet/skyldighet att förvärva ytterligare andelar, men inte upp till 100 procent av andelarna, redovisas initialt en finansiell skuld avseende de aktier som omfattas av köp- och säljoptionen samt ett innehav utan bestämmande inflytande uppgående till den andel koncernen inte har möjlighet att förvärva. Den finansiella skulden värderas till nuvärdet av bedömt lösenpris och redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde i det fall reglering sker i likvida medel. I det fall reglering kan eller ska ske med koncernens egna egetkapitalinstrument, redovisas skulden även fortsättningsvis till verkligt värde. Förändringar i skuldernas redovisade värde, inklusive förändringar av ägande, redovisas direkt inom eget kapital under balanserat resultat inklusive årets resultat.

Söderberg & Partners ingår i vissa förvärv även avtal som innehåller enbart en köpoption eller enbart en säljoption. I de fall avtal innehåller enbart en köpoption redovisas en finansiell tillgång värderad till verkligt värde, med värdeförändringar i resultaträkningen. När avtalen endast innehåller en säljoption tillämpar Söderberg & Partners samma framtagna redovisningsprincip som beskrivs för kombinerade köp- och säljoptioner ovan.

Se Not 4.2 för väsentliga antaganden gällande villkorade tilläggsköpeskillingar och utställda köp- och säljoptioner.

2.2.3 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. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan a) verkligt värde på erlagd köpeskilling, och b) den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar, inom eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

2.2.4 Försäljning av dotterföretag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande omvärderas innehavet 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 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.

2.2.5 Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande, men inte bestämmande, inflytande.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen om innehaven bedöms vara rörelsebetingade. 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 intresseföretags resultat" inom rörelseresultatet.

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringen i intresseföretaget.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

2.3.1 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.

2.3.2 Transaktioner och balansposter

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av transaktioner i utländsk valuta till funktionell valuta redovisas i koncernens rapport över resultat. Kursvinster och kursförluster från fordringar och skulder hänförliga till investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten redovisas som finansiella poster där kursvinster/kursdifferener från fordringar redovisas som finansiella intäkter och kursförluster/kursdifferenser från skulder redovisas som finansiella kostnader. Övriga typer av kursvinster och kursförluster redovisas i rörelseresultatet där kursvinster redovisas som övriga rörelseintäkter och kursförluster som övriga rörelsekostnader. Koncernen nettoredovisar vinster och förluster som härrör från en grupp likartade transaktioner.

2.3.3 Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (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 den valutakurs som råder på balansdagen.
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till en genomsnittlig valutakurs.
- 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.

2.4 Immateriella tillgångar

2.4.1 Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Förvärvade kundrelationer redovisas initialt till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kundrelationerna har en bestämbar nyttjandeperiod. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för kundrelationer över dess bedömda nyttjandeperiod (5–10 år).

2.4.2 Förvärvade rättigheter

Förvärvade rättigheter redovisas initialt till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar och omfattar i huvudsak licenser samt franchiseavtal. Rättigheterna har en bestämbar nyttjandeperiod. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över rättigheternas bedömda nyttjandeperiod (5–15 år).

ank=20250709-20250710032003

Söderberg & Partners

2.4.3 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 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. Koncernen fördelar goodwill till de operativa affärsområden som finns vid var gällande tidpunkt och som bedömts gynnas av rörelseförvärvet.

2.4.4 Balanserade utgifter för egenutvecklad programvara

Balanserade utgifter för egenutvecklad programvara redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bedömd nyttjandeperiod är 5 år och avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden.

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de immateriella tillgångarna.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vinster och förluster vid avyttring eller utrangering av en tillgång redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

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

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella tillgångarna.

2.6 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt följande kategorier:

2.6.1 Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs främst av kundfordringar, klientmedelsfordringar, fordringar hos intressebolag, utlåning till allmänheten, övriga lång- och kortfristiga fordringar, klientmedel och likvida medel. Finansiella skulder utgörs av upplåning från kreditinstitut, övriga lång- och kortfristiga skulder, skulder för köp- och säljoptioner som regleras med likvida medel (se avsnitt 2.2.2), skulder till intresseföretag, klientmedelsskuld, upplupna kostnader och leverantörsskulder.

2.6.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Per balansdagen utgörs denna kategori av andra långfristiga värdepappersinnehav (aktier och andelar i onoterade innehav), villkorade tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv och köp- och säljoptioner reglerade med koncernens egna egetkapitalinstrument. 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. Samtliga koncernens tillgångar och skulder i denna kategori värderas till verkligt värde nivå 3.

2.6.3 Nedskrivning för förväntade kreditförluster

Koncernens finansiella tillgångar omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster hänförliga till kundfordringar redovisas enligt den förenklade metoden. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för fordrans förväntade återstående löptid. Reserv av förväntade kreditförluster på ej förfallna kundfordringar baseras huvudsakligen på de senaste årens realiserade kreditförluster.

2.7 Utlåning till allmänheten

Inom affärsområdet Wealth Management erbjuder koncernen utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper förvarade på värdepappersdepå. Utlåningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde på likviddagen och därefter fastställs nedskrivningsbehov med hänsyn till värdering enligt IFRS 9 (se 2.6 ovan).

Utlåning till allmänheten är en viktig post att bedöma. För att beräkna förlustreserv inom kreditgivningen används antaganden om risk för fallissemang samt förväntade förluster. Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar framgår i not 9 på rad Resultat från övriga finansiella tillgångar.

2.8 Inlåning från allmänheten

När kunder inom affärsområdet Wealth Management lånar in pengar till koncernen inom ramen för sitt depåkonto redovisas skulden som Inlåning från allmänheten.

2.9 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. Klientmedel och klientmedelsfordringar redovisas som tillgångar i balansräkningen, och tillhörande åtaganden redovisas som en klientmedelsskuld, i den utsträckning det bedöms att medlen utgör en resurs som kontrolleras av koncernen och kan ge framtida ekonomiska fördelar för koncernen. Klientmedelsskulden inkluderar medel på klientmedelskonto och erhållna leverantörsfakturor som hanteras för kunders räkning (främst med avseende på kunders försäkringspremier).

2.10 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.

2.11 Ersättningar till anställda

2.11.1 Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda planer. Avgifterna redovisas som personalkostnader i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

2.12 Avsättningar

Avsättningar redovisas i rapporten över finansiell ställning 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.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Koncernen omprövar avsättningar vid varje bokslutstillfälle.

En gottgörelse redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning när delar eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av tredje part och det är så gott som säkert att gottgörelsen kommer erhållas. I rapporten över totalresultat redovisas intäkten från gottgörelsen och kostnaden från avsättningen netto.

ank=20250709-20250710032004

Söderberg & Partners

2.13 Intäktsredovisning

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

Koncernens kundavtal inom de olika affärsområdena har bedömts med avseende på tidpunkten för uppfyllande av prestationsåtagandena. Majoriteten av prestationsåtagandena bedöms uppfyllas över tid.

Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av företag inom koncernen kan det uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. De avsättningar som görs för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag reducerar initialt intäkten och baseras på antagande och bedömningar om framtida annullationer hänförliga till redovisade provisionsintäkter. Avsättningar för annullationsansvar upplöses löpande till dess att slutlig provisionsintäkt kan fastställas och annullationsansvaret utgått.

Provisionskostnader (främst distributionsersättningar som utgår som en andel av erhållna intäkter) och andra liknande direkta kostnader redovisas brutto i resultaträkningen på raden direkta externa kostnader. Provisionskostnaderna utgörs främst av distributionsersättningar till finansiella institut samt ersättningar till anknutna ombud eller franchisetagare.

Ersättning för tjänster hänförliga till administration av inlånade medel som förvaras på klientmedelskonto, utförda av koncernen i egenskap av agent, intäktsförs netto som omsättning i koncernens rapport över resultat.

2.14 Leasing

Koncernens leasingavtal utgörs främst av fastigheter och bilar.

Vid ingående av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är eller innehåller ett leasingavtal baserat på avtalets substans. På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av fasta leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Kostnader för variabla leasingavgifter redovisas inom posten Övriga externa kostnader. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament.

Den fasta leasingperioden varierar från ett par månader till 10 år, där en del kontrakt även innefattar en förlängningsoption. Söderberg & Partners utvärderar huruvida koncernen är rimligt säker på att utnyttja optionen för varje avtal enskilt.

För majoriteten av koncernens leasingkontrakt har den marginella låneräntan använts som diskonteringsränta för att värdera leasingsskulden. Den marginella låneräntan fastställs med utgångspunkt i koncernens externa finansiering.

Koncernen tillämpar lättnadsregeln för korttidsleasingavtal samt avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde vilket innebär att kostnader hänförliga till dessa avtal redovisas linjärt i resultaträkningen inom posten övriga externa kostnader. Majoriteten av dessa avtal avser kontorsutrustning och dylikt.

2.15 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslag (1995:1554) (”ÅRL”) och den av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderbolaget tillämpar IFRS med de undantag och tillägg som framgår nedan.

2.15.1 Uppställningsform för resultat- och balansräkning
Moderbolaget använder de uppställningsformer som anges i ÅRL, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas och att avsättningar redovisas under en egen rubrik i balansräkningen.

2.15.2 Aktier i dotterföretag
Aktier i dotterföretag 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 dotterföretag 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 koncernföretag.

2.15.3 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.

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

2.15.4 Utdelning
Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Utdelning anteciperas i enlighet med RFR 2.

2.15.5 Finansiella instrument
Moderbolaget tillämpar undantaget att inte tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar i stället anskaffningsvärdemetoden i enlighet med ÅRL.

Villkorade tilläggsköpeskillingar i moderbolaget redovisas som en avsättning när det är sannolikt att tilläggsköpeskillingen kommer falla ut och eventuella omvärderingar redovisas på eller reducerar anskaffningsvärdet av andelar i dotterbolag.

Not 3. Finansiell riskhantering

3.1 Riskhantering och finansiella riskfaktorer
Koncernens övergripande 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.

Koncernen exponeras främst för operativ risk, marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Dessa beskrivs utförligare nedan. Utöver det exponeras koncernen för affärsrisker, som behandlas i följande stycke.

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).

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 realiseras och/eller konsekvensen av en realiserad risk. Den yttersta riskreducerande åtgärd som koncernen tillämpar för att hantera konsekvensen av en realiserad risk är ansvarsförsäkring, vilket ger ett resultat- och balansräkningsskydd.

3.1.2 Marknadsrisk
i. Valutarisk

ank=20250709-20250711032005

Söderberg & Partners

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Koncernens redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har dotterföretag även i Luxemburg, Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Storbritannien och Spanien. Verksamheten i dotterföretaget 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. Dotterföretagen i Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Storbritannien och Spanien bedriver verksamhet inriktad mot kunder i respektive land och har annan valuta än svenska kronor som funktionell valuta. De utländska dotterföretagen 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 valutakurser kan beskrivas som omräkningsexponering respektive transaktionsexponering, beskrivet nedan.

Omräkningsexponering
De utländska dotterföretagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. Denna omräkningsdifferens redovisas i rapporten över eget kapital samt övrigt totalresultat och uppgick under 2024 till 55 (36) MSEK. Se nedan tabell över fördelningen av koncernens nettotillgångar i koncernens olika valutor (belopp i MSEK):

Koncernens nettotillgångar 31 december 2024
(MSEK)

SEK	5 931
EUR	4 891
NOK	854
DKK	850
GBP	269

Vidare har koncernen en valutaexponering på omräkningen av de utländska dotterföretagens resultat från deras funktionella valuta till koncernens valuta. En förändring i SEK om +/- 10% gentemot samtliga valutor hade resulterat i en effekt på koncernens rörelseresultat före skatt om +/- 25 MSEK.

Transaktionsexponering
Vid transaktioner i utländsk valuta uppstår omräkningsdifferenser vid valutaväxling. Koncernens dotterföretag bedriver sin verksamhet inriktat mot kunder inom respektive land och landsöverskridande transaktioner är begränsade. Landsöverskridande transaktioner är främst de transaktioner som sker mellan dotterföretagen i olika länder, och koncernens transaktionsexponering är främst hänförlig till koncerninterna transaktioner.

ii. Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens räntebärande finansiella skulder består huvudsakligen av bankkrediter, vilka uppgick till 2 201 MSEK vid årets utgång. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende koncernens upplåning till rörlig ränta och koncernens väsentligaste lån är upptagna till rörlig ränta. En ökning/minskning med 1% i relevanta marknadsräntor skulle påverka koncernens räntekostnader med +/- 22 msek givet en skuldsättning motsvarande den vid årsskiftet. Koncernen har även räntebärande finansiella tillgångar (bl.a i form av obundna bankmedel) varför koncernens resultat inte skulle påverkats i samma utsträckning.

iii. Kreditrisk

Kreditrisken definieras som risken att en motpart inte kan infria sina betalningsförpliktelser till koncernen. Koncernens kreditrisk är främst hänförlig till koncernens tillgodohavanden hos banker, vilka i stor utsträckning utgörs av större finansiella institut som står under noggrann kontroll av svenska och utländska myndigheter som till exempel Finansinspektionen. Koncernen har även utlåning till personer och företag med intressen (ofta ägarintressen) i bolag som är dotter- eller intressebolag i koncernen. Dessa fordringar uppstår ofta som en följd av ägartransaktioner i ett dotter- eller intressebolag, och motparten är normalt en person eller ett företag som är ägare av en aktiepost i dotter-/intressebolaget. Avseende dessa fordringar förväntas en del av lånen att regleras

vid förvärv av ytterligare aktier i intresse- och dotterbolag i framtiden. Den kommersiella kreditrisken omfattar betalningsförmåga hos kunder till Söderberg & Partners samt de finansiella institut som koncernens likvida medel förvaras hos. Avseende exponering mot kunder till Söderberg & Partners anses kreditrisken vara låg tack vare dessa fordringars låga koncentrationsnivå och historiskt låga kreditförluster. För vidare information och åldersanalys av koncernens kundfordringar se not 19.

3.1.3 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 (not 22).

Löptidsanalys, MSEK	**<1 år**	**1-5 år**	**>5 år**	**Total inkl. ränta**	**Redovisat värde**
Skulder till kreditinstitut	168	1 778	255	2 201	2 173
Övriga långfristiga skulder	–	1 170	779	1 949	1 433
Leasingskulder	210	259	54	523	496
Leverantörsskulder	270	–	–	270	270
Övriga kortfristiga skulder	1 521	–	–	1 521	1 521
Summa	**2 169**	**3 207**	**1 087**	**6 463**	**5 892**

Per den 31 december 2024 hade koncernen likvida medel, exklusive klientmedel, om 2 775 MSEK (2 262), vilket bedöms täcka koncernens operationella 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 koncernföretag 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 29) 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. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, exempelvis antaganden om tillväxt inom en prognosperiod samt bortom prognosperioden och antaganden vid beräkningen av diskonteringsräntan.

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 såsom diskonteringsränta och antaganden om tillväxt vid beräkningen av framtida kassaflöden. Analyserna tyder

ank=20250709-20250710032006

Söderberg & Partners

på en måttlig känslighet för förändringar i dessa parametrar. Koncernen bedömer att det inte föreligger en betydande risk för väsentlig justering av det redovisade värdet inom ett år.

4.2 Skulder för framtida tilläggsköpeskillingar och säljoptioner

Söderberg & Partners har i flertalet av sina rörelseförvärv avtal som inkluderar villkorade tilläggsköpeskillingar och/eller säljoptioner (option som ger motparten rätt att sälja aktier) som vid ett avtalat datum kan påkallas om vissa förutsättningar är uppfyllda. Vid varje förvärv görs en bedömning av i vilken utsträckning de avtalade villkoren förväntas bli uppfyllda och därmed hur stor del av tilläggsköpeskillingen som kommer att betalas ut, samt vid vilka tidpunkter betalningarna förväntas ske. Skulden för tilläggsköpeskillingar och/eller säljoptioner härstammar från ett flertal olika förvärv och koncernen ser löpande över de antaganden som gjorts gällande måluppfyllelse, tillväxt och risker förknippade med köpeskillingarna. Skulderna för framtida tilläggsköpeskillingar och/eller säljoptioner nuvärdesberäknas med en diskonteringsränta. För villkorade tilläggsköpeskillingar och säljoptioner som kan eller ska regleras med egetkapitalinstrument uppdateras diskonteringsräntan årligen eftersom skulden värderas till verkligt värde. Säljoptioner redovisade till upplupet anskaffningsvärde nuvärdesberäknas enligt initialt fastställd effektivränta.

4.3 Viktiga uppskattningar och bedömningar gällande klientmedel

Företaget tar inom ramen för sin verksamhet emot medel från kunder med redovisningsskyldighet ("klientmedel"). En bedömning behöver därvid göras med avseende på om mottagna medel skall redovisas som tillgång i företagets balansräkning eller ej. Avgörande för denna bedömning är i vilken utsträckning företaget kontrollerar medlen och i vilken utsträckning företaget kan erhålla framtida ekonomiska fördelar från dem. Bedömningen baseras bland annat på vilka rättigheter och skyldigheter företaget har som en följd av ingångna avtal med klienterna, ingångna avtal med andra parter (till exempel kontoförande institut) och gällande lagar och regler. Viktiga komponenter att bedöma är bland annat företagets möjlighet att praktiskt och legalt förfoga över medlen, företagets nuvarande eller potentiella framtida intäkter från medlen, i vilken utsträckning kreditrisk kopplad till kontoförande instituts fallissemang bärs av företaget och medlens status i händelse av fallissemang hos det företag som är registrerad kontohavare för klientmedelskontot.

Söderberg & Partners

Not 5. Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på affärsområden enligt följande:

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Employee Benefits	2 033	1 806
Wealth Management	2 775	1 926
Non-Life Insurance	4 646	3 346
Asset Management	905	889
Central Functions	13	14
Other Business Units	193	146
Summa nettoomsättning per affärsområde	**10 566**	**8 129**

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Sverige	5 595	4 639
Nederländerna	2 039	1 347
Norge	1 390	1 210
Danmark	938	750
Spanien	278	38
Storbritannien	169	1
Finland	156	144
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	**10 566**	**8 129**

Fördelningen på geografisk marknad utgår ifrån var kunderna är lokaliserade.

Not 6. Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Vidarefakturerade hyres- och kontors- samt övriga kostnader	49	37
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	15	3
Övrigt	44	62
Summa övriga rörelseintäkter	**108**	**102**

ank=20250709-20250710320007

Söderberg & Partners

Not 7. Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs. 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 i de fall företaget inte bedriver momspliktig verksamhet och därför inte har avdragsrätt till ingående moms.

Koncernen	**2024-01-01 2024-12-31**	**2023-01-01 2023-12-31**
Deloitte		
Revisionsuppdraget	17	9
Andra revisionsuppdrag	0	1
Skatterådgivning	–	–
Övriga rådgivningstjänster	2	1
	19	**10**
Övriga revisionsbyråer		
Revisionsuppdraget	14	15
Andra revisionsuppdrag	3	5
Skatterådgivning	1	1
Övriga rådgivningstjänster	0	1
	17	**22**
Summa	**36**	**32**

Moderbolaget	**2024-01-01 2024-12-31**	**2023-01-01 2023-12-31**
Deloitte		
Revisionsuppdraget	3	2
Övriga rådgivningstjänster	0	1
	4	**2**
Summa	**4**	**2**

Not 8. Ersättningar till anställda

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Löner och ersättningar	3 552	2 783
Sociala kostnader	800	688
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	336	293
Summa*	**4 688**	**3 764**

*Noten inkluderar ej övriga personalkostnader

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31		2023-01-01 2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	57	7	42	10
(varav bonus)	16	4	11	4
Övriga anställda	3 495	329	2 741	283
Summa	**3 552**	**336**	**2 783**	**293**

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 2024 till 118 MSEK (105), vilket i sin helhet möts av motsvarande belopp i pensionsförpliktelse.

Moderbolaget	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Löner och ersättningar	1	0
Sociala kostnader	0	0
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	–	–
Summa*	**1**	**0**

*Noten inkluderar ej övriga personalkostnader

Moderbolaget	2024-01-01 2024-12-31		2023-01-01 2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	1	–	0	–
(varav bonus)	–	–	–	–
Övriga anställda	–	–	0	–
Summa	**1**	**–**	**0**	**–**

Löner och ersättningar i moderbolaget avser styrelsearvode.

ank=20250709-20250709032008

	2024-01-01 2024-12-31			2023-01-01 2023-12-31		
	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor
Moderbolaget						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderbolaget	–	–	–	–	–	–
Dotterföretag						
Sverige	1 868	61%	39%	1 761	61%	39%
Nederländerna	1 121	50%	50%	904	50%	50%
Norge	581	63%	37%	573	63%	37%
Danmark	239	56%	44%	234	57%	43%
Spanien	224	43%	57%	170	47%	53%
Storbritannien	93	51%	49%	8	50%	50%
Finland	77	52%	48%	80	56%	44%
Luxemburg	7	85%	15%	7	86%	14%
Totalt i dotterföretag	4 209	57%	43%	3 737	58%	42%
Koncernen totalt	4 209	57%	43%	3 737	58%	42%

	2024-01-01 2024-12-31			2023-01-01 2023-12-31		
	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor
Koncernen						
Styrelseledamöter*	6	83%	17%	5	83%	17%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	17	71%	29%	14	71%	29%
Koncernen totalt	23	74%	26%	19	75%	25%
Moderbolaget						
Styrelseledamöter*	6	83%	17%	5	83%	17%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	100%	0%	1	100%	0%
Moderbolaget totalt	7	86%	14%	6	86%	14%

* 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 moderbolagets styrelse.

Not 9. Finansiella poster

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	13	–
Vinster från övriga finansiella anläggningstillgångar	40	6
Ränteintäkter	215	157
Övriga finansiella intäkter	4	–
Summa finansiella intäkter	**272**	**162**
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	–	-22
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	-218	-168
Upplösning av diskonteringseffekt, skuld för villkorad köpeskilling	-157	-117
Förluster från övriga finansiella anläggningstillgångar	-44	-66
Räntekostnader hänförligt till leasingskulder (IFRS 16)	-13	-13
Omvärderingsförluster av tilläggsköpeskilling	-69	-18
Övriga räntekostnader	-50	-29
Övriga finansiella kostnader	0	-3
Summa finansiella kostnader	**-550**	**-437**
Resultat från finansiella poster, netto	**-279**	**-275**

Moderbolaget	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Finansiella intäkter		
Vinst vid avyttring av aktier i koncernföretag	9	–
Utdelning på aktier i intresseföretag	6	21
Utdelning på aktier i koncernföretag	326	307
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	6	2
Valutakursvinster	3	–
Ränteintäkter	30	28
Summa finansiella intäkter	**382**	**358**
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	–	-9
Förlust vid avyttring aktier i koncernföretag	–	-37
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	-191	-149
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	-97	–
Övriga räntekostnader	-11	-11
Summa finansiella kostnader	**-299**	**-206**
Resultat från finansiella intäkter och kostnader, netto	**82**	**152**

ank=20250709-20250710032009

Söderberg & Partners

Not 10. Inkomstskatt

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Aktuell skatt för året	-515	-341
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	14	2
Förändring av uppskjutna skattefordringar	39	22
Förändring av uppskjutna skatteskulder	0	17
Övriga skatter	0	0
Summa inkomstskatt	**-464**	**-300**

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

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Resultat före skatt	1 569	899
Inkomstskatt enligt moderföretagets gällande skattesats (20,6%)	-323	-185
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-101	-90
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-19	–
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	–	2
Effekt av utländska skattesatser	-54	-27
Ej avdragsgillt/skattepliktigt resultat från intresseföretag	24	5
Justering av uppskjutna skatter hänförligt till tidigare år	2	-6
Övriga skillnader*	-6	–
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	14	2
Inkomstskatt	**-464**	**-300**
Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen:	29,6%	33,4%

** Övriga skillnader utgörs främst av koncernmässiga justeringar för omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar samt diskonteringsräntor för långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar.*

Moderbolaget	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Resultat före skatt	48	144
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-10	-30
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	6	25
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-1	-1
Inkomstskatt	**-4**	**-5**

Not 11. Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	**1 977**	**1 657**
Årets anskaffningar	197	147
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	459	206
Förändring avseende tidigare års rörelseförvärv	-6	-4
Försäljningar/utrangeringar under året	-1	-6
Avyttrade verksamheter	-2	-11
Omklassificeringar	0	8
Valutakursdifferenser	36	-18
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**2 661**	**1 977**
Ingående avskrivningar	**-797**	**-618**
Årets avskrivningar	-247	-193
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	–	–
Försäljningar/utrangeringar under året	0	2
Avyttrade verksamheter	0	3
Omklassificeringar	-1	0
Valutakursdifferenser	-10	8
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 055**	**-797**
Utgående redovisat värde	**1 606**	**1 180**

Not 12. Andra förvärvade rättigheter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	**43**	**45**
Årets anskaffningar	3	1
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	0	0
Försäljningar/utrangeringar under året	0	-3
Avyttrade verksamheter	–	–
Omklassificeringar	-7	-1
Valutakursdifferenser	0	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**38**	**42**
Ingående avskrivningar	**-39**	**-37**
Årets avskrivningar	-2	-4
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	–	–
Försäljningar/utrangeringar under året	0	3
Avyttrade verksamheter	–	–
Omklassificeringar	5	–
Valutakursdifferenser	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-35**	**-39**
Ingående nedskrivningar	–	–
Årets nedskrivningar	-3	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-3**	**0**
Utgående redovisat värde	**0**	**4**

ank=20250709-20250710320010

Söderberg & Partners

Not 13. Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	**315**	**221**
Årets aktiveringar	117	91
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	17	17
Försäljningar/utrangeringar under året	-17	-1
Avyttrade verksamheter	-5	-7
Omklassificeringar	0	0
Valutakursdifferenser	-2	-7
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**427**	**315**
Ingående avskrivningar	**-128**	**-98**
Årets avskrivningar	-59	-37
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	–	–
Försäljningar/utrangeringar under året	20	1
Avyttrade verksamheter	5	3
Omklassificeringar	–	0
Valutakursdifferenser	1	4
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-161**	**-128**
Ingående nedskrivningar	**-2**	**-2**
Årets nedskrivningar	-8	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-10**	**-2**
Utgående redovisat värde	**256**	**186**

Söderberg & Partners

Not 14. Goodwill

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	**5 829**	**5 029**
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	1 826	1 000
Förändring avseende tidigare års rörelseförvärv	-31	-113
Försäljningar/utrangeringar under året	-20	-43
Omklassificeringar	2	-5
Valutakursdifferenser	73	-38
Utgående redovisat värde	**7 678**	**5 829**

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGEs) identifierade som koncernens affärsområden. De består av grupper av bolag med likartad verksamhet, kunskaps- och affärsutbyte och gemensamma marknadsförutsättningar. En sammanfattning av fördelningen av goodwill är enligt följande:

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Employee Benefits	1 792	1 591
Wealth Management	1 140	923
Non-life Insurance	4 681	3 285
Other Business Units	65	31
Utgående redovisat värde	**7 678**	**5 829**

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 prognosperiod. Kassaflöden bortom prognosperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt som uppgår till 2,0%. För vidare gjorda antagningar och bedömningar se not 4.1.

Diskonteringsränta använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden framgår av nedan tabell.

WACC 2024	Employee Benefits	Non-Life Insurance	Wealth Management	Other Business Units
Diskonteringsfaktor (WACC)	7,82%	8,31%	9,98%	8,32%

Föregående år hade koncernen en diskonteringsränta enligt nedan tabell.

WACC 2023	Employee Benefits	Non-Life Insurance	Wealth Management	Other Business Units
Diskonteringsfaktor (WACC)	9,84%	9,30%	10,98%	9,30%

Diskonteringsräntan har jämfört med föregående år gått ned i samtliga KGEs. Lägre diskonteringsränta är hänförligt till ett ränteläge med lägre räntor och uppdaterade marknadsförutsättningar med lägre marknadsrisker 2024 jämfört med 2023.

ank=20250709-20250710032011

Söderberg & Partners

Not 15. Inventarier

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående anskaffningsvärde	**216**	**191**
Årets anskaffningar	50	29
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	35	10
Försäljningar och utrangeringar	-12	-6
Avyttrade verksamheter	0	-5
Omklassificeringar	6	2
Valutakursdifferenser	0	-6
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**294**	**216**
Ingående avskrivningar	**-120**	**-99**
Årets avskrivningar	-46	-27
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	0	0
Avyttrade verksamheter	0	0
Försäljningar och utrangeringar under året	9	4
Omklassificeringar	-6	0
Valutakursdifferenser	-1	2
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-163**	**-120**
Ingående nedskrivningar	**0**	**0**
Årets nedskrivningar	-2	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-2**	**0**
Utgående redovisat värde	**129**	**96**

Söderberg & Partners

Not 16. Leasing

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt	2024-12-31	2023-12-31
Lokaler	383	420
Fordon	95	66
Inventarier m.m.	8	8
Utgående redovisat värde	**486**	**494**

Leasingskulder	2024-12-31	2023-12-31
0-1 år	203	196
1-3 år	192	190
Från 3 år	100	117
Utgående redovisat värde	**496**	**504**

Tillkommande nyttjanderätter under året uppgick till 229 MSEK (255).

Årets avskrivningar på nyttjanderättstillgångar fördelar sig enligt nedan:

Avskrivningar på nyttjanderätter	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Lokaler	-178	-148
Fordon	-40	-31
Inventarier m.m.	-7	-5
Summa avskrivningar på nyttjanderätter	**-224**	**-184**

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Redovisat i resultaträkningen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Avskrivningar	-224	-184
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-13	-13
Kostnader hänförliga till korttidsleasing (ingår i övriga externa kostnader)	-3	-3
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar med lågt värde (ingår i övriga externa kostnader)	-8	-7
Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter (ingår i övriga externa kostnader)	-2	-24
Summa redovisat i resultaträkningen	**-250**	**-231**

Det totala kassautflödet för leasingavtal för året uppgår till 250 MSEK (229).

ank=20250709-20250710320312

Not 17. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Ingående redovisat värde	4 874	4 433
Investeringar	601	516
Nedskrivningar	-43	–
Avyttringar	-24	-75
Utgående redovisat värde	5 408	4 874

Moderbolagets direkta innehav finns i följande dotterföretag:

				Redovisat värde	
Namn	**Org.-nr.**	**Säte**	**Ägarandel som innehas av koncernen**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
PO Söderberg & Partner AB	556659-9964	Stockholm	100%	2 689	2 689
Söderberg & Partners Wealth Management AB	556674-7456	Stockholm	100%	356	180
S&P Asset Management SA	B184421	Luxembourg	100%	302	302
FH Kapital Holding AS	921365888	Oslo	54%	237	202
JRS Asset Management AB	556734-9070	Stockholm	76%	233	119
Levler SPQR AB	556785-1505	Stockholm	82%	229	102
S&P Insurance Advisory AB	556768-2207	Stockholm	100%	220	262
PW BidCo Ltd	15001811	London	60%	159	–
Aktieinvest FK AB	556072-2596	Stockholm	100%	118	240
Övriga innehav				864	778
Summa				5 408	4 874

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**	**Ägarandel som innehas av koncernen**	**Extern nettoomsättning**
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648	Stockholm	100%	2 057
Söderberg & Partners Wealth Management AB	556674-7456	Stockholm	100%	1 776
Söderberg & Partners Asset Management S.A.	B184421	Luxemburg	100%	905
S&P Danmark Forsikringsmæglervirksomhed A/S	35836160	Köpenhamn	84%	700
Søderberg & Partners Wealth Management AS	990317844	Oslo	54%	565
Montae & Partners B.V.	27331677	Rijswijk	85%	286
Claims Link AS	980449785	Oslo	100%	213
Söderberg & Partners AS	965575162	Oslo	100%	240
Rivez Assurantiën en Risicobeheer B.V.	12036499	Helmond	92%	211
Grupo Galilea Puig C.S.A S.A.	B-59087155	Barcelona	100%	170

Söderberg & Partners

Not 18. Andelar i intresseföretag

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående redovisat värde	**1 842**	**1 454**
Resultatandelar i intresseföretag*	25	26
Investeringar	1 418	584
Ökning/minskning genom förändrad koncernstruktur	-419	-200
Avyttring	-12	-1
Utdelningar från intresseföretag	-35	-34
Valutakursdifferenser	-14	13
Utgående redovisat värde	**2 804**	**1 842**

*13 (26) MSEK avser vinst vid omvärdering av befintligt innehav till verkligt värde vid förvärv av bestämmande inflytande

Tabellen nedan beskriver effekter i kassaflödesanalysen avseende kontantreglerade investeringar i intresseföretag.

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Erlagd köpeskilling avseende förvärv	-1 236	-486
Erlagd köpeskilling avseende kommande förvärv	-12	-3
Erlagd tilläggsköpeskilling hänförligt tidigare års förvärv	-72	-4
Erlagda/återbetalda aktieägartillskott	0	-114
Utbetalning långfristiga lån	28	4
Erhållen köpeskilling avseende avyttring	-7	0
Nettopåverkan på kassaflödet	**-1 300**	**-604**

Nedanstående tabell visar sammantagen finansiell information för de intresseföretag som bedömts väsentliga för koncernen per 31 december 2024:

2024-12-31 Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultatet
S&P Holdco 3 ApS ('APC')	563	655	-25	-16
Indemitas B.V. ('Risk')	421	220	38	14
ERSM Insurance Brokers	440	292	25	12
Zekerheuts Holding B.V.	282	164	34	7
Suomen Sijoittapalvelut Oy	75	13	8	5
*Noordnederlands Effektenkantoor B.V.***	62	11	15	3
Finance Recruitment Sweden AB	49	17	14	3
Insclear AB	12	8	-9	0

**Avser ett nytt förvärv under 2024. Tillgångar, skulder och resultat visar helårssiffror medan andel i resultatet visar koncernens andel i resultatet sedan tillträdet av aktierna.

ank=20250709-20250713

2023-12-31 Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultatet
S&P Holdco 3 ApS ('APC')	512	577	-9	-6
Indemnitas B.V. ('Risk')	339	181	24	7
ERSM Insurance Brokers	282	138	12	4
Van Loon & Van Loon Beheer B.V.	233	75	31	11
Zekerheuts Holding B.V.	185	100	8	2
VDF Holding & Partners B.V.	80	40	7	3
Finance Recruitment Sweden AB	74	35	21	5
Suomen Sijoittapalvelut Oy	73	7	10	4

Nedan redovisas koncernens bokförda värde på innehav i intresseföretag:

Namn	Org.-nr.	Säte	Kapital-andel	Antal andelar	2024-12-31	2023-12-31
Indemitas B.V. ('Risk')	87579944	Nieuwegein	25%	40 000	246	128
S&P Holdco 3 ApS ('APC')	41244623	Copenhagen	50%	49 900	233	233
ERSM Insurance Brokers	B-67063578	Madrid	40%	701 200	174	122
Zekerheuts Holding B.V.	14063013	Nuth	35%	35 000	145	141
Noordnederlands Effektenkantoor B.V.	02017874	Heerenveen	31%	245	103	0
Insclear AB	5569290629	Sundsvall	50%	25 000	75	75
Finance Recruitment Sweden AB	5569686552	Stockholm	31%	15 500	54	54
Suomen Sijoittapalvelut Oy	2360622-4	Helsinki	42%	7 968	53	53
Övriga innehav					1 878	1 036
Utgående redovisat värde					**2 962**	**1 842**

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

Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Ingående redovisat värde	**324**	**304**
Investeringar	995	138
Minskning genom förändrad koncernstruktur	-35	-117
Avyttringar	0	-1
Utgående redovisat värde	**1 284**	**324**

Söderberg & Partners

Nedan redovisas moderbolagets direkta innehav i intresseföretag:

					2024-12-31
Namn	**Org.-nr.**	**Säte**	**Kapital-andel**	**Antal andelar**	**Redovisat värde**
Fidelius Financial Holding Ltd	07147142	Bath	39%	2 335 269	178 158
Cheetham Jackson Ltd	07071622	Lancashire	49%	98 000	171 913
Vintage Wealth Management Ltd	07879453	London	48%	59 926	92 716
Radcliffe & Co Ltd	02114114	Hampshire	48%	1 948	72 775
Hoyl Group Ltd	05343956	Cromer	40%	120 000	72 332
Portugal Holding Ltd	15384764	London	48%	65 320	68 649
Dartington Wealth Management Ltd	09568543	Cambridge	49%	101 094	56 460
Suomen Sijoittapalvelut Oy	2360622-4	Helsinki	42%	7 968	52 720
Övriga innehav					518 440
Utgående redovisat värde					**1 284 163**

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 2024-12-31 förfallna kundfordringar om 91 MSEK (112) vilka primärt hörde till ett antal oberoende kunder utan tidigare betalningssvårigheter. Analysen av kundfordringar framgår enligt följande:

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	718	517
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar:		
- Mindre än 3 månader	75	90
- 3-6 månader	10	15
- Mer än 6 månader	6	7
Totalt förfallna	91	112
Redovisat värde på kundfordringar	**809**	**629**

Koncernen har per 2024-12-31 en kreditreserv om 15 MSEK (8) som är inkluderad i redovisat värde på kundfordringar.

Reserv för osäkra fordringar	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Ingående reserv	8	6
Förvärv av verksamheter	0	1
Nya avsättningar	15	5
Återföring avsättningar tidigare år	-9	-4
Kundförluster	0	0
Reservering för osäkra fordringar	**15**	**8**

ank=20250709-20250710032014

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna arvodes- och provisionsintäkter	760	669
Övriga upplupna intäkter	219	143
Förutbetald hyra	37	38
Övriga förutbetalda kostnader	247	165
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**1 263**	**1 015**

Not 21. Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	**34 842 105**	**35**	**3 897**	**3 932**
Nyemission	3 619 481	4	2 381	2 385
Emission av teckningsoptioner	–	–	35	35
Utgående balans per 2023-12-31	**38 461 586**	**39**	**6 314**	**6 352**
Nyemission	4 887 847	5	3 583	3 588
Emission av teckningsoptioner	–	–	47	47
Utgående balans per 2024-12-31	**43 349 433**	**44**	**9 944**	**9 987**

Per 2024-12-31 uppgick antal aktier till 43 349 433 i Söderberg & Partners Holding AB. Alla per balansdagen registrerade aktier var fullt betalda. Kvotvärdet var 1,01 kr per aktie. Under året genomfördes två riktade nyemissioner från moderbolaget till KKR och TA Associates.

Nedan tabell visar aktierna fördelat per aktieslag:

Aktieslag	Antal aktier	Röstvärde/ aktie
A-aktier	8 683 957	10
B-aktier	34 665 476	1
Summa utestående antal aktier	**43 349 433**	

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.

Koncernen	2024-12-31	Vägda genomsnittliga lösenpriser (SEK)	2023-12-31	Vägda genomsnittliga lösenpriser (SEK)
Utestående vid början av året	**2 549 582**	**542**	**2 202 367**	**507**
Tilldelade under året	410 231	967	348 421	812
Återköpta under året	-1 757 276	413	-1 206	517
Inlösta under året	–	–	–	–
Förfallna under året	–	–	–	–
Utestående vid årets slut	**1 202 537**	**849**	**2 549 582**	**542**

Koncernen har optionsprogram riktat till anställda i koncernbolag. De anställda betalar ett pris för varje teckningsoption vilket motsvarar verkligt värde fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskurser och lösenpris varierar mellan programmen. Under året har nya optioner tilldelats i två program. I samband med nyemissionerna under året löstes optioner från tidigare års program in.

Not 22. Upplåning från kreditinstitut

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Långfristig del		
Banklån	2 038	429
Summa långfristig del	**2 038**	**429**
Kortfristig del		
Banklån	163	1 808
Checkräkningskredit	–	9
Summa kortfristig del	**163**	**1 817**
Summa upplåning från kreditinstitut	**2 201**	**2 246**

Koncernen hade vid årets utgång ställda säkerheter kopplade till skulder till kreditinstitut upptagna av dotterbolag som uppgick till 6 MSEK, se Not 26.

Koncernens skulder till kreditinstitut består huvudsakligen av en syndikerad finansiering i form av ett antal kreditfaciliteter upptagna av moderbolaget, men även några mindre krediter upptagna av dotterbolag. Moderbolagets skulder för sina kreditfaciliteter uppgick vid utgången av 2024 till 1 879 MSEK. Av moderbolagets banklån förfaller 135 MSEK inom ett år och resterande del av lånet förfaller 2027. Moderbolagets skulder till kreditinstitut består av en lånefacilitet, en förvärvskredit och en checkkredit. Vid räkenskapsåret slut uppgick outnyttjad förvärvskredit till 3 094 MSEK och outnyttjad checkkredit till 150 MSEK. Moderbolagets krediter är förenade med ett antal lånevillkor samt covenanter men inga säkerheter är ställda för dem. Moderbolagets krediter är kopplade till följande covenant:

- Nettoskulden i förhållande till EBITDA efter vissa justeringar får inte överstiga 2.75. Covenanten testas kvartalsvis den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december. Vid räkenskapsårets slut är covenanten uppfylld.

Moderbolaget	2024-12-31	2023-12-31
Långfristig del		
Banklån	1 743	–
Summa långfristig del	**1 743**	**–**
Kortfristig del		
Banklån	135	1 800
Summa kortfristig del	**135**	**1 800**
Summa upplåning från kreditinstitut	**1 879**	**1 800**

ank=20250709-20250710032015

Söderberg & Partners

Not 23. Skuld för tilläggsköpeskillingar och optionsskulder

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	**1 649**	**1 409**
Upplösning av diskonteringseffekt	157	117
Ökning genom förvärv	525	434
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	95	-20
Reglerat under året	-617	-289
Valutakursdifferenser	26	-2
Utgående balans	**1 836**	**1 649**

Av den totala skulden om 1 836 MSEK (1 649) uppgår optionsskulden, det vill säga skuld för uppskattad framtida köpeskilling för köp av ytterligare andelar i dotterbolag i enlighet med ingångna optionsavtal, till 1 660 MSEK (1 357). I vissa rörelseförvärv avtalas om tilläggsköpeskillingar. Skuld för uppskattad framtida tilläggsköpeskilling uppgick vid utgången av 2024 till 190 MSEK (284). Resterande skuld består av tilläggsköpeskillingar från köp av kundstockar.

Det odiskonterade värdet av skulden för tilläggsköpeskillingar och optionsskulder uppgår per 2024-12-31 till 2 378 MSEK (2 038). 517 MSEK (384) av tilläggsköpeskillingarna bedöms att regleras inom 1 år, 1 287 MSEK (1 202) bedöms regleras senare än 1 år men inom 5 år och resterande 574 MSEK (453) bedöms regleras senare än 5 år.

Not 24. Uppskjuten skatt

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Pensionsförpliktelser	21	20
Underskottsavdrag	72	88
Immateriella/materiella anläggningstillgångar	73	20
Övrigt	6	5
Summa uppskjutna skattefordringar	**172**	**133**
Uppskjutna skatteskulder		
Immateriella/materiella anläggningstillgångar	196	151
Obeskattade reserver	0	1
Övrigt	35	26
Summa uppskjutna skatteskulder	**231**	**178**
Uppskjutna skatter, netto	**59**	**45**

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

Uppskjuten skatteskuld, netto	Immateriella anläggnings-tillgångar	Obeskattade reserver	Pensions-förpliktelser	Underskotts-avdrag	Övrigt	Summa
2023-01-01	**122**	**1**	**-19**	**-58**	**22**	**68**
Redovisat i resultaträkningen (Not 10)	-23	0	-1	-18	3	-39
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	37	–	–	-14	-2	21
Minskning genom avvecklade verksamheter	-3	–	–	0	-1	-4
Valutakursdifferenser	-3	–	0	3	0	0
2023-12-31	**132**	**1**	**-20**	**-88**	**21**	**46**
Redovisat i resultaträkningen (Not 10)	-60	-1	-1	17	8	-38
Ökning genom rörelseförvärv (Not 29)	54	–	–	1	9	64
Minskning genom avvecklade verksamheter	0	–	–	–	0	0
Valutakursdifferenser	-2	–	0	-1	-9	-13
2024-12-31	**123**	**0**	**-21**	**-72**	**29**	**59**

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom kvittning mot framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisar inte uppskjutna skattefordringar på 51 MSEK avseende förluster uppgående till 249 MSEK, eftersom det inte finns övertygande faktorer som kan påvisa att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

Koncernen nettoredovisar uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder hänförliga till leasing. Netto i koncernen uppgår uppskjuten skattefordran till 2 MSEK, där skatt hänförligt till nyttjanderättstillgångar uppgår till 104 (106) MSEK och skatt hänförligt till leasingskulder uppgår till 106 (109) MSEK.

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna personalkostnader	803	642
Förutbetalda intäkter	219	98
Upplupna provisionskostnader	122	105
Övrigt	212	166
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**1 356**	**1 010**

ank=20250709-20250710320016

Not 26. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Företagsinteckningar	6	24
Spärrade bankmedel	62	60
Summa ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	**68**	**84**
Övriga ställda panter och säkerheter:		
Återpantsatta erhållna säkerheter	708	627
Summa övriga ställda panter och säkerheter	**708**	**627**
Summa ställda säkerheter	**776**	**711**

Eventualförpliktelser

Koncernen	2024-12-31	2023-12-31
Beviljade men ej nyttjade kundkrediter	187	119
Övrigt	–	18
Summa eventualförpliktelser	**187**	**136**

Koncernens övriga ställda panter och säkerheter består främst av återpantsatta värdepappersdepåer. Inom Wealth Management-verksamheten lämnas lån till kunder, med säkerhet i kundernas värdepappersdepåer. Lånen finansieras delvis genom korresponderande upplåning från kreditinstitut. Därvid återpantsätts de från kunderna erhållna värdepapperspanterna till kreditintitut.

Eventualförpliktelser i koncernen består främst av beviljade ej nyttjade kundkrediter.

Moderbolaget hade inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser.

Not 27. Ej kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Av- och nedskrivningar	590	446
Resultat vid försäljning av aktier och andelar	4	-2
Resultat från andelar i intresseföretag	-25	-26
Förändring av avsättningar	0	48
Övriga poster ej kassaflödespåverkande	8	0
Summa ej kassaflödespåverkande poster	**578**	**466**

Not 28. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Skulder till kreditinstitut	Leasing IFRS 16	Tilläggs-köpeskillingar	Övriga långfristiga skulder	Summa
Ingående balans per 2023-01-01	**2 505**	**426**	**1 409**	**48**	**4 388**
Kassaflödeseffekt redovisad i					
- finansieringsverksamheten	-615	-182	-104	31	-871
- investeringsverksamheten	–	–	-78	–	-78
Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16	–	274	–	–	274
Tillkommer via rörelseförvärv	350	–	468	50	867
Valutakurseffekter	-2	-15	-7	–	-24
Övrigt ej kassaflödespåverkande	8	–	-37	-38	-67
Utgående balans per 2023-12-31	**2 246**	**503**	**1 649**	**91**	**4 489**
Ingående balans per 2024-01-01	**2 246**	**503**	**1 649**	**91**	**4 489**
Kassaflödeseffekt redovisad i					
- finansieringsverksamheten	-83	-223	-531	-21	-859
- investeringsverksamheten	–	–	-112	–	-112
Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16	–	218	–	–	218
Tillkommer via rörelseförvärv	16	–	525	24	564
Valutakurseffekter	2	-2	20	–	19
Övrigt ej kassaflödespåverkande	20	–	285	8	313
Utgående balans per 2024-12-31	**2 201**	**496**	**1 836**	**101**	**4 633**

För tilläggsköpeskillingarna inkluderar 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 29. Rörelseförvärv

Koncernen har som strategi att expandera genom både organisk tillväxt och rörelseförvärv. Rörelseförvärv är därför en naturlig del av koncernens verksamhet, inom alla affärsområden och i alla geografier. 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.

Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgick till 2 412 MSEK (1 293) vilket översteg verkligt värde på nettotillgångar med 1 826 MSEK (1 000).

Övervärden från rörelseförvärv hänförs till kundrelationer och goodwill, där goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet. Totalt identifierades värden på kundrelationer i samband med förvärv till 459 MSEK (206) och goodwill på 1 826 MSEK (1 000).

Förvärven av bolagen har under 2024 bidragit till koncernens omsättning med 778 MSEK (320) samt rörelseresultat med 205 MSEK (104). Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2024, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 10 693, MSEK (9 178) och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 1 876 MSEK (1 516).

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill per respektive förvärvsdatum framgår nedan:

ank=20250709-20250710320317

Köpeskilling	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Likvida medel	1 095	567
Förskottbetald köpeskilling tidigare år	–	55
Emission av eget kapitalinstrument	159	9
Förvärvsskuld	525	434
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärvet	632	228
Sammanlagd köpeskilling	**2 412**	**1 293**
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	586	293
Goodwill	1 826	1 000

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Likvida medel	136	132
Förvärvade kundavtal/kundrelationer	459	206
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	17	17
Inventarier	35	10
Finansiella anläggningstillgångar	500	105
Kundfordringar och andra fordringar	212	600
Klientmedel, likvida medel	8	13
Upplåning	0	-16
Uppskjutna skatter, netto	-64	-21
Övriga långfristiga skulder	-30	-388
Klientmedelsskuld	–	-1
Leverantörsskulder och andra skulder	-459	-380
Summa identifierbara nettotillgångar	**813**	**279**
Innehav utan bestämmande inflytande	-227	14
Koncernens andel av bolagets identifierbara nettotillgångar	**586**	**293**
Goodwill	1 826	1 000
Sammanlagd köpeskilling	**2 412**	**1 293**
Kontant reglerad köpeskilling	-1 095	-567
Likvida medel i dotterföretag	136	132
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	**-959**	**-435**

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontantreglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv:

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Erlagd köpeskilling avseende rörelseförvärv	-1 095	-567
Likvida medel i årets förvärvade dotterföretag	136	132
Erlagd köpeskilling kommande rörelseförvärv	-71	0
Erlagd tilläggsköpeskilling hänförligt tidigare års rörelseförvärv	-119	-63
Nettopåverkan på kassaflödet från rörelseförvärv	**-1 150**	**-498**

Not 30. Finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella instrument är klassificerade baserat på i vilken utsträckning marknadsdata har använts i beräkningen av verkligt värde utifrån värdehierarkin. Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utgörs per balansdagen av andra långfristiga värdepappersinnehav (aktier och andelar i övriga innehav) och villkorade tilläggsköpeskillingar vid rörelseförvärv. Samtliga av koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade enligt nivå 3.

Verkligt värde på långfristiga värdepappersinnehav fastställs 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. Villkorade tilläggsköpeskillingar fastställs baserat på en uppskattning av framtida resultatmått som ligger till grund för att tilläggsköpeskillingen ska betalas ut. Villkorade tilläggsköpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig. För mer information om villkorade köpeskillingar, se not 23.

2024-12-31	Not	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav			490	490
Fordringar hos intresseföretag		250		250
Övriga långfristiga fordringar		1 337		1 337
Klientmedelsfordringar		1 959		1 959
Kundfordringar	19	809		809
Utlåning till allmänheten		351		351
Övriga kortfristiga fordringar		1 028		1 028
Likvida medel		2 775		2 775
Summa		**8 510**	**490**	**9 000**
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	22	2 201		2 201
Villkorade tilläggsköpeskillingar	23		176	176
Optionskulder	23	1 660		1 660
Övriga långfristiga skulder		93		93
Leverantörsskulder		270		270
Klientmedelsskuld		1 959		1 959
Inlåning från allmänheten		238		238
Övriga kortfristiga skulder		782		782
Summa		**7 202**	**176**	**7 378**

ank=20250709-20250710032018

2023-12-31	Not	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav			373	373
Fordringar hos intresseföretag		310		310
Övriga långfristiga fordringar		877		877
Klientmedelsfordringar		1 604		1 604
Kundfordringar	19	629		629
Utlåning till allmänheten		414		414
Övriga kortfristiga fordringar		882		882
Likvida medel		2 262		2 262
Summa		**6 978**	**373**	**7 350**
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	22	2 246		2 246
Villkorade tilläggsköpeskillingar	23		292	292
Optionskulder	23	1 357		1 357
Övriga långfristiga skulder		89		89
Leverantörsskulder		230		230
Klientmedelsskuld		1 604		1 604
Inlåning från allmänheten		343		343
Övriga kortfristiga skulder		608		608
Summa		**6 476**	**292**	**6 768**

Not 31. Transaktioner med närstående

Koncernen har mellanhavanden med några av dess intresseföretag. Transaktionerna uppstår i den löpande verksamheten och baseras på affärsmässiga villkor och marknadspriser. Koncernens transaktioner med intresseföretag fördelar sig på följande sätt:

Koncernen	2024-01-01 2024-12-31	2023-01-01 2023-12-31
Försäljning av tjänster	156	134
Köp av tjänster	227	176
Utdelningsintäkter	37	36

Transaktioner mellan Söderberg & Partners Holding AB och dess dotterföretag har eliminerats i koncernredovisningen och transaktioner med styrelsen och koncernledningen består av ersättningar, vilka inte upplyses om i denna not, se Not 8. Koncernen har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare.

Not 32. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapets utgång.

Söderberg & Partners

Not 33. Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Överkursfond	19 557 325 784
Balanserad vinst	-7 487 749 609
Årets vinst	43 524 879
	12 113 101 054

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

till aktieägarna utdelas	0
i ny räkning överföres	12 113 101 054
	12 113 101 054

ank=20250709-20250709-20250709-

ank=20250709-20250710032020

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Söderberg & Partners Holding AB
organisationsnummer 559193-0788

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Söderberg & Partners Holding AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder som 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 Redovisningsstandarder som de antagits av EU. 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31 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. 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 2025-04-30

Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

ank=20250709-20250711032021